



ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ОБЛИГАЦИОННЫЕ ВЫПУСКИ
ОАО «ТрансКредитБанк»
СЕРИЙ 01 и 02

Облигационный выпуск
ОАО «ТрансКредитБанк»
серии 01
3 000 000 000 рублей
срок обращения 3 года
оферта не предусмотрена
купонные периоды 182 дня
Поручитель ООО «Транс-Инвест»

Облигационный выпуск
ОАО «ТрансКредитБанк»
серии 02
3 000 000 000 рублей
срок обращения 5 лет
предусмотрена двухлетняя оферта (put option)
купонные периоды 182 дня
Поручитель ООО «Транс-Инвест»

МАЙ 2007
МОСКВА

ОГЛАВЛЕНИЕ

I. Сведения об облигациях.....	3
1.1 Основные условия выпусков.....	3
1.2 Основные участники размещения.....	3
1.3 Цели эмиссии.....	4
II. Описание Эмитента.....	4
2.1 Краткая информация.....	4
2.2 Дочерние организации и филиальная сеть.....	5
2.3 Акционеры и органы управления.....	7
2.4 Информационные технологии.....	11
2.5 Стратегия развития и планы на 2007 год.....	12
2.6 Предоставляемые услуги.....	13
2.6.1 Услуги для корпоративных клиентов.....	14
2.6.2 Услуги для частных клиентов.....	16
2.7 Финансовые результаты деятельности.....	20
2.7.1 Основные показатели.....	20
2.7.2 Динамика и структура активов.....	22
2.7.3 Источники фондирования.....	24
2.7.4 Доходы Банка.....	26
2.8 Кредитные рейтинги.....	28
2.9 Риски, связанные с приобретением размещаемых выпусков облигаций.....	28
III. Контакты.....	35
IV. Важная информация.....	36
V. Приложение. Бухгалтерская отчетность Эмитента за 2006 год по МСФО.....	37

I. Сведения об облигациях

1.1 Основные условия выпусков

Эмитент:	ОАО «ТрансКредитБанк»	
Облигации:	неконвертируемые документарные процентные на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением	неконвертируемые документарные процентные на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением
Государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг и дата государственной регистрации:	40102142В от 28.11.2006	40202142В от 28.11.2006
Поручительство:	ООО «Транс-Инвест»	
Общий объем выпуска:	3 000 млн. рублей	3 000 млн. рублей
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 рублей	
Срок обращения и купонные периоды:	1 092 дня (3 года), 6 купонных периодов длительностью 182 дня каждый	1 820 дней (5 лет), 10 купонных периодов длительностью 182 дня каждый
Способ размещения:	Открытая подписка, конкурс по купону	
Цена размещения:	100% от номинала	
Оферта (put option):	Не предусмотрена	для инвесторов предусмотрена возможность продать облигации эмитенту через 2 года после размещения по цене 100% от номинала
Организатор, агент по размещению, платежный агент:	ОАО «ТрансКредитБанк»	
Депозитарий:	НДЦ	
Организатор торгов:	ФБ ММВБ	

1.2 Основные участники размещения

Эмитент, организатор, агент по размещению, платежный агент

ОАО «ТрансКредитБанк»

Адрес: 105066, г. Москва, ул. Новая Басманная, д. 37А, стр.1

Телефон: (495) 788-08-80 <http://www.tcb.ru>

Поручитель

ООО «Транс-Инвест»

Адрес: 107078, Москва, ул. Новая Басманная, д. 13/2, стр. 3

Телефон: (495) 262-1363

Биржа

ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»

Адрес: 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д.13

телефон: (495) 234-48-16 www.micex.ru

Депозитарий

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»

Адрес: 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д.1/13, стр. 4

Телефон: (495) 956-27-90 www.ndc.ru

1.3 Цели эмиссии

Эмиссия номинированных в рублях облигаций является частью реализуемой ОАО «ТрансКредитБанк» (Банк, Банковская Группа «ТрансКредитБанк») программы долгового финансирования. Целью реализации программы является диверсификация ресурсной базы путем более широкого использования инструментов рынка капитала и формирование публичной кредитной истории Банка. Банк намерен использовать средства, привлеченные в ходе размещения облигаций, на финансирование основной деятельности, в том числе предоставление кредитов. Банк планирует развивать программы кредитования крупных корпоративных клиентов, физических лиц, в т.ч. сотрудников организаций – крупных клиентов Банка, проводить работу по дальнейшей диверсификации кредитного портфеля, привлечению новых заемщиков и внедрению новых кредитных продуктов.

II. Описание Эмитента

2.1 Краткая информация

Открытое Акционерное Общество «ТрансКредитБанк» было учреждено в 1992 году рядом крупных промышленных предприятий топливно-энергетического комплекса и металлургии. В 1999 году основными акционерами Банка стали структуры Министерства путей сообщения России. В начале 2003 года 74,995% уставного капитала Банка распоряжением Министерства финансов Российской Федерации передано Министерству имущественных отношений Российской Федерации (с 2004 года - Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом).

По основным финансовым показателям ОАО «ТрансКредитБанк» стабильно входит в число тридцати крупнейших российских банков. Банк специализируется на корпоративном и розничном кредитовании, а также предоставлении услуг на рынках ценных бумаг. База корпоративных клиентов насчитывает около 24 тыс. юридических лиц. Основными корпоративными клиентами Банка являются предприятия транспортной отрасли, энергетики, торговли, промышленности и др.

ОАО «ТрансКредитБанк» является ядром Банковской Группы, в состав которой входят пять дочерних банков: ООО КБ «Востокбизнесбанк» (Владивосток), ОАО «МеТраКомБанк» (Ростов-на-Дону), ОАО «Читапромстройбанк» (Чита), ОАО БАНК «Юго-Восток» (Воронеж), ОАО «Супербанк» (Благовещенск). Разветвленная региональная сеть Банковской Группы «ТрансКредитБанк» представлена в более чем 120 городах и населенных пунктах РФ и насчитывает более 170 офисов, включающих 27 филиалов, 56 дополнительных офисов и 26 кредитно-кассовых офисов ОАО «ТрансКредитБанк», а также 14 филиалов, 38 дополнительных офисов и 15 кредитно-кассовых офисов дочерних банков. На начало 2007 года Банк оперировал сетью из 980 банкоматов и 1 280 платежных терминалов. По состоянию на 31.12.2006 совокупные активы Банковской Группы «ТрансКредитБанк» составили 83,68 млрд. руб.¹, общее число сотрудников - около 4,5 тыс. человек.

¹ Здесь и далее финансовые данные приводятся согласно аудированной консолидированной отчетности Банковской Группы «ТрансКредитБанк» по МСФО.

С 1999 года приоритетной задачей ОАО «ТрансКредитБанк» является обслуживание предприятий и организаций транспортной отрасли. Банк является стратегическим партнером ОАО «Российские железные дороги», выделенного из состава МПС России в 2003 году. ОАО «РЖД» - крупнейшая в России вертикально интегрированная транспортная компания, предоставляющая услуги в области грузовых и пассажирских железнодорожных перевозок. 100% уставного капитала ОАО «РЖД» принадлежит государству. ОАО «РЖД» присвоены инвестиционные рейтинги от всех ведущих рейтинговых агентств: Standard&Poor`s - «BBB+/Стабильный», Moody`s – «A3/Стабильный», Fitch – «BBB+/Стабильный». Клиентами ОАО «ТрансКредитБанк» являются 17 железных дорог России, имеющих статус филиалов ОАО «РЖД», и большая часть отечественных предприятий и организаций железнодорожного транспорта. Широкая региональная сеть Банка повторяет размещение основных структурных подразделений ОАО «РЖД», через интегрированную систему платежей ОАО «ТрансКредитБанк» и его дочерние банки обслуживают до 95% денежных потоков ОАО «РЖД».

В настоящее время основным акционером ОАО «ТрансКредитБанк» (около 75% обыкновенных акций) является государство через Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом (ФАУФИ). В феврале 2007 года Президент РФ подписал Указ о внесении этого пакета акций в уставный капитал ОАО «РЖД», завершение связанных с этим процедур запланировано на середину 2007 года.

2.2 Дочерние организации и филиальная сеть

Дочерние организации

ОАО «ТрансКредитБанк» является ядром Банковской Группы, в состав которой входят пять дочерних банков, лизинговая, факторинговая и другие компании.

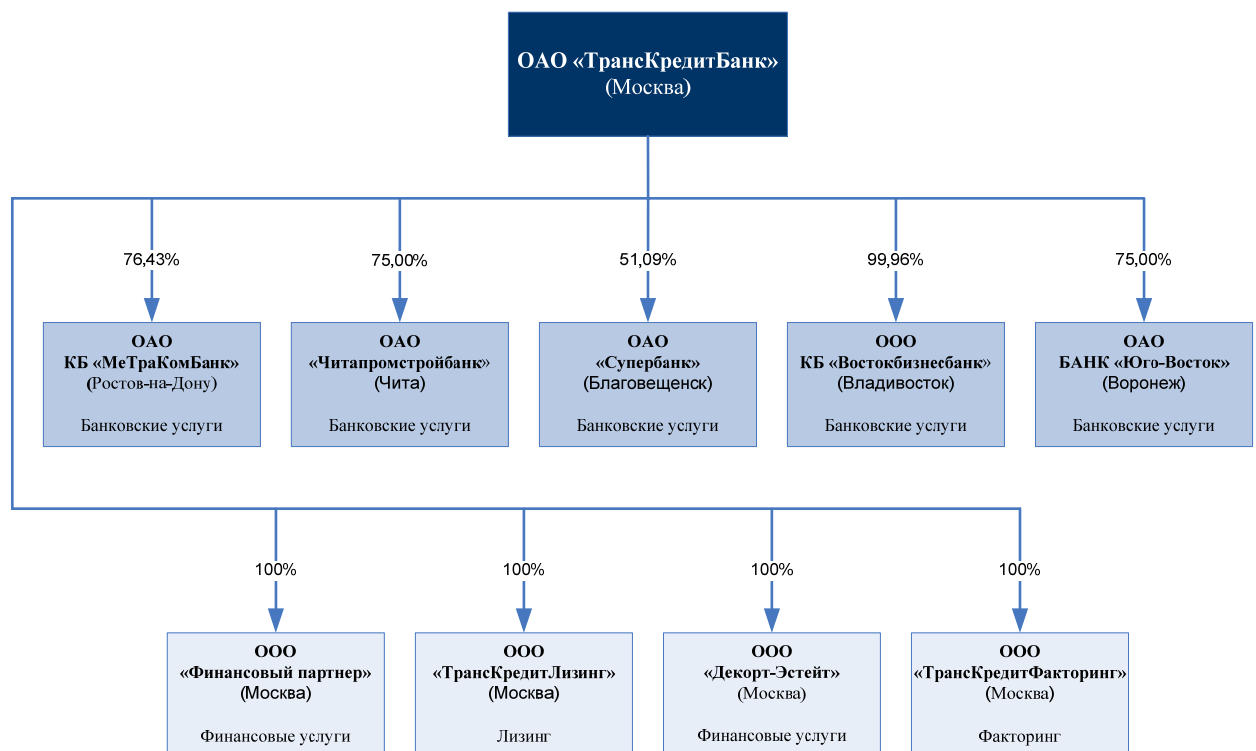


Рис. 1. Дочерние компании ОАО «ТрансКредитБанк».

Региональная сеть

Разветвленная региональная сеть Банковской Группы «ТрансКредитБанк» представлена в более чем 120 городах и населенных пунктах РФ и насчитывает более 170 офисов, включающих 27 филиалов, 56 дополнительных офисов и 26 кредитно-кассовых офисов ОАО «ТрансКредитБанк», а также 14 филиалов, 38 дополнительных офисов и 15 кредитно-кассовых офисов дочерних банков. Помимо этого, Банк оперирует сетью из 980 банкоматов и 1 280 платежных терминалов (по состоянию на начало 2007 года). Важнейшим приоритетом политики Банка в области регионального развития является расширение сети региональных подразделений, предоставляющих комплексное обслуживание филиалам и предприятиям ОАО «РЖД», компаниям-партнерам отрасли, а также их сотрудникам. Расширение филиальной сети позволило Банку обеспечить концентрацию денежных потоков предприятий железнодорожного транспорта и компаний-перевозчиков в отраслевой расчетной системе, предоставить полный и качественный финансовый сервис всем корпоративным клиентам, реализовать масштабные программы банковского обслуживания частных лиц. Банк планирует дальнейшее расширение своей региональной сети путем открытия новых филиалов, допфилиалов и кредитно-кассовых офисов в промышленно развитых и многонаселенных регионах России.



Рис. 2. Карта региональной сети Банковской Группы «ТрансКредитБанк».

2.3 Акционеры и органы управления

Акционеры

В настоящее время основным акционером ОАО «ТрансКредитБанк» (около 75% обыкновенных акций) является государство через Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом (ФАУФИ). В феврале 2007 года Президентом РФ был подписан Указ о внесении 75% акций ОАО «ТрансКредитБанк» в уставный капитал ОАО «РЖД». Передача этого пакета акций в собственность ОАО «РЖД» запланирована на середину 2007 года.

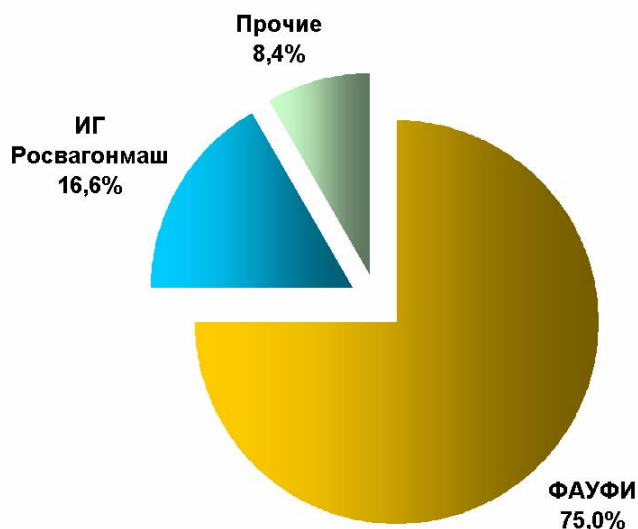


Рис. 3. Структура акционеров ОАО «ТрансКредитБанк» по состоянию на 31.12.2006.

Органы управления

Органами управления Банка являются Общее собрание акционеров Банка, Совет директоров Банка, Правление Банка (коллегиальный исполнительный орган), Президент Банка (единоличный исполнительный орган).



Рис. 4. Органы управления ОАО «ТрансКредитБанк».

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Банка. Состав Совета директоров избирается Общим собранием акционеров и осуществляет общее руководство деятельностью Банка, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров. Руководство текущей деятельностью Банка осуществляется единоличным исполнительным органом - Президентом Банка и коллегиальным исполнительным органом - Правлением Банка. Президент Банка является единоличным исполнительным органом Банка и одновременно руководителем коллегиального исполнительного органа (Председателем Правления Банка). Президент Банка и Правление Банка подотчетны Совету директоров и Общему собранию акционеров Банка. Президент Банка может иметь заместителей - Вице-президентов. Президент Банка и Вице-президенты Банка назначаются на должность и освобождаются от должности на основании решения Совета директоров Банка. Члены Правления избираются Советом директоров по представлению Председателя Правления.

Состав Совета директоров ОАО «ТрансКредитБанк»



Якунин Владимир Иванович
Президент ОАО «Российские железные дороги»

**Председатель
Совета директоров
ОАО «ТрансКредитБанк»**

**Члены
Совета Директоров**

Лысак Ольга Александровна
начальник Управления имущества финансово-кредитных, внешнеэкономических организаций и зарубежной собственности Федерального агентства по управлению федеральным имуществом

Андреев Федор Борисович
Старший Вице-президент ОАО «Российские железные дороги»

Винокуров Александр Иванович
Генеральный директор
ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк»

Галимов Николай Анасович
Заместитель Директора Департамента финансов
Министерства транспорта Российской Федерации

Мишарин Александр Сергеевич
Заместитель министра транспорта Российской Федерации

Пушкин Сергей Николаевич
Президент ОАО «ТрансКредитБанк»

Правление ОАО «ТрансКредитБанк»



Пушкин Сергей Николаевич

Президент



Крохин Алексей Владимирович

Первый Вице-президент



Голенков Павел Юрьевич

Старший Вице-президент



Красновский Валерий Иванович

Старший Вице-президент



Маленко Ольга Николаевна

Старший Вице-президент



Кашлаков Дмитрий Валерьевич

Вице-президент - директор Департамента клиентского бизнеса



Колпаков Александр Владимирович

Вице-президент - директор Департамента кредитов и гарантий



Арсеньев Сергей Леонидович

Вице-президент - директор Департамента по работе с региональными учреждениями Банка



Купцов Андрей Анатольевич

Вице-президент – директор Департамента розничного бизнеса



Орлов Дмитрий Валерьевич

Вице-президент - директор Департамента «Казначейство»



Русанов Сергей Георгиевич

Вице-президент - директор Департамента информационных технологий



Земсков Борис Александрович

Вице-президент - директор Департамента планирования, отчетности и управления рисками

2.4 Информационные технологии

В Банке внедрен широкий спектр современных банковских информационных технологий – промышленная автоматизированная банковская система (АБС) с полным набором функциональности для обслуживания корпоративных клиентов, централизованная АБС для розничного обслуживания, внутрибанковская платежная система, корпоративное Хранилище данных, система моделирования и оптимизации бизнес-процессов, Интернет-портал. Информационная система банка построена на базе лучших отечественных систем и решений в области корпоративных коммуникаций. Корпоративная информационная сеть Банка на базе технологии IP-VPN и выделенных каналов Компании «ТрансТелеКом» обеспечивает ведение документооборота, обслуживание банковских карт, решение оперативных задач управления региональными подразделениями. С целью обеспечения требований по надежности и доступности информационных ресурсов в 2007 году планируется создание Резервного вычислительно-коммуникационного центра, обеспечивающего 100%-ное «горячее» резервирование всех жизненно важных информационных систем, обеспечивающих работу Банка.

Корпоративные клиенты широко пользуются услугами системы для удаленных безналичных расчетов «Банк-Клиент», доступной, в том числе, через Интернет-портал. Для совершения клиентских переводов внутри страны ОАО «ТрансКредитБанк» имеет собственную расчетную сеть, охватывающую все регионы его присутствия. Система позволяет гарантированно обеспечить необходимую оперативность платежей в рамках территориальной сети Банка. Расчеты производятся с использованием системы электронных платежных документов и сертифицированных средств криптографической защиты.

На базе Интернет-представительства ОАО «ТрансКредитБанк» создан информационно-финансовый сервис «Холдинг-Банк». Он предназначен для крупных корпоративных клиентов с территориально и организационно распределенной структурой, в том числе, производственных и сбытовых холдингов. Использование системы «Холдинг-Банк» позволяет создать единую систему управления компанией и обеспечить ее наполнение оперативной финансовой информацией. Система включает комплекс услуг, обеспечивающих эффективное управление денежными потоками («cash management») для решения различных финансовых задач, например, оперативного контроля за исполнением бюджетов. Подключившись к системе «Холдинг-Банк», финансовые менеджеры предприятий получают возможность в режиме реального времени через единый Интернет-интерфейс контролировать состояние счетов, открытых подразделениями в Центральном офисе банка или в любом из его филиалов, оперативно отслеживать прохождение платежных документов, получать выписки и отчеты по движению средств 24 часа в сутки.

На базе централизованной розничной АБС осуществляется поддержка проекта выпуска и обслуживания международных банковских карт в рамках всей региональной сети, сети спонсируемых банков и банков-агентов, в 2006 году было осуществлено внедрение расширенного набора финансовых схем обслуживания операций клиентов - физических лиц по вкладам и банковским картам. Банк активно развивает инфраструктуру обслуживания банковских карт (банкоматы, торговые терминалы, устройства для приема наличных «cash-in»). Розничные продукты Банка (счета, депозиты, кредиты, платежи, переводы и др.) и каналы их доставки в значительной степени привязаны к банковской карте как универсальному массовому инструменту-идентификатору клиентов, что

обеспечивает повышение качества и снижение себестоимости массовых однотипных операций. В рамках технологической поддержки активного роста операций потребительского кредитования, а также соблюдения обязательных требований по информационной интеграции с уполномоченным Бюро кредитных историй (БКИ) в 2006 году была спроектирована и внедрена система «внутрибанковского БКИ».

В числе приоритетных задач Банка - дальнейший значительный рост объемов кредитования физических лиц. В связи с этим Банком ведется подготовка к внедрению централизованной высокопроизводительной системы поддержки розничного кредитного обслуживания, реализующей функции по приему заявок, оценке кредитоспособности заемщиков и заключению договоров с последующим учетом всех операций по ним. Для организации качественного массового кредитного обслуживания клиентов в большом числе точек продаж и в значительных объемах в 2007 году планируется запуск специализированной промышленной ИТ-системы.

2.5 Стратегия развития и планы на 2007 год

Согласно стратегии развития ОАО «ТрансКредитБанк» на период 2007-2010гг. основные стратегические цели Банка включают:

- Постоянное повышение капитализации Банка, в том числе посредством совершенствования системы корпоративного управления, организации обращения акций Банка на российском рынке и публичного размещения акций на российском и международном рынках (ИРО);
- Диверсификацию бизнеса за счет расширения клиентской базы в рамках транспортной отрасли (прежде всего, в части речного, морского и наземного транспорта), энергетики, машиностроения, развития продуктов для среднего и розничного бизнеса;
- Достижение высокой узнаваемости бренда «ТрансКредитБанк» как ведущего специализированного Банка транспортной и смежных отраслей, предлагающего конкурентоспособный ряд продуктов для физических и юридических лиц;
- Вхождение в состав крупнейших банков страны федерального значения (ТОР 15 банков по основным параметрам, ТОР 10 – по отдельным параметрам) при сохранении рентабельности капитала на среднерыночном уровне.

Ключевыми средствами достижения этих целей являются завершение юридического оформления передачи ОАО «Российские железные дороги» 75%-го пакета акций Банка и последующее увеличение капитала Банка, опережающие темпы развития розничного бизнеса, дальнейшая региональная экспансия, диверсификация источников фондирования, интеграция дочерних банков в региональную сеть ОАО «ТрансКредитБанк» в виде филиалов, дальнейшее развитие ИТ и операционных систем.

Задачи, стоящие перед Банком в 2007 году, отражены в его бизнес- и финансовом планах. В результате их реализации, сохранив приоритетную ориентацию на обслуживание предприятий железнодорожного транспорта и их сотрудников, Банк планирует добиться значительного расширения клиентской базы за счет привлечения новых компаний транспортной отрасли, предприятий энергетики и машиностроения. В 2007 году Банк планирует продолжить формирование продуктовой линейки, полностью покрывающей потребности корпоративных клиентов. Дальнейшее развитие получают финансирование лизинга, факторинг, торговое финансирование и обеспечение внешнеэкономической деятельности клиентов, инвестиционно-банковские услуги, кредитование малого и

среднего бизнеса. По итогам года Банк планирует войти в Топ-15 по объему выданных юридическим лицам кредитов.

На 2007 год ОАО «ТрансКредитБанк» ставит задачу дальнейшего повышения международных кредитных рейтингов. Банк будет вести активное расширение географии своего присутствия и совершенствование региональной структуры, продолжится развитие продуктового ряда и совершенствование технологий работы с частными клиентами, в интересах которых предполагается:

- переход к массовому выпуску кредитных карт;
- расширение линейки инвестиционных продуктов, развитие брокерского обслуживания, интернет-трейдинга;
- предоставление новых возможностей при осуществлении рублёвых переводов, операций с чеками, приеме коммунальных платежей.

В целях содействия решению социальных задач Банк совместно с ОАО «РЖД» продолжит разработку и осуществление специальных программ кредитования сотрудников железнодорожной отрасли.

2.6 Предоставляемые услуги

С 1999 года приоритетной задачей ОАО «ТрансКредитБанк» является обслуживание предприятий и организаций транспортной отрасли. Банк является стратегическим партнером ОАО «Российские железные дороги», выделенного из состава МПС России в 2003 году. ОАО «РЖД» - крупнейшая в России вертикально интегрированная транспортная компания, предоставляющая услуги в области грузовых и пассажирских железнодорожных перевозок. 100% уставного капитала ОАО «РЖД» принадлежит государству. ОАО «РЖД» присвоены инвестиционные рейтинги от всех ведущих рейтинговых агентств: Standard&Poors - «BBB+/Стабильный», Moody's - «A3/Стабильный», Fitch - «BBB+/Стабильный». Клиентами ОАО «ТрансКредитБанк» являются 17 железных дорог России, имеющих статус филиалов ОАО «РЖД», а также большая часть отечественных предприятий и организаций железнодорожного транспорта. Широкая региональная сеть Банка повторяет размещение основных структурных подразделений ОАО «РЖД», через интегрированную систему платежей ОАО «ТрансКредитБанк» и его дочерние банки обслуживают до 95% денежных потоков ОАО «РЖД».

При сохранении ориентации на обслуживание предприятий и работников транспортной отрасли Банк активно увеличивает свое присутствие в других сферах экономики. Основными корпоративными клиентами Банка, помимо предприятий транспортного сектора, являются предприятия энергетики, торговли, машиностроения, добывающей промышленности, металлургии и др.

ОАО «ТрансКредитБанк» тесно связан с предприятиями транспортной отрасли и исторически предоставляет банковское обслуживание сотрудникам ОАО «РЖД» и ряда других компаний транспортного сектора. Кроме этого, Банк активно диверсифицирует розничную клиентскую базу, оказывая банковские услуги частным клиентам за пределами транспортной отрасли.

2.6.1 Услуги для корпоративных клиентов

Банк предоставляет корпоративным клиентам широкий спектр услуг, включающий кредитование, расчетно-кассовое обслуживание, различные инструменты размещения денежных средств, финансирование лизинга, факторинг, обслуживание внешнеэкономической деятельности, торговое и проектное финансирование, инвестиционно-банковские услуги, реализацию зарплатных проектов, эквайринг, брокерские и депозитарные услуги. По состоянию на 31.12.2006 база корпоративных клиентов Банка насчитывала около 24 тыс. юридических лиц. Основой корпоративного направления деятельности Банка являются операции по кредитованию и размещению денежных средств юридических лиц.

Кредитование юридических лиц

В сфере кредитования юридических лиц Банк предоставляет срочные кредиты, возобновляемые и невозобновляемые кредитные линии, овердрафты, кредиты с привлечением иностранного фондирования, бридж-кредиты, осуществляет финансирование лизинговых и факторинговых операций. На 31.12.2006 общий объем выданных Банком кредитов государственным организациям и частным компаниям до вычета резервов составил 38,8 млрд. руб., прирост по сравнению с итогом 2005 года составил 17%. Рост объемов кредитования корпоративных клиентов был обусловлен отраслевой диверсификацией, а также расширением спектра предлагаемых кредитных продуктов. На начало 2007 года наибольшую долю в кредитном портфеле Банка составляли кредиты, выданные предприятиям транспортной отрасли, энергетики и торговли.

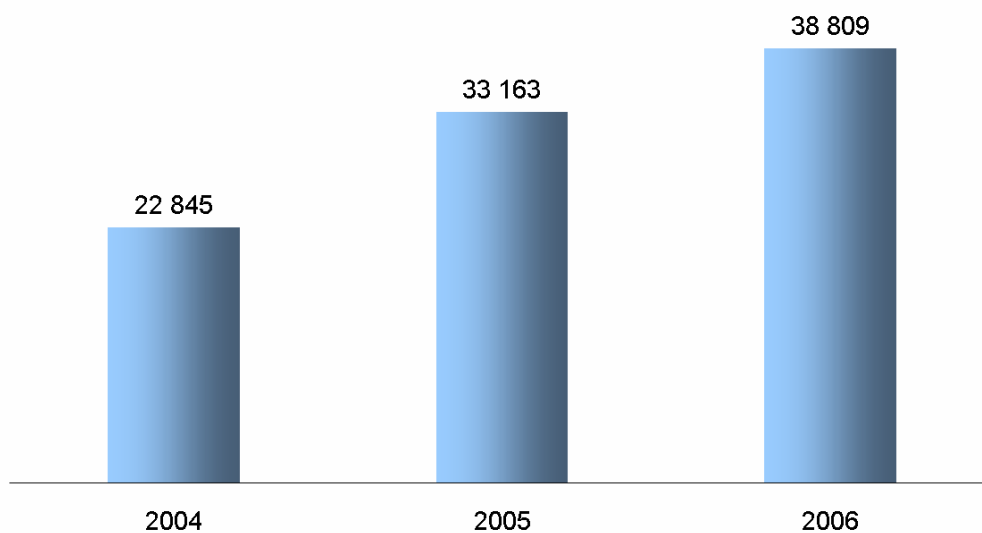


Рис. 5. Динамика роста корпоративного кредитного портфеля Банка до вычета резервов, млн. руб.

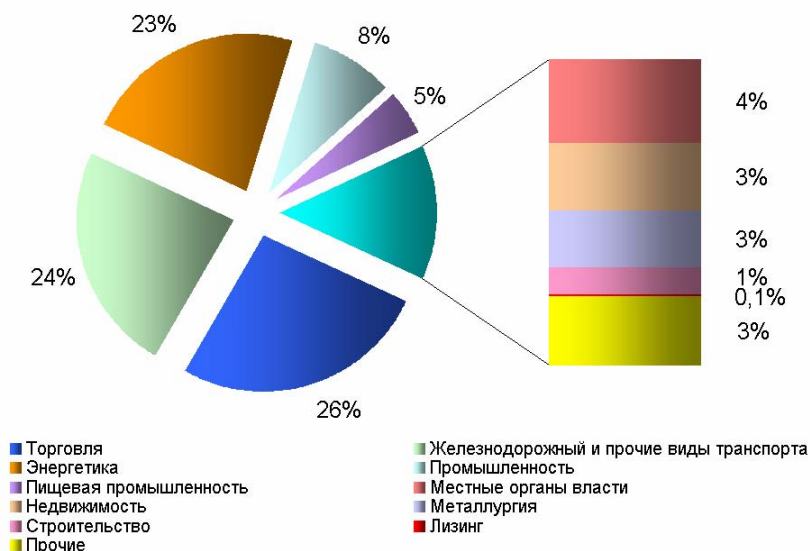


Рис. 6. Отраслевая структура корпоративного кредитного портфеля Банка до вычета резервов по состоянию на 31.12.2006.

Размещение денежных средств юридических лиц

Банк активно привлекает средства от корпоративных клиентов - как путем размещения депозитов, так и за счет продажи собственных векселей и депозитных сертификатов. В 2006 году набор финансовых инструментов, связанных с привлечением средств, был существенно расширен, в частности, за счет такой формы сотрудничества как Генеральное соглашение о размещении депозитов. Оно позволяет корпоративным клиентам значительно упростить документооборот при размещении денежных ресурсов в Банке. В 2006 году Банк был включен в перечень кредитных организаций, уполномоченных принимать на срочные депозиты средства, являющиеся накоплениями пенсионных фондов, в результате чего был существенно увеличен портфель срочных пассивов. В число крупнейших корпоративных клиентов, размещающих средства в Банке, входят ОАО «ТрансКонтейнер», НПФ «Благосостояние», крупные энергетические компании, ОСАО «Ингосстрах», ОАО «Пивоваренная компания «Балтика», ОАО «РОСНО», ЗАО «Компания ТрансТелеКом» и др.

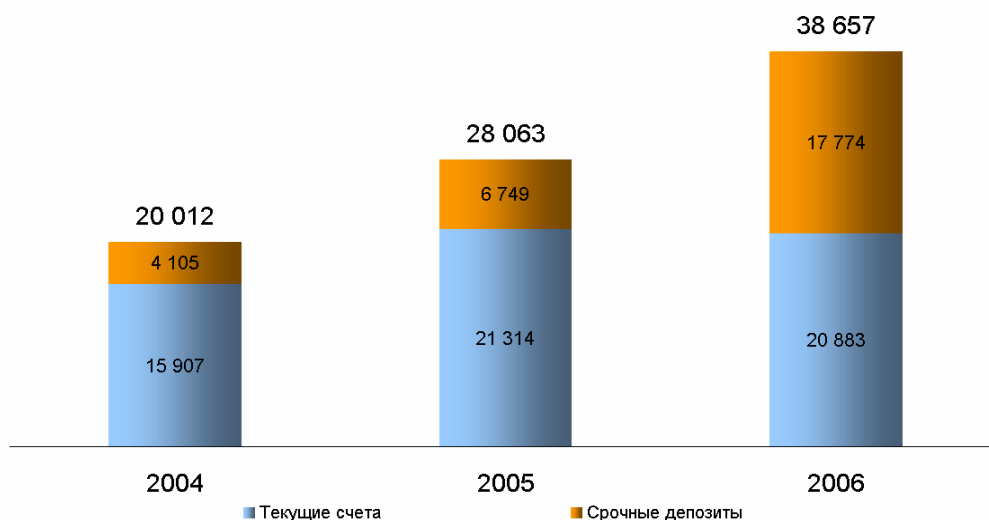


Рис. 7. Динамика роста остатков на счетах юридических лиц.

Прочие услуги корпоративным клиентам

В 2006 году Банк существенно увеличил перечень услуг, предоставляемых корпоративным клиентам, и расширил географию их продаж. В обслуживании значительного числа предприятий и организаций был осуществлен переход от предоставления набора традиционных для банка продуктов, таких как расчетно-кассовое обслуживание, кредитование и размещение свободных денежных средств, зарплатные проекты на основе международных банковских карт и кредитование сотрудников по специальным программам, к масштабным комплексным проектам клиентского обслуживания.

Банк активно развивает направления лизингового кредитования и факторингового обслуживания через профильные дочерние компании Банка – ООО «ТрансКредитЛизинг» и ЗАО «ТрансКредитФакторинг». Основными потребителями лизинговых и факторинговых продуктов являются компании-партнеры транспортной отрасли и крупные предприятия электроэнергетики.

Крупным клиентам с широкой географией распределения бизнес-единиц Банк предоставляет возможность эффективного управления денежными потоками из единого центра в режиме «on-line» (сервис «Холдинг-Банк»). В настоящее время к системе «Холдинг-Банк» подключено несколько десятков крупных компаний.

Банк обслуживает экспортно-импортные торговые операции своих клиентов, обеспечивая платежи и выполнение условий сделок, а также предоставляя аккредитивы и гарантии. Зарубежными банками-партнерами при обслуживании экспортно-импортных операций являются Dresdner Bank AG, Commerzbank AG, HypoVereinsbank AG, Landesbank Berlin, АКА Ausfuhrkredit-Gesellschaft GmbH, WestLB AG, BNP Paribas, UBS, Credit Suisse, Calyon, Natixis, Raiffeisen Zentralbank AG, Standard Bank Plc, ING Bank, ABN AMRO Bank N.V., The Bank of New York, JPMorgan Chase Bank, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Bank of Tokyo–Mitsubishi UFJ, Bank Austria Kreditanstalt, KBC Bank, Fortis Bank, Svenska Handelsbanken, Skandnaviska Enskilda Banken, Nordea Bank Finland Plc, Bank Austria Creditanstalt, Credit Europe Bank NV and Czech Export Bank и др.

В инвестиционно-банковской сфере Банк оказывает услуги по организации эмиссии корпоративных и муниципальных облигаций, кредитных нот, публичному размещению акций, осуществлению сделок слияния и поглощения, реструктуризации компаний.

2.6.2 Услуги для частных клиентов

Розничный бизнес входит в число основных направлений деятельности ОАО «ТрансКредитБанк». Банк предлагает частным клиентам широкий набор банковских услуг, в т.ч. потребительское, авто- и ипотечное кредитование, вкладные и расчетные операции, выпуск и обслуживание кредитных и дебетовых карт, услуги на рынке ценных бумаг.

Розничное кредитование

На начало 2007 года ОАО «ТрансКредитБанк» обслуживал около 1,5 млн. счетов частных клиентов. По состоянию на 31.12.2006 объем розничного кредитного портфеля Банка до вычета резервов составлял около 20 млрд. руб., при росте в 3,6 раза по сравнению с результатами 2005 года. «Взрывной» рост объемов розничного кредитования в 2006 году

был связан с увеличением потребительского и ипотечного кредитования сотрудников ОАО «РЖД» и связанных с ним компаний.

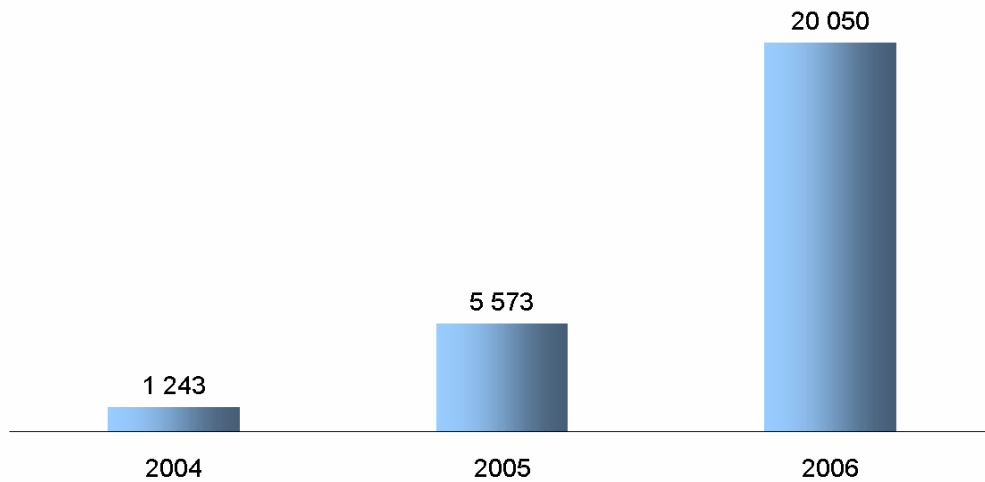


Рис. 8. Динамика роста розничного кредитного портфеля ОАО «ТрансКредитБанк» до вычета резервов, млн. руб.

Большинство кредитов, выданных физическим лицам, представляет собой потребительские и ипотечные кредиты работникам ОАО «РЖД». Банк предоставляет данные кредиты в рамках программ потребительского и ипотечного кредитования работников ОАО «РЖД». Потребительские кредиты имеют срок погашения от 6 до 60 месяцев, ипотечные кредиты – от 1 года до 25 лет. Потребительские кредиты являются необеспеченными и предоставляются работникам, имеющим счета заработной платы в Банке. При этом Банк имеет право списывать средства со счетов заработной платы заемщиков для погашения задолженности в соответствии с графиками, предусмотренными договорами. Ипотечные кредиты обеспечены соответствующими активами или прямой гарантией ОАО «РЖД» или предприятий, находящихся под его контролем. По условиям ипотечных программ, ОАО «РЖД» может субсидировать уплату процентов по кредитам, полученным его работниками.



Рис. 9. Структура розничного кредитного портфеля ОАО «ТрансКредитБанк» до вычета резервов по состоянию на 31.12.2006. «Прочие кредиты» включают потребительские, авто- и ипотечные кредиты сотрудникам корпоративных клиентов Банка.

Банковские карты и дистанционное обслуживание

Особое внимание Банк уделяет расширению спектра продуктов и услуг с использованием банковских карт (дебетовых и кредитных). ОАО «ТрансКредитБанк» является принципиальным членом в платежных системах Visa International и MasterCard International. Повышение качества обслуживания держателей карт, а также расширение сети офисов и терминальных устройств способствовало интенсивному росту количества выпущенных банковских карт. По итогам 2006 года количество выпущенных карт международных платежных систем Visa International и MasterCard International превысило 1,8 млн. (6 место в России согласно рейтингу агентства «РБК Рейтинг»). Количество реализованных Банком проектов по организации выплаты заработной платы на банковские карты превышает 2,3 тыс. В 2006 году Банк активно развивал спонсорские программы для банков-партнеров по эмиссии и эквайрингу платежных карт. На конец 2006 года количество банкоматов Банка составило 980 ед. Банкоматы установлены в 271 населенном пункте в 55 субъектах Российской Федерации. Общее количество платежных терминалов Банка на конец 2006 года достигло 1 280.

Помимо осуществления операций выдачи наличных и предоставления авторизационных балансов, через банкоматы ОАО «ТрансКредитБанк» клиенты могут получить мини-выписку по счету с информацией по транзакциям и авторизациям, открыть срочный вклад и перечислить на него средства с карточного счета, оплатить услуги операторов мобильной связи, коммерческого телевидения, коммунальных служб и иные.

В 2006 году Банк приступил к вводу в эксплуатацию системы автоматизированных банковских мини-офисов, в состав оборудования которых входят банкомат с функцией приема наличных и информационный киоск. С помощью такой комбинации устройств можно совершить практически любые типовые банковские операции, а также получить полный информационный сервис по счетам.

Рост числа находящихся в обращении банковских карт потребовал активного использования новых каналов предоставления услуг, в первую очередь, дистанционных каналов самообслуживания. В 2006 году Банк реализовал инновационные проекты по созданию систем «Интернет-банк» и «Телефон-банк», которые позволяют получать банковское обслуживание, включая операции по картам, круглосуточно 7 дней в неделю. В Банке работает круглосуточная Служба клиентской поддержки держателей карт, а также система автоматизированного обслуживания клиентов «Контакт-центр».

Частным клиентам Банка, помимо получения информации в режиме «on-line» о движении средств по расчетным, текущим и карточным счетам и возможности проведения операций на фондовых рынках через систему брокерского обслуживания «Экспресс-трейдинг», в 2006 году был предоставлен широкий набор инструментов по управлению средствами через Интернет-портал Банка. Работа с системой «Интернет-Банк» также возможна через специализированные автономные информационные киоски.

В 2006 году Банк принял активное участие в работе по развитию функциональности АСУ «Экспресс» - системы планирования расписаний пассажирских перевозок и бронирования билетов на железнодорожном транспорте - в части обеспечения возможности использования банковских карт при оплате проездных документов. Эта задача решена путем интеграции системы «Экспресс» со средствами платежной системы Банка, что позволило организовать прием оплаты через специализированные интегрированные платежные терминалы (ИПТ), обеспечить возможность безналичных расчетов и реализацию различных программ учета льгот и скидок. В 2006 году установка ИПТ

широко проводилась в кассах вокзалов и станций на всех железных дорогах страны, в результате чего в эксплуатацию введено свыше 820 устройств.

Вкладные операции

Банк участвует в Системе страхования вкладов и аккредитован при Государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов». Банк предоставляет клиентам широкую линейку вкладов в российских рублях и иностранной валюте - долларах США, евро и швейцарских франках. Размещение средств осуществляется на рыночных условиях, величина процентной ставки зависит от вида вклада, его суммы и срока размещения. По состоянию на 31.12.2006 объем срочных депозитов физических лиц составил 5,3 млрд. руб., прирост по сравнению с итогами 2005 года составил 37,1%. При этом на конец 2006 года совокупные остатки на счетах физических лиц (срочные и до востребования) составляли 15,4 млрд. руб.

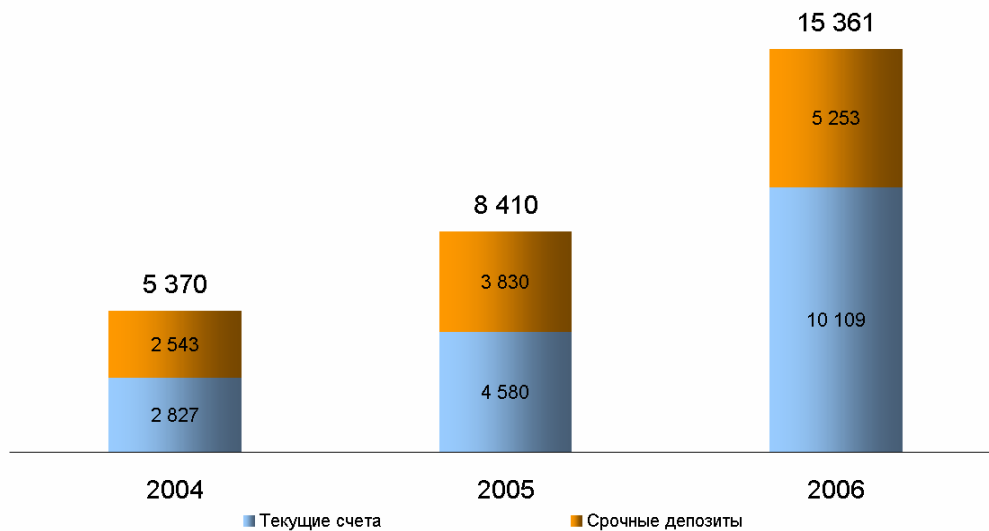


Рис. 10. Динамика роста остатков на счетах физических лиц.

Прочие услуги частным клиентам

Помимо кредитования, вкладных операций и дистанционного обслуживания к наиболее востребованным частными лицами услугам относятся переводные и валютнообменные операции. Также в 2006 году Банк начал предоставлять услуги по управлению активами.

С целью максимального расширения спектра услуг и развития перспективных банковских технологий, Банк в 2006 году предложил своим клиентам услуги по доверительному управлению активами: индивидуальное доверительное управление и коллективное инвестирование через покупку паев Общих фондов банковского управления (ОФБУ).

В 2006 году Банк расширил перечень расчетных и переводных операций. Увеличилось количество договоров с организациями, предоставляющими услуги физическим лицам, в рамках которых Банк осуществлял платежи физических лиц без открытия банковского счета, что значительно сократило время проведения операций. В 2006 году Банк внедрил услугу по продаже инвестиционных и памятных монет, расширился список офисов Банка, в которых оборудованы помещения для хранения ценностей клиентов в индивидуальных банковских сейфах, увеличилось количество пунктов, которые работают с денежными переводами по международной системе Western Union.

2.7 Финансовые результаты деятельности

2.7.1 Основные показатели

ОАО «ТрансКредитБанк» на регулярной основе готовит консолидированную отчетность по международным стандартам (МСФО). Аудитором Банка является компания ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит».

Основные показатели (млн. руб.) и коэффициенты

	2004	2005	2006
Активы	40 600	55 924	83 675
В т.ч. кредиты клиентам, за минусом резервов на снижение стоимости	22 508	37 352	57 381
Собственный капитал и доля миноритарных акционеров	2 670	3 945	6 163
Обязательства	37 930	51 979	77 512
В т.ч. средства клиентов	25 381	36 473	54 018
Чистый процентный доход после снижения стоимости активов, приносящих процентные доходы	1 610	2 655	4 533
Чистый комиссионный доход	945	1 274	1 897
Непроцентные доходы	226	711	795
Операционные доходы	2 781	4 640	7 225
Операционные расходы	(2 289)	(2 956)	(4 130)
Чистая прибыль	308	1 436	2 389
Качество активов			
Просроченная задолженность / валовый объем кредитов	1,2%	0,9%	0,5%
Резервы на возможные потери по ссудам / валовый объем кредитов	6,6%	3,6%	2,5%
Резервы на возможные потери по ссудам / активы	3,9%	2,5%	1,8%
Прибыльность, рентабельность, эффективность			
ROAE	11,9%	43,4%	47,3%
ROAA	0,9%	3,0%	3,4%
Чистая процентная маржа	7,6%	8,5%	9,0%
Заработная плата и прочие расчеты с персоналом / операционные доходы	43,6%	31,0%	31,4%
Заработная плата и прочие расчеты с персоналом / операционные расходы	52,9%	48,6%	55,0%
Операционные расходы / операционные доходы	82,3%	63,7%	57,2%
Ликвидность			
Кредиты клиентам / активы	55,4%	66,8%	68,6%
Кредиты клиентам / средства клиентов	88,7%	102,4%	106,2%
Кредиты клиентам / средства кредитных организаций и клиентов	80,8%	87,2%	88,6%
Кредиты клиентам / обязательства	59,3%	71,9%	74,0%
средства кредитных организаций и клиентов / активы	68,6%	76,6%	77,4%
Достаточность капитала			
Достаточность капитала первого уровня (Базель)	7,8%	7,9%	8,5%
Достаточность капитала первого и второго уровней (Базель)	12,0%	11,7%	12,7%
Собственный капитал и доля миноритарных акционеров / активы	6,6%	7,1%	7,4%

Основные статьи консолидированного баланса ОАО «ТрансКредитБанк» (млн. руб.)

	2004	2005	2006
АКТИВЫ			
Денежные средства и денежные эквиваленты	8 336	7 443	10 490
Обязательный резерв в ЦБ	717	1 123	1 425
Средства в кредитных организациях, за минусом резервов на снижение стоимости	2 055	784	3 878
Кредиты клиентам, за минусом резервов на снижение стоимости	22 508	37 352	57 381
Ценные бумаги	5 806	7 727	6 648
Основные средства	860	1 056	3 089
Прочее	319	440	764
Итого активы	40 600	55 924	83 675
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства ЦБ	-	-	2 208
Средства кредитных организаций	2 469	6 347	8 566
Средства клиентов	25 381	36 473	54 018
Долговые ценные бумаги выпущенные	8 416	7 093	7 219
Кредиторская задолженность по приобретению основных средств	-	-	1 620
Субординированная задолженность	1 496	1 810	3 312
Прочее	168	256	568
Итого обязательства	37 930	51 979	77 512
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ДОЛЯ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ			
Собственный капитал и доля миноритарных акционеров	2 670	3 945	6 163
Итого обязательства, доля миноритарных акционеров и собственный капитал	40 600	55 924	83 675

Основные статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках (млн. руб.)

	2004	2005	2006
Чистый процентный доход до снижения стоимости активов, приносящих процентные доходы	2 020	2 433	4 624
Восстановление (обесценение) стоимости процентных активов	(410)	223	(91)
Чистый процентный доход после снижения стоимости активов, приносящих процентные доходы	1 610	2 655	4 533
Чистый комиссионный доход	945	1 274	1 897
Непроцентные доходы	226	711	795
Операционная прибыль	2 781	4 640	7 225
Операционные расходы	(2 289)	(2 956)	(4 130)
Прибыль до налога на прибыль	484	1 684	3 094
Налог на прибыль	(175)	(248)	(705)
Чистая прибыль	308	1 436	2 389

2.7.2 Динамика и структура активов

Активы Банковской Группы «ТрансКредитБанк» возросли с 40,6 млрд. руб. в 2004 году до 83,7 млрд. руб. по итогам 2006 года. Среднегодовой темп прироста составил 43,6%. Основным фактором роста активов стало стремительное увеличение объема выданных кредитов, особенно значительный рост продемонстрировал сегмент кредитования государственных предприятий и физических лиц - преимущественно сотрудников ОАО «РЖД» и связанных с ним компаний.

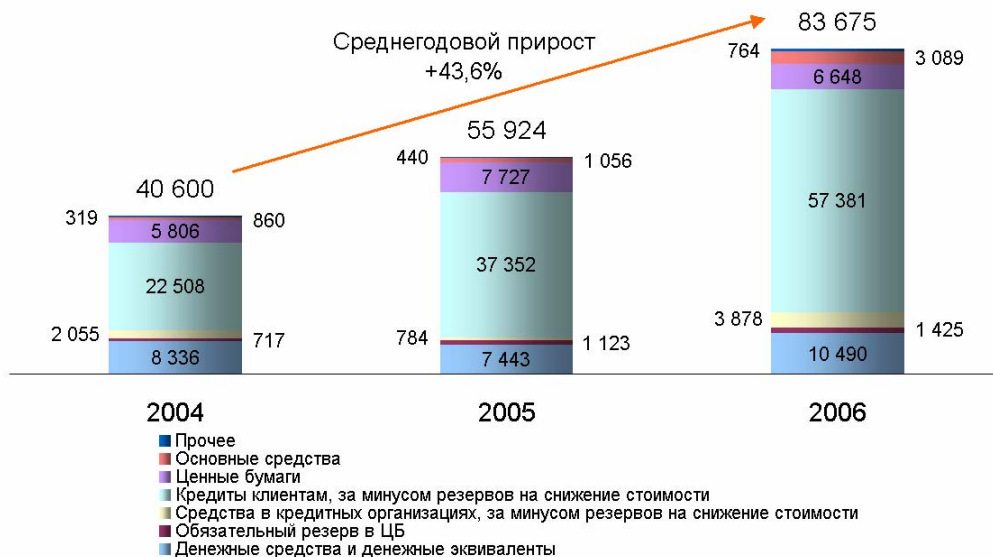


Рис. 11. Динамика роста активов Банка, млн. руб.

Структура активов ОАО «ТрансКредитБанк» отличается консерватизмом: активы Банка по состоянию на 31.12.2006 на 68,6% состоят из выданных кредитов, на 12,5% из денежных средств, на 7,9% из ценных бумаг. В 2005-2006 гг. в структуре активов происходило увеличение доли кредитного портфеля при сокращении доли денежных средств и их эквивалентов и портфеля ценных бумаг.

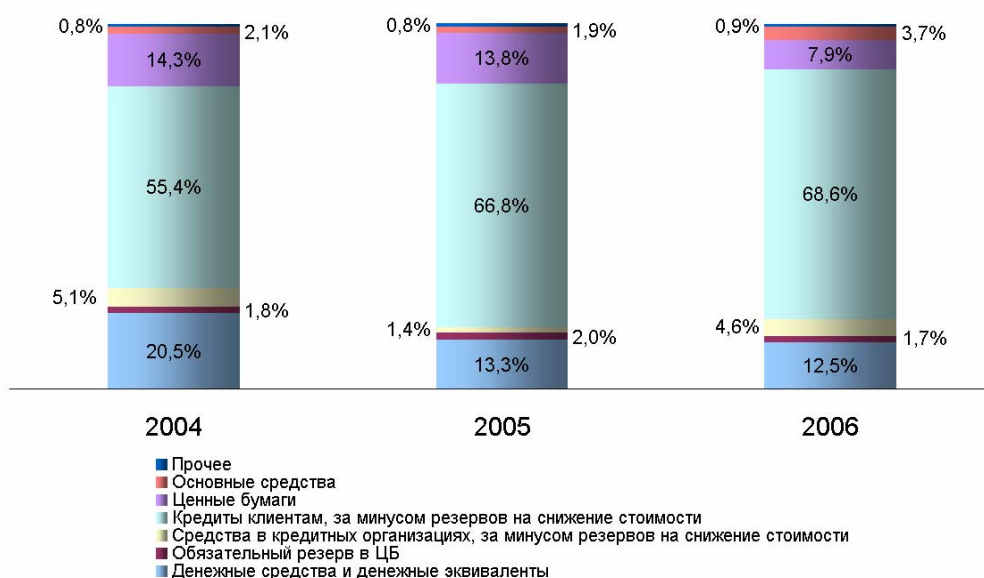


Рис. 12. Структура активов Банка.

Кредитный портфель

Кредитный портфель Банка на 31.12.2006 на 66% состоял из кредитов юридическим лицам и на 34% из ссуд частным клиентам. На долю ОАО «РЖД» и связанных с ним предприятий на начало 2007 года приходилось около 34% совокупного кредитного портфеля (с учетом кредитов работникам этих компаний). На 31.12.2006 года концентрация кредитов, выданных Банком десяти крупнейшим группам заемщиков помимо ОАО «РЖД» и предприятий, находящихся под его контролем, составляла 17,3 млрд. руб. (30% от совокупного кредитного портфеля).

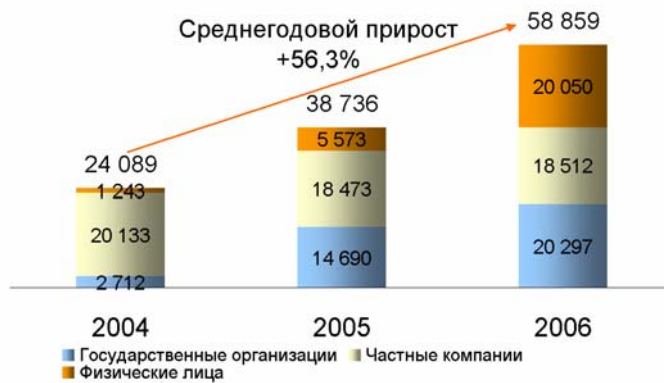


Рис. 13. Динамика роста кредитного портфеля Банка до вычета резервов, млн. руб.



Рис. 14. Структура кредитного портфеля Банка до вычета резервов.

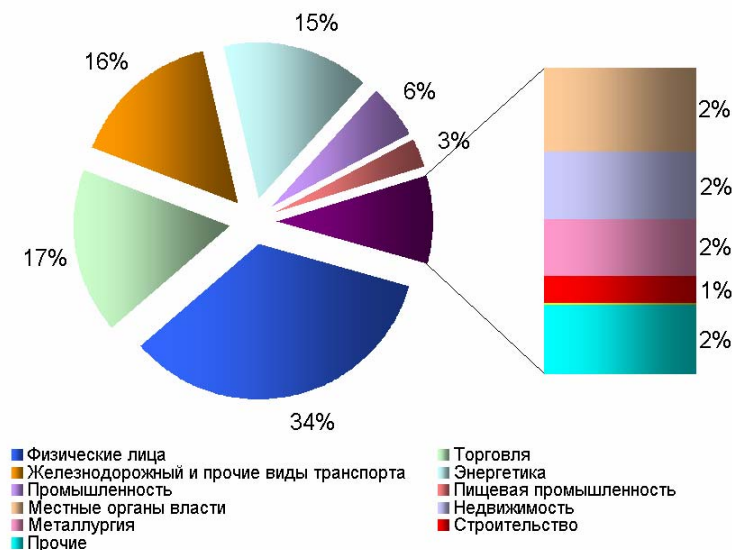


Рис. 15. Отраслевая структура кредитного портфеля Банка до вычета резервов по состоянию на 31.12.2006.

Качество кредитного портфеля Банка находится на высоком уровне: резервы на возможные потери по ссудам на 31.12.2006 составляют 2,5% от валового объема кредитного портфеля, в то время как уровень просроченной задолженности составил лишь 0,5% от совокупного кредитного портфеля.

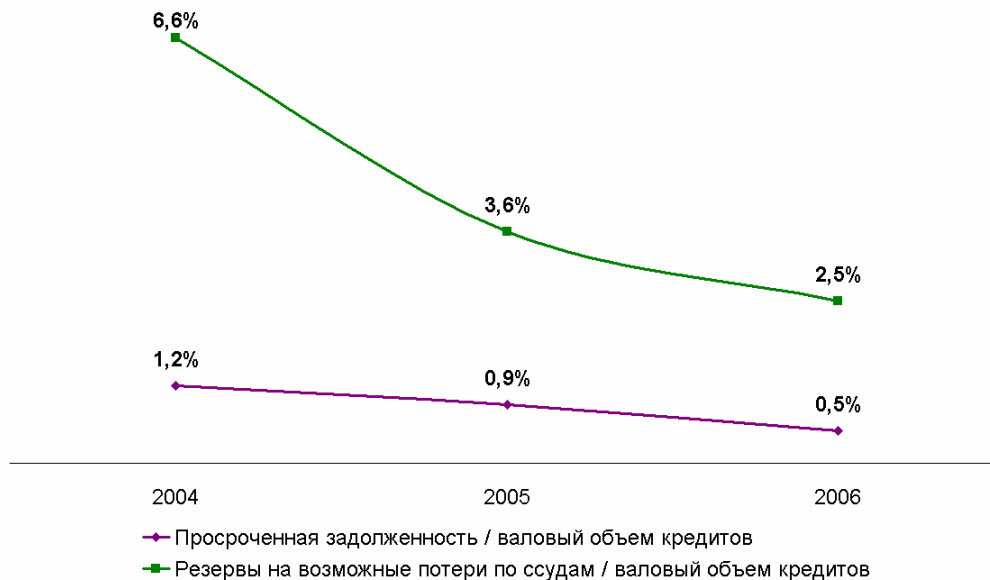


Рис. 16. Динамика показателей качества выданных кредитов.

2.7.3 Источники фондирования

Основными источниками фондирования операций Банка являются средства клиентов и кредитных организаций (64,6% и 10,2% соответственно), выпущенные долговые ценные бумаги (8,6%), а также собственный капитал (7,4%).

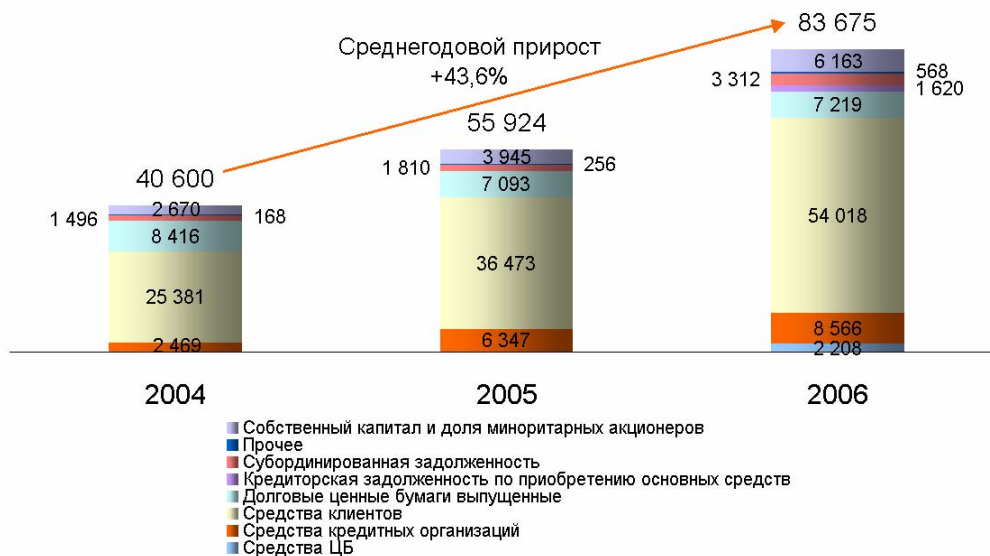


Рис. 17. Динамика роста пассивов Банка, млн. руб.



Рис. 18. Структура пассивов Банка.

Основную долю в пассивах Банка на 31.12.2006 занимают средства клиентов (64,6%, 54 млрд. руб.). По сравнению с итогами 2005 года прирост остатков на счетах клиентов составил 48,1%. По состоянию на 31.12.2006 большую часть средств клиентов (71,6%) составляют остатки на счетах корпоративных клиентов, 28,4% составляют остатки на счетах физических лиц. При этом 57,4% средств клиентов составляют остатки на текущих счетах, 42,6% – срочные депозиты.

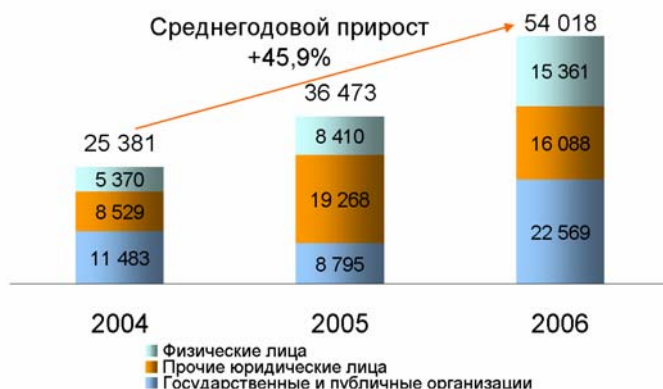


Рис. 19. Динамика роста остатков на счетах клиентов (по типу клиентов), млн. руб.



Рис. 20. Структура остатков на счетах клиентов (по типу клиентов).

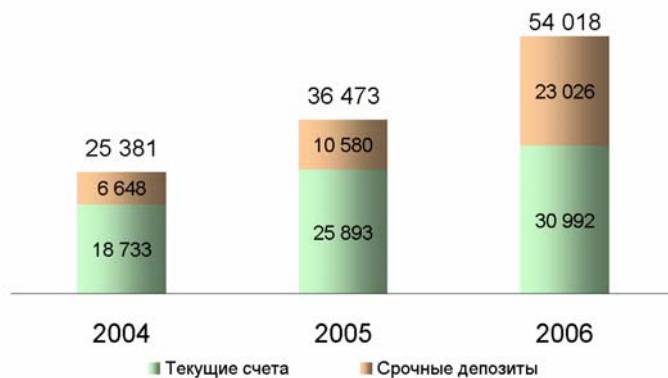


Рис. 21. Динамика роста остатков на счетах клиентов (по типу счетов), млн. руб.

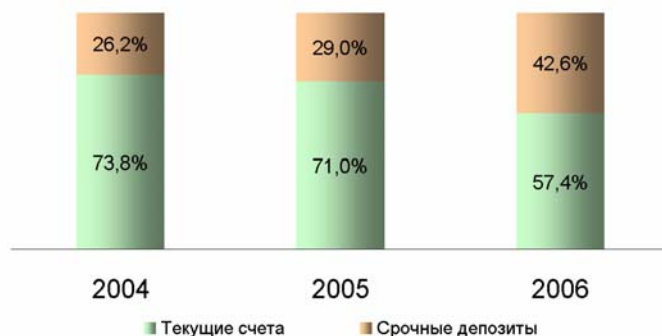


Рис. 22. Структура остатков на счетах клиентов (по типу счетов).

По состоянию на 31.12.2006 41% средств клиентов представляли собой средства ОАО «РЖД» и связанных с ним компаний. Исторически ОАО «ТрансКредитБанк» ориентировался на обслуживание предприятий, связанных с железнодорожной отраслью, поэтому эта стабильная клиентская база занимает значительную долю в пассивах и является надежной основой для дальнейшего развития Банка.

Помимо средств клиентов важными источниками фондирования являются средства кредитных организаций (синдицированные и краткосрочные кредиты, займы для финансирования экспортно-импортных операций клиентов Банка) и долговые ценные бумаги. На 31.12.2006 в структуре долговых ценных бумаг присутствовали векселя (5,1 млрд. руб.) и выпуск CLN (2,1 млрд. руб.). План развития Банка предусматривает дальнейшее увеличение объемов выпущенных долговых инструментов как на международном, так и на российском долговых рынках. В мае 2007 года Банк успешно разместил выпуск еврооблигаций (LPN) на общую сумму 400 млн. долл. США. Срок обращения еврооблигаций составил 3 года, полугодовой купон на весь период обращения был установлен на уровне 7% годовых. До последнего времени возможности Банка по увеличению акционерного капитала были ограничены, поэтому рост активов поддерживался за счет капитализации большей части полученной прибыли и увеличения капитала второго уровня через рост субординированной задолженности (депозиты связанной с ОАО «РЖД» компании). После перехода Банка под контроль ОАО «РЖД» предполагается проведение допэмиссии акций по закрытой подписке в пользу основного акционера в объеме 5 млрд. руб., что создаст базу для дальнейшего быстрого развития бизнеса Банка и повышения его капитализации.

2.7.4 Доходы Банка

Банк демонстрирует высокий уровень роста операционных доходов, превышающий темп роста активов. Объем операционных доходов, полученных Банком в 2006 году, составил 7,2 млрд. руб., что на 55,7% превышает результат 2005 года.

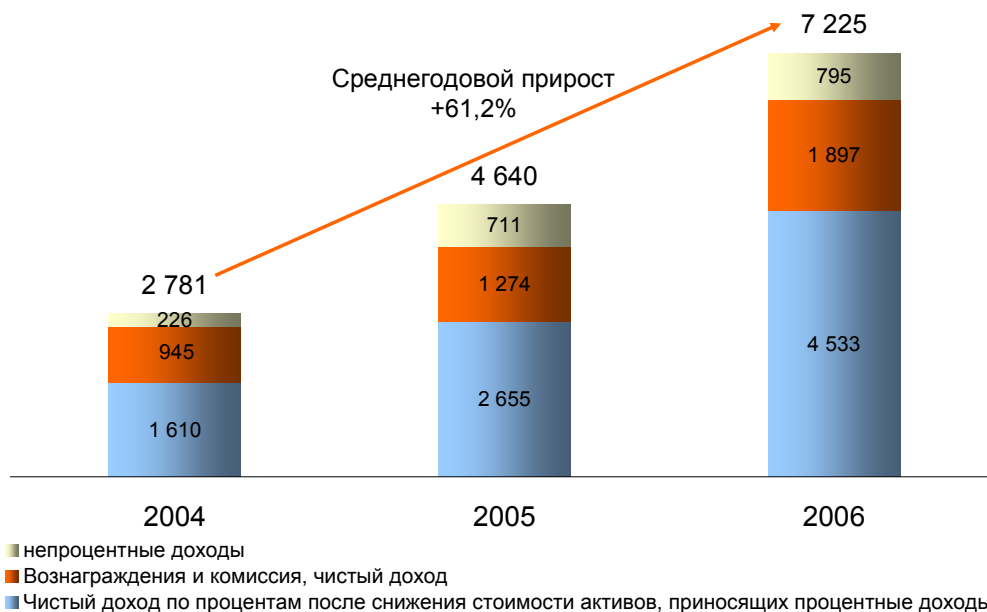


Рис. 23. Структура и динамика операционных доходов Банка.

Основой доходов Банка являются процентные доходы (62,7% от операционных доходов в 2006 году), вознаграждения/комиссии и непроцентные доходы составляют соответственно

26,3% и 11,0% операционных доходов. При этом доля процентных доходов имеет тенденцию к росту в связи с активным наращиванием кредитного портфеля Банка.



Рис. 24. Структура операционных доходов Банка.

Несмотря на активное увеличение филиальной сети и рост административных затрат и расходов на персонал, Банку удалось повысить эффективность деятельности: соотношение операционные расходы / операционные доходы снизилось с 63,7% в 2005 году до 57,2% по итогам 2006 года.

На фоне улучшения эффективности деятельности чистая прибыль Банка возросла в 2006 году до 2,4 млрд. руб. (объем чистой прибыли в 2005 году составил 1,4 млрд. руб., прирост составил 66,4%). Банк демонстрирует высокий уровень рентабельности операций: рентабельность собственного капитала (ROAE) по итогам 2006 года составила 47,3%, рентабельность активов (ROAA) 3,4%, чистая процентная маржа 9% при положительной динамике этих показателей.

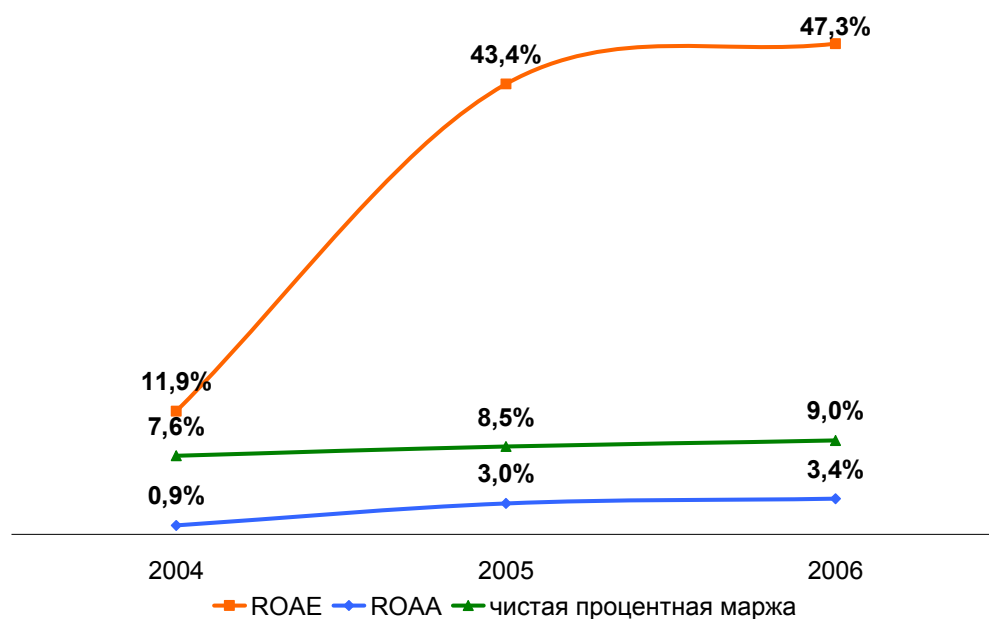


Рис. 25. Динамика ROAE, ROAA и чистой процентной маржи.

2.8 Кредитные рейтинги

ОАО «ТрансКредитБанк» имеет кредитные рейтинги международных агентств Standard&Poor's (долгосрочный кредитный рейтинг контрагента ВВ-, прогноз – «позитивный»)/ краткосрочный В, прогноз - «позитивный»), Moody's Investors Service (рейтинг депозитов в иностранной валюте Вa3, прогноз – «на пересмотре с возможностью повышения»)/NP, прогноз – «стабильный»; рейтинг финансовой устойчивости D-, прогноз – «стабильный»), Moody's Interfax rating agency (по национальной шкале Aa3 (rus) долгосрочный, RUS-1 краткосрочный).

2.9 Риски, связанные с приобретением размещаемых выпусков облигаций

Кредитный риск

Кредитный риск - риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора. Банк подвергается кредитным рискам, состоящим в том, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Банком. Кредитный процесс представляет собой комплекс мероприятий, осуществляемых Банком в ходе работы над кредитным проектом с момента получения кредитной заявки до момента погашения кредита, и включает в себя формирование пакета кредитных документов и рассмотрение полученного пакета документов Юридическим Департаментом Банка и Департаментом экономической безопасности. По завершении указанных процедур кредитный проект выносится на рассмотрение Кредитного комитета. Оценка величины возможных потерь по каждому кредитному проекту проводится методами вероятностного анализа, в соответствии с утвержденной Банком Методикой денежной оценки кредитного риска.

Лимиты кредитного риска устанавливаются по концентрации риска и по уровням экономического капитала. Основными органами, осуществляющими управление кредитными рисками Банка, являются Кредитный и Финансовый Комитеты. Департамент планирования, отчетности и управления рисками является методологическим и контрольным подразделением по управлению кредитными рисками. Кредитный комитет Банка утверждает расчеты сумм резервов на убытки по кредитам, сумм залогового обеспечения, принимаемого под выданные кредиты и прочие сведения по кредитным продуктам, включая внутренний кредитный рейтинг заемщика. Лимиты кредитных рисков по корпоративным инструментам, банкам и страховым компаниям также устанавливаются Кредитным комитетом. Переоценка финансовой позиции заемщиков, являющихся страховыми компаниями и компаниями с рейтингом ниже суверенного, осуществляется ежеквартально; переоценка финансовой позиции банков – ежемесячно. Фактические риски по отношению к установленным лимитам отслеживаются ежедневно по всем контрагентам и ежеквартально по страховым компаниям. Уровень риска по отдельным заемщикам, включая банки и брокеров, также ограничивается за счет дополнительных лимитов, охватывающих риски по балансовым и забалансовым обязательствам, которые определяются Кредитным комитетом. Функции управления и контроля за кредитными рисками в рамках Банка выполняются Финансовым Комитетом, Кредитным Комитетом и самостоятельным подразделением Банка – Департаментом планирования, отчетности и управления рисками. Фактические риски по отношению к установленным лимитам

отслеживаются ежедневно. Мониторинг оценки кредитного риска проводится на постоянной основе: по кредитам физическим и юридическим лицам не реже одного раза в квартал, по ссудам кредитным организациям – ежемесячно. Банк считает, что все его контрагенты по финансовым инструментам имеют адекватные кредитные рейтинги.

Страновой риск

Страновой риск (включая риск неперевода средств) - риск возникновения у кредитной организации убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений, а также вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента).

Банк осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации и подвержен влиянию странового риска, присущего России. В последнее время в Российской Федерации наблюдается устойчивая тенденция экономического роста и улучшения условий ведения бизнеса. Благоприятная конъюнктура мировых цен на энергоносители позволила России существенно уменьшить размер государственного долга и сформировать значительный объем золотовалютных резервов. Наличие стабилизационного фонда позволяет снизить возможное негативное влияние конъюнктуры мировых цен на нефть на состояние российской экономики в будущем. Дальнейшее успешное развитие российской экономики во многом будет зависеть от действий законодательной и исполнительной ветвей власти.

Наряду с улучшением экономической ситуации, в частности, ростом валового внутреннего продукта и снижением уровня инфляции, в России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики. Региональная сеть Банка в настоящее время включает более 170 офисов ОАО «ТрансКредитБанк» и его дочерних кредитных организаций и представлена в крупнейших экономически развитых субъектах Российской Федерации.

Деятельности в регионах, подверженных существенному влиянию техногенных и политических рисков, Банк не осуществляет. Страновой риск, связанный с проведением операций с иностранными контрагентами, незначительный, так как все партнеры имеют высокий международный кредитный рейтинг, превышающий рейтинг России.

Рыночный риск

Рыночный риск - риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов кредитной организации, а также курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов. Банк подвергается влиянию рыночных рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валютным инструментам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Банк осуществляет управление рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения. В отношении невостребованных обязательств по предоставлению банковских продуктов, имеющих кредитный риск, Банк подвергается потенциальному

риску убытка в размере, соответствующем общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер убытка меньше этой суммы, поскольку Банком регулярно проводится работа по снижению потенциального риска путем оформления обеспечения, в том числе в форме залога имущества.

Фондовый риск

Фондовый риск - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности (ценные бумаги, в том числе закрепляющие права на участие в управлении) торгового портфеля и производные финансовые инструменты под влиянием факторов, связанных как с эмитентом фондовых ценностей и производных финансовых инструментов, так и общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты. Банк подвергается влиянию рисков, связанных с наличием открытых позиций по фондовым операциям, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Банк осуществляет управление фондовым риском путем периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли.

Валютный риск

Валютный риск - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по открытым кредитной организацией позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах. Банк подвергается влиянию колебаний курсов основных иностранных валют, которые оказывают воздействие на его финансовое положение и движение денежных средств. Вследствие структурного расхождения между позициями по активам и по пассивам, а также вследствие коммерческой деятельности Финансовый комитет Банка устанавливает лимиты на уровень риска по валютам в целях контроля валютной позиции. Уровень фактических валютных позиций по отношению к установленным лимитам отслеживается ежедневно. Таким же образом отслеживаются лимиты по открытым валютным позициям, установленные Банком России.

Процентный риск

Процентный риск - риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам кредитной организации. Риск, связанный с изменением процентных ставок, возникает вследствие возможности изменения стоимости финансовых инструментов под влиянием изменений процентных ставок.

Политика Банка в отношении рисков изменения процентных ставок предполагает определение лимитов по структурным рискам изменения процентных ставок, обусловленных расхождениями между суммами активов и обязательств, а также лимитов в отношении портфелей инструментов фиксированного дохода. Финансовый комитет Банка регулярно отслеживает соблюдение лимитов, и при необходимости осуществляет перераспределение экономического капитала.

Риск ликвидности

Риск ликвидности - риск убытков вследствие неспособности кредитной организации обеспечить исполнение своих обязательств в полном объеме. Риск ликвидности возникает в результате несбалансированности финансовых активов и финансовых обязательств кредитной организации (в том числе вследствие несвоевременного исполнения финансовых обязательств одним или несколькими контрагентами кредитной организации) и (или) возникновения непредвиденной необходимости немедленного и единовременного

исполнения кредитной организацией своих финансовых обязательств. Риск ликвидности связан с необходимостью наличия средств, достаточных для выдачи вкладов и выполнения обязательств по прочим финансовым инструментам по мере наступления сроков выплат. Для управления риском ликвидности Банк ежедневно отслеживает ожидаемые параметры движения средств по клиентским и банковским операциям в рамках общего процесса управления активами и обязательствами. Финансовый комитет Банка определяет лимиты по минимальному уровню свободных средств, которые могут быть использованы в покрытие снимаемых сумм вкладов, а также минимальному уровню межбанковских и прочих источников кредитования, которые должны иметься у Банка для обеспечения наличия ресурсов в случае изъятия средств сверх ожидаемого уровня. Принимая во внимание коэффициенты трансформации, определяемые по консервативной методике, стабильные обязательства переносятся на денежные активы со сроками погашения до одного года. Управление мгновенной ликвидностью осуществляется при помощи «подушки ликвидности», которая устанавливает минимальный размер остатков на межбанковских счетах пропорционально остаткам средств на клиентских счетах с тем, чтобы покрыть изъятия денежных средств сверх ожидаемого уровня. Коэффициенты «подушки ликвидности» оцениваются статистически и рассчитываются ежемесячно.

Операционный риск

Операционный риск - риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности кредитной организации и (или) требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения банковских операций и других сделок, их нарушения служащими кредитной организации и (или) иными лицами (вследствие некомпетентности, непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых кредитной организацией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий. Банк подвергается влиянию факторов операционного риска, которые оказывают воздействие на стоимость активов Банка и на рост его расходов, не связанных с текущей деятельностью. К существенным относятся факторы, связанные со случайными или преднамеренными действиями физических лиц, направленными против интересов Банка, несовершенство внутренних процессов Банка, сбои оборудования и/или программного обеспечения, а также неблагоприятные внешние воздействия. Банк осуществляет контроль за указанными факторами. На это направлены усилия службы безопасности (в том числе информационной), в Банке создана многоуровневая система защиты и дублирования информации, все внутренние регламентирующие документы, утверждаются специальным коллегиальным органом (Технологическим комитетом), регулярно осуществляются проверки Службой внутреннего контроля всех сфер и уровней функционирования Банка. В Банке проводится комплекс мероприятий, направленных на создание единой системы управления операционными рисками. В основе создаваемой системы лежат рекомендации Базельского комитета (Базель II), Банка России, а также опыт международных и российских банков по организации процесса управления операционными рисками.

Правовой риск

Возникновение правового риска может быть обусловлено как внутренними, так и внешними факторами.

К внутренним факторам относятся:

- несоблюдение Банком законодательства Российской Федерации, в том числе по идентификации и изучению клиентов, установлению и идентификации

- выгодоприобретателей (лиц, к выгоде которых действуют клиенты), учредительных и внутренних документов Банка;
- несоответствие внутренних документов Банка законодательству Российской Федерации, а также неспособность Банка своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства;
 - неэффективная организация правовой работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности Банка вследствие действий сотрудников или органов управления Банка;
 - нарушение Банком условий договоров;
 - недостаточная проработка Банком правовых вопросов при разработке и внедрении новых технологий и условий проведения банковских операций и других сделок, финансовых инноваций и технологий.

К внешним факторам возникновения правового риска относятся:

- несовершенство правовой системы (отсутствие достаточного правового регулирования, противоречивость законодательства Российской Федерации, его подверженность изменениям, в том числе в части методов государственного регулирования и(или) надзора, некорректное применение законодательства иностранного государства и(или) норм международного права), невозможность решения отдельных вопросов путем переговоров и как результат - обращение Банка в судебные органы для их урегулирования;
- нарушения клиентами и контрагентами Банка условий договоров.

В целях минимизации правового риска Банк использует следующие основные методы:

- стандартизация банковских операций и других сделок (порядки, процедуры, технологии осуществления операций и сделок, заключения договоров);
- установление внутреннего порядка согласования (визирования) юридическим департаментом заключаемых Банком договоров и проводимых банковских операций и других сделок, отличных от стандартизированных;
- анализ влияния факторов правового риска (как в совокупности, так и в разрезе их классификации) на показатели деятельности Банка;
- осуществление на постоянной основе мониторинга изменений законодательства Российской Федерации.

Риск потери деловой репутации (репутационный риск)

Риск потери деловой репутации кредитной организации (репутационный риск) – риск возникновения у кредитной организации убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования в обществе негативного представления о финансовой устойчивости кредитной организации, качестве оказываемых ею услуг или характере деятельности в целом. Управление риском потери деловой репутации обеспечивается надлежащим соблюдением внутренних регламентов и процедур Банка, основанных на принципах управления риском потери деловой репутации с учетом отечественной и международной банковской практики, предусматривающих в том числе:

- цели и задачи управления риском потери деловой репутации с учетом особенностей деятельности Банка, его специализации;
- порядок выявления, оценки и определения приемлемого уровня риска потери деловой репутации, мониторинга риска потери деловой репутации;
- принятие мер по поддержанию риска потери деловой репутации на приемлемом уровне, в том числе контроль и минимизация риска;

- порядок представления информации совету директоров, исполнительным органам, подразделениям и служащим кредитной организации по вопросам управления риском потери деловой репутации;
- распределение полномочий и ответственности между Советом директоров, исполнительными органами, подразделениями и служащими в отношении реализации основных принципов управления риском потери деловой репутации;
- осуществление контроля за эффективностью управления риском потери деловой репутации.

Для снижения риска потери деловой репутации Банком проводятся следующие мероприятия:

- Анализ системы принятия решений в Банке;
- Анализ соответствия выбранной тактики Банка его целям, закрепленным в соответствующих документах;
- Службой внутреннего контроля осуществляется контроль исполнения Банком обязательств перед клиентами и вкладчиками;
- Анализ деятельности представителей по связям с общественностью;
- Департаментом маркетинга проводится периодическое анкетирование, опрос клиентов с целью анализа клиентских предпочтений, выявления недостатков в работе Банка, внесения новых предложений со стороны клиентов;
- Службой экономической безопасности проводятся мероприятия по защите внутренней информации, предотвращению ее использования во вред репутации Банка.

В своей деятельности Банк придерживается политики открытости и «прозрачности». На минимизацию репутационного риска Банка благоприятно влияют постоянно проводимые мероприятия противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма, а также иной противоправной деятельности, осуществляемой недобросовестными клиентами и контрагентами и служащими Банка.

Стратегический риск

Стратегический риск - риск возникновения у кредитной организации убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития кредитной организации (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности кредитной организации, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых кредитная организация может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности кредитной организации. Минимизация стратегического риска достигается за счет:

- четкого определения Банком своей миссии, целей, задач и стратегии развития на перспективу, что закреплено в соответствующем внутреннем документе – Стратегии развития Банка;
- регулярного определения Банком своей рыночной позиции, что необходимо для оперативного реагирования и внесения корректив в тактические модели;
- диверсификации деятельности Банка с точки зрения продуктов, отраслевой сегментации клиентов, валюты, в которой осуществляются вложения/привлечения, географии контрагентов Банка;

- наличия в Банке системы контроля, как над выполнением плановых финансовых показателей, так и над эффективностью внедрения новых продуктов. Благодаря существующей в Банке системе управления рисками обеспечено эффективное управление активами и пассивами, что непосредственно способствует выполнению финансового плана по основным показателям деятельности Банка.

III. Контакты

ОАО «ТрансКредитБанк»	http://www.tcb.ru	105066, Москва, ул. Новая Басманная, д. 37А, стр. 1
Департамент инвестиционно-банковских услуг	e-mail: IB@bnk.ru	Телефон: (495) 788-08-80 Факс: (495) 788-08-80 доб. 1439
Синдикация и продажи	Андрей Поляков Ольга Марченко	(495) 500-31-70 bond@bnk.ru

IV. Важная информация

Настоящий меморандум носит исключительно информационный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, упомянутых в данном документе. При ознакомлении с данным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется самостоятельно ознакомиться с официальными документами, подготавливаемыми Эмитентом в соответствии с законодательством РФ.

Данный меморандум не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента. Основной целью информационного меморандума является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте, Облигациях и других участниках размещения сверх нормативного объема, предусмотренного законодательством РФ.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им вышеуказанной информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем меморандуме после даты его опубликования.

Ни вручение данного меморандума, ни размещение Облигаций, ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствие возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты опубликования настоящего меморандума, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в данный меморандум. В связи с тем, что вложения в ценные бумаги сопряжены со значительным риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем меморандуме, и при рассмотрении возможности приобретения Облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми.

V. Приложение. Бухгалтерская отчетность Эмитента за 2006 год по МСФО

ГРУППА "ТРАНСКРЕДИТБАНК"

**Консолидированная финансовая отчетность
с Заключением независимых аудиторов**

За 2006 год

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированный баланс.....	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	5

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности.....	6
2. Основа подготовки отчетности.....	8
3. Основные положения учетной политики.....	10
4. Существенные учетные суждения и оценки.....	20
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	21
6. Торговые ценные бумаги.....	22
7. Средства в кредитных организациях.....	22
8. Кредиты клиентам.....	23
9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	24
10. Основные средства.....	25
11. Прочие активы.....	26
12. Средства кредитных организаций.....	26
13. Средства клиентов.....	27
14. Выпущенные долговые ценные бумаги.....	28
15. Прочие обязательства.....	28
16. Капитал.....	29
17. Резервы на обеспечение кредитов и прочие убытки.....	30
18. Комиссии.....	30
19. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам, административные расходы.....	31
20. Налогообложение.....	31
21. Объединение компаний.....	33
22. Политика управления рисками.....	34
23. Операции со связанными сторонами.....	41
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	47
25. Договорные и условные обязательства, производные финансовые инструменты.....	49
26. Достаточность капитала.....	50

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров "ТрансКредитБанка" -

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности "ТрансКредитБанка" и его дочерних компаний (далее – "Группа"), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства Группы за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство. Эта ответственность также включает планирование, выполнение и осуществление надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; допущение оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита, которые предусматривают, что мы соблюдаем этические требования и планируем и проводим аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, данная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2006 года, а также о финансовых результатах ее деятельности и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Важное замечание

Мы обращаем внимание на Примечание 23 к консолидированной финансовой отчетности, в котором раскрывается информация о существенной концентрации операций Группы со связанными сторонами, включая операции с предприятиями, ассоциированными с открытым акционерным обществом "Российские железные дороги" и прочими предприятиями, находящимися под контролем государства.

16 марта 2007 г.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	10 489 819	7 442 864
Обязательные резервы в ЦБ РФ		1 425 223	1 123 292
Торговые ценные бумаги	6	5 751 622	7 706 479
Средства в кредитных организациях	7	3 878 148	784 368
Кредиты клиентам	8	57 381 312	37 351 675
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	896 116	20 264
Текущие активы по налогу на прибыль		68 456	5 927
Отсроченные активы по налогу на прибыль	20	114 239	38 702
Основные средства	10	3 089 155	1 055 782
Прочие активы	11	580 937	394 961
Итого активы		83 675 027	55 924 314
Обязательства			
Задолженность перед ЦБ РФ	6	2 207 533	-
Средства кредитных организаций	12	8 566 492	6 346 571
Средства клиентов	13	54 018 051	36 473 191
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	7 219 074	7 093 227
Кредиторская задолженность по приобретению основных средств	10	1 619 953	-
Текущие обязательства по налогу на прибыль		13 972	60 583
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	20	13 778	21 258
Резервы	17	-	85 329
Прочие обязательства	15	540 744	88 968
Субординированная задолженность	23	3 312 060	1 810 261
Итого обязательства		77 511 657	51 979 388
Капитал			
Оплаченный уставный капитал	16	3 373 595	3 373 595
Нереализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налога		(16 158)	-
Нераспределенная прибыль		2 619 068	414 804
Итого капитал, приходящийся на акционеров Банка		5 976 505	3 788 399
Доля меньшинства		186 865	156 527
Итого капитал		6 163 370	3 944 926
Итого обязательства и капитал		83 675 027	55 924 314

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка

Пушкин С.Н.
Президент

Голенков П.Ю.
Старший вице-президент

16 марта 2007 г.

Прилагаемые примечания на стр. 6-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Процентные доходы			
Кредиты клиентам		5 953 537	3 677 734
Долговые ценные бумаги		698 268	652 686
Средства в кредитных организациях		181 703	166 902
		6 833 508	4 497 322
Процентные расходы			
Средства клиентов		(1 570 912)	(1 016 831)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(448 487)	(890 836)
Средства кредитных организаций		(189 938)	(157 115)
		(2 209 337)	(2 064 782)
Чистый процентный доход		4 624 171	2 432 540
Обесценение процентных активов	17	(90 849)	222 572
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		4 533 322	2 655 112
Комиссионные доходы		2 288 423	1 546 754
Комиссионные расходы		(391 515)	(272 564)
Чистые комиссионные доходы	18	1 896 908	1 274 190
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		355 578	593 951
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте			
- переоценка валютных статей		91 551	52 758
- торговые операции		79 778	(20 168)
Прочие доходы		267 693	83 977
Прочие непроцентные доходы		794 600	710 518
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	19	(2 270 719)	(1 437 017)
Административные расходы	19	(1 682 246)	(1 376 801)
Амортизация	10	(273 760)	(163 783)
Восстановление стоимости прочих активов и резервы	17	96 319	21 996
Прочие непроцентные расходы		(4 130 406)	(2 955 605)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль и доли меньшинства		3 094 424	1 684 215
Расходы по налогу на прибыль	20	(705 079)	(248 492)
Прибыль за отчетный год		2 389 345	1 435 723
Приходящаяся на:			
Акционеров Банка		2 365 920	1 371 467
Долю меньшинства		23 425	64 256

Прилагаемые примечания на стр. 6-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	<i>Приходится на акционеров Банка</i>					
	<i>Уставный капитал</i>	<i>Нераспределенная прибыль/дефицит (накопленный)</i>	<i>Нерезализованная прибыль по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, за вычетом налога</i>	<i>Итого</i>	<i>Доля меньшинства</i>	<i>Итого капитал</i>
На 31 декабря 2004 г.	3 373 595	(807 017)	-	2 566 578	103 807	2 670 385
Дивиденды, выплаченные акционерам Банка (Примечание 16)	-	(149 646)	-	(149 646)	-	(149 646)
Дивиденды, выплаченные дочерними компаниями	-	-	-	-	(11 536)	(11 536)
Прибыль за год	-	1 371 467	-	1 371 467	64 256	1 435 723
На 31 декабря 2005 г.	3 373 595	414 804	-	3 788 399	156 527	3 944 926
Чистое изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	-	-	(16 158)	(16 158)	-	(16 158)
Итого расходы, отнесенные непосредственно на капитал	-	-	(16 158)	(16 158)	-	(16 158)
Прибыль за год	-	2 365 920	-	2 365 920	23 425	2 389 345
Итого доходы и расходы за отчетный год	-	2 365 920	(16 158)	2 349 762	23 425	2 373 187
Дивиденды, выплаченные акционерам Банка (Примечание 16)	-	(166 230)	-	(166 230)	-	(166 230)
Дивиденды, выплаченные дочерними компаниями	-	-	-	-	(7 202)	(7 202)
Приобретение долей меньшинства в существующих дочерних компаниях (Примечание 2)	-	4 574	-	4 574	(22 316)	(17 742)
Доли меньшинства, возникающие в результате приобретения дочерних компаний (Примечание 21)	-	-	-	-	36 431	36 431
На 31 декабря 2006 г.	3 373 595	2 619 068	(16 158)	5 976 505	186 865	6 163 370

Прилагаемые примечания на стр. 6-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Денежные потоки от операционной деятельности		
Процентные доходы полученные	6 543 006	4 317 035
Процентные расходы оплаченные	(2 175 524)	(1 984 602)
Комиссии полученные	2 288 423	1 546 754
Комиссии выплаченные	(391 515)	(272 564)
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами (реализованные)	330 260	293 433
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте (реализованные)	80 989	(13 096)
Прочие доходы	162 715	83 977
Зарплата и прочие расчеты с работниками	(2 099 771)	(1 437 011)
Административные расходы	(1 586 683)	(1 161 703)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах/ обязательствах	3 151 900	1 372 223
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>		
Обязательные резервы в ЦБ РФ	(293 269)	(406 282)
Торговые ценные бумаги	1 937 164	(1 523 299)
Средства в кредитных организациях	(3 104 338)	1 304 583
Кредиты клиентам	(19 040 947)	(14 314 845)
Прочие активы	(132 959)	(166 860)
<i>Чистое увеличение / (уменьшение) операционных обязательств</i>		
Задолженность перед ЦБ РФ	2 207 533	-
Средства кредитных организаций	1 587 709	3 771 870
Средства клиентов	17 535 406	10 767 546
Прочие обязательства	260 135	39 068
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль	4 108 334	844 004
Уплаченный налог на прибыль	(892 134)	(148 717)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	3 216 200	695 287
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение дочерней компании за вычетом полученных денежных средств (Примечание 21)	110 907	-
Приобретение долей меньшинства в существующих дочерних компаниях (Примечание 2)	(17 742)	-
Приобретение ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(1 160 809)	(15 810)
Реализация ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	316 897	434
Приобретение основных средств	(695 079)	(415 331)
Реализация основных средств	2 928	9 544
Приобретение нематериальных активов	-	(3 297)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности	(1 442 898)	(424 460)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Поступления от выпуска долговые ценные бумаги	6 185 882	3 603 647
Погашение долговых ценных бумаг	(6 174 580)	(4 941 198)
Дивиденды выплаченные	(173 432)	(161 182)
Поступления от привлечения субординированной задолженности	1 501 799	313 089
Чистое поступление (расходование) денежных средств от финансовой деятельности	1 339 669	(1 185 644)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(66 016)	22 033
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	3 046 955	(892 784)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	7 442 864	8 335 648
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода (Примечание 5)	10 489 819	7 442 864

Прилагаемые примечания на стр. 6-50 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности

Представленная консолидированная финансовая отчетность содержит финансовые данные ОАО "ТрансКредитБанк" и его восьми дочерних компаний (далее по тексту - "Группа").

Группа состоит из банков и финансовых компаний, учрежденных в соответствии с законодательством Российской Федерации, и включает:

- ОАО "ТрансКредитБанк" (далее по тексту – "Банк"), находящееся в Москве;
- Межрегиональный акционерный банк "Юго-Восток" (открытое акционерное общество), находящийся в Воронеже;
- Открытое акционерное общество "Читапромстройбанк", находящееся в Чите;
- Коммерческий банк "Востокбизнесбанк" (общество с ограниченной ответственностью), находящийся во Владивостоке;
- Открытое акционерное общество "МеТраКомБанк", находящееся в Ростове-на-Дону;
- Открытое акционерное общество "Супербанк", находящееся в Благовещенске;
- Общество с ограниченной ответственностью "Финансовый партнер", находящееся в Москве;
- Общество с ограниченной ответственностью "Декорт-Эстейт", находящееся в Москве;
- Закрытое акционерное общество "ТрансКредитФакторинг", находящееся в Москве.

"ТрансКредитБанк" (далее по тексту - "Банк") – ведущий банк Группы. Он был учрежден 4 ноября 1992 года в качестве закрытого акционерного общества по законодательству Российской Федерации и в апреле 2000 года был реорганизован в открытое акционерное общество в соответствии с законодательством Российской Федерации. Банк осуществляет деятельность на основании генеральной лицензии на ведение банковской деятельности, выданной Центральным банком Российской Федерации (далее по тексту - "ЦБ РФ") 23 октября 2002 года, а также лицензий на проведение операций с ценными бумагами, выданных Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 20 декабря 2002 года. Генеральная лицензия на ведение банковской деятельности была продлена ЦБ РФ 13 июля 2005 года. Юридический адрес Банка в соответствии с регистрационными документами: Россия, 105066, Москва, ул. Новая Басманная, д. 37А, стр. 1.

Головной офис Банка находится в Москве. По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк имел 27 отделений (2005 г.: 21) в городах Екатеринбург, Челябинск, Самара, Нижний Новгород, Калининград, Новокузнецк, Ярославль, Саратов, Южно-Сахалинск, Красноярск, Иркутск, Астрахань, Оренбург, Новосибирск, Омск, Пермь, Курган, Пенза, Санкт-Петербург, Волгоград, Тверь, Ижевск, Мурманск, Хабаровск, Петрозаводск, Псков и Тула, а также 52 (2005 г.: 37) операционных отделения.

"МеТраКомБанк" был учрежден 17 августа 1992 года в качестве акционерного общества по законодательству Российской Федерации. Банк осуществляет деятельность на основании лицензии на ведение банковской деятельности, выданной ЦБ РФ 5 августа 1997 года, и лицензий на совершение операций с ценными бумагами, выданных Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 21 декабря 2000 года.

Банк "Читапромстройбанк" был учрежден 19 февраля 1992 года в качестве акционерного общества по законодательству Российской Федерации. Банк осуществляет деятельность на основании генеральной лицензии на ведение банковской деятельности, выданной ЦБ РФ 29 ноября 2002 года, и лицензии на проведение операций со слитками драгоценных металлов, выданной ЦБ РФ 29 ноября 2002 года.

"Востокбизнесбанк" был учрежден 15 января 1991 года в качестве товарищества по законодательству Российской Федерации. В 2001 году "Востокбизнесбанк" был реорганизован в общество с ограниченной ответственностью. Банк осуществляет деятельность на основании генеральной лицензии на ведение банковской деятельности, выданной ЦБ РФ 29 августа 2003 года, и лицензий на совершение операций с ценными бумагами, выданных Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 27 декабря 2000 года, 17 января 2001 года и 28 июня 2002 года.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

1. Описание деятельности (продолжение)

Банк "Юго-Восток" был учрежден 25 сентября 1990 года в качестве акционерного общества по законодательству Российской Федерации. Банк осуществляет деятельность на основании генеральной лицензии на ведение банковской деятельности, выданной ЦБ РФ 10 февраля 2003 года, и лицензий на проведение операций с ценными бумагами, выданных Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 7 декабря 2000 года и 20 декабря 2000 года.

"Супербанк" был учрежден 11 января 1991 года в качестве открытого акционерного общества по законодательству Российской Федерации. Банк осуществляет деятельность на основании лицензии на ведение банковской деятельности, выданной ЦБ РФ 11 января 1991 года.

"Финансовый партнер" – финансовая организация, приобретенная в феврале 2006 года и полностью принадлежащая Группе.

"Декор-Эстейт" – финансовая организация, учрежденная в июне 2005 года и полностью принадлежащая Группе.

"ТрансКредитФакторинг" – факторинговая компания, учрежденная в июне 2006 года и полностью принадлежащая Группе.

Банк и Группа были организованы с целью предоставления полного спектра банковских услуг и выполнения казначейских функций для Министерства путей сообщения Российской Федерации (МПС) и ряда региональных железных дорог, которые в 2003 году были реорганизованы в находящееся в государственной собственности открытое акционерное общество "Российские железные дороги" (далее по тексту – ОАО "РЖД"). "ТрансКредитБанк" и другие банки, входящие в Группу, принимают вклады населения, предоставляют кредиты, осуществляют перевод денежных средств на территории Российской Федерации и за ее пределами, проводят валютнообменные операции и оказывают банковские услуги юридическим и физическим лицам.

Как представлено в таблице ниже, на 31 декабря 2006 года в собственности двух (2005 г.: трех) акционеров находилось более 5% оплаченного уставного капитала:

Акционер	2006 г., %	2005 г., %
Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом	75,00	75,00
ОАО "ИГ "Росвагонмаш" (прежыдушее название: ООО "Росвагонмаш лизинг")	16,62	-
ООО "ИНВЕСТФИНТРАНС"	-	18,90
Закрытый паевой инвестиционный фонд акций "Фонд стратегических инвестиций"	-	6,00
Прочее	8,38	0,10
Итого	100,00	100,00

Согласно Указа Президента от 15 февраля 2007 года, 75% акций Банка, принадлежащие Федеральному агентству по управлению федеральным имуществом, будут переданы в качестве вклада в уставный капитал ОАО "РЖД", являющегося полностью принадлежащей государству монополией в сфере железнодорожных перевозок. По мнению руководства Банка, передача акций будет завершена в течение 2007 года.

В течение отчетного периода среднесписочная численность персонала Группы составляла 4 002 чел. (2005 г.: 3 210), а на 31 декабря 2006 года – 4 456 чел. (на 31 декабря 2005 г.: 3 501).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основа подготовки отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО (IFRS)"), которые включают стандарты и интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета, а также действующие Международные стандарты бухгалтерского учета (МСФО (IAS)) и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям ("ПКИ"), выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета. Группа использует российские рубли в качестве функциональной валюты, поскольку большинство операций компаний Группы выражается, измеряется или финансируется в этой валюте. Операции в валютах, отличных от российских рублей, считаются операциями с иностранной валютой. Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее по тексту - "тыс. руб."), если не указано иное.

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и банковской деятельности, а также инструкциями ЦБ РФ (далее по тексту – "РПБУ"), Группа обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Группы, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе "Основные положения учетной политики".

Деятельность Группы высоко интегрирована и осуществляется в России и преимущественно в одном сегменте – коммерческо-банковская деятельность. Соответственно, для целей МСФО (IAS) 14 "Сегментная отчетность" Группа рассматривается как один операционный и географический сегмент.

Группа использовала учетную политику и методы расчета, аналогичные учетной политике и методам расчета, используемым для подготовки консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2005 года и за год, закончившийся на указанную дату, за исключением применения следующих поправок в МСФО (IAS) 39 (новая редакция) "Финансовые инструменты: признание и оценка", действительных в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты. МСФО (IAS) 39 – поправка "Договоры финансовых гарантий". В сферу применения измененного МСФО (IAS) 39 включены выданные финансовые гарантии. Данная поправка регулирует учет договоров финансовой гарантии и поручительств поручителем. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 39, договоры финансовой гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, а впоследствии переоцениваются по наибольшей из двух величин: суммы, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 37 "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы", и первоначально признанной в учете суммы, за вычетом, при необходимости, накопленной амортизации, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 18 "Выручка".

Принятие данной поправки не оказало влияния на результаты деятельности Группы или ее финансовое положение.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

МСФО и Интерпретации IFRIC, еще не вступившие в силу

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

Поправка к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" - "Раскрытие информации в отношении капитала" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты);

МСФО (IAS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты);

Интерпретация IFRIC 7 "Применение пересчета в соответствии с МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты).

МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" (вступает в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты)

Интерпретация IFRIC 8 "Сфера действия МСФО (IFRS) 2" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 мая 2006 года или после этой даты);

Интерпретация IFRIC 9 "Переоценка встроенных производных инструментов" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июня 2006 года или после этой даты);

Интерпретация IFRIC 10 "Промежуточная финансовая отчетность и обеспечение" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 ноября 2006 года или после этой даты);

Интерпретация IFRIC 11 "МСФО (IFRS) 2 – Операции внутри группы и операции с собственными акциями" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты);

Интерпретация IFRIC 12 "Концессии на оказание услуг" (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

Группа будет применять МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации", поправку к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" - "Раскрытие информации в отношении капитала"; Интерпретацию IFRIC 8 "Сфера действия МСФО (IFRS) 2", Интерпретацию IFRIC 9 "Переоценка встроенных производных инструментов", Интерпретацию IFRIC 10 "Промежуточная финансовая отчетность и обеспечение" с 1 января 2007 года. Группа будет применять Интерпретацию IFRIC 11 "МСФО (IFRS) 2 – Операции внутри группы и операции с собственными акциями" и Интерпретацию IFRIC 12 "Концессии на оказание услуг" с 1 января 2008 года.

По мнению Группы, применение перечисленных выше положений не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в течение первоначального периода их применения, за исключением раскрытия новой информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7, которая позволит пользователям консолидированной финансовой отчетности оценить значение операций с финансовыми инструментами для Группы, природы и размера рисков, связанных с финансовыми инструментами, а также включение новой раскрываемой информации (в соответствии с поправками к МСФО (IAS) 1) о целях, политике и процедурах, используемых Группой для управления капиталом.

Учет влияния инфляции

До 31 декабря 2002 года считалось, что в российской экономике имеет место гиперинфляция. Соответственно Группа применяла МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции". Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к первоначальной стоимости, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Дочерние компании

В настоящую консолидированную финансовую отчетность включена отчетность Банка и следующих дочерних компаний:

2006 г.

<i>Дочерняя компания</i>	<i>Основные виды деятельности</i>	<i>Доля в капитале</i>	<i>Зарегистрированный юридический адрес</i>
"МеТраКомБанк"	Банковские услуги	76,43%	344019 Россия, Ростов-на-Дону, Театральная пл., 4
"Читапромстройбанк"	Банковские услуги	75,00%	672088 Россия, Чита, ул. Петровская, 37
"Востокбизнесбанк"	Банковские услуги	99,96%	690090 Россия, Владивосток, ул. Верхнепортовая, 1
Банк "Юго-Восток"	Банковские услуги	75,00%	394000 Россия, Воронеж, ул. Студенческая, 24
"Супербанк"	Банковские услуги	51,09%	675000 Россия, Благовещенск, ул. Краснофлотская, 135
"Финансовый партнер"	Финансовые услуги	100,00%	123308 Россия, Москва, ул. Куусинена, 6/3
"Декорт-Эстейт"	Финансовые услуги	100,00%	123317 Россия, Москва, Стрельбищенский пер., 5/1
"ТрансКредитФакторинг"	Факторинг	100,00%	105066 Россия, Москва, ул. Новая Басманная, 37А, стр. 1

2005 г.

<i>Дочерняя компания</i>	<i>Основные виды деятельности</i>	<i>Доля в капитале</i>	<i>Зарегистрированный юридический адрес</i>
"МеТраКомБанк"	Банковские услуги	76,43%	344019 Россия, Ростов-на-Дону, Театральная пл., 4
"Читапромстройбанк"	Банковские услуги	75,00%	672088 Россия, Чита, ул. Петровская, 37
"Востокбизнесбанк"	Банковские услуги	78,67%	690090 Россия, Владивосток, ул. Верхнепортовая, 1
Банк "Юго-Восток"	Банковские услуги	75,00%	394000 Россия, Воронеж, ул. Студенческая, 24

В ноябре 2006 года Группа приобрела дополнительную долю участия в "Востокбизнесбанке" в размере 21,29% за вознаграждение в денежной форме в сумме 17 742 тыс. руб.

3. Основные положения учетной политики

Дочерние компании

Как указано выше в Примечании 1, консолидированная финансовая отчетность Группы содержит финансовые данные ОАО "ТрансКредитБанк" и его дочерних кредитных организаций.

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Дочерние компании (продолжение)

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Доля меньшинства – это доля в дочерней компании, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения и в изменении чистых активов дочерней компании после объединения. Доля меньшинства отражается в составе капитала.

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают доли меньшинства в капитале дочерней компании, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны финансировать убытки. Такие убытки в полном объеме относятся на Группу.

Увеличение доли участия в имеющихся дочерних компаниях

Разница между балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах дочерней компании и стоимостью приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

Финансовые активы

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. После первоначального признания Группа присваивает финансовым активам соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит их анализ на предмет пересмотра присвоенной им категории.

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию "финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток". Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Прибыли или убытки от финансовых активов, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Кредиты и дебиторская задолженность

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, классифицированные в качестве имеющихся в наличии для продажи, не включенные ни в одну из трех вышеперечисленных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках. Однако проценты, рассчитываемые по методу эффективной ставки процента, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки. Такие методики включают в себя использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, или исходя из анализа дисконтированных денежных потоков.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого итога на балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов), остатки на корреспондентских счетах и депозиты "овернайт", размещенные в кредитных организациях.

Договоры "репо" и обратного "репо" и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры "репо") отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам "репо", продолжают отражаться на балансе и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам "репо", в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного "репо") отражается в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров "репо" по методу эффективной доходности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Договоры "репо" и обратного "репо" и заемные операции с ценными бумагами (продолжение)

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированной финансовой отчетности только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты предназначены для торговли и первоначально отражаются в соответствии с принципами первоначального признания финансовых инструментов с последующей их переоценкой по справедливой стоимости, которая определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Прибыли и убытки от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами или доходов за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой (торговые операции) в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенный производный финансовый инструмент представляет собой компонент гибридного (комбинированного) финансового инструмента, включающего в себя как производный инструмент, так и основной договор, вследствие чего часть денежных потоков по комбинированному инструменту демонстрирует динамику изменений, аналогичную денежным потокам по самостоятельным производным финансовым инструментам.

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

Заемные средства

Заемные средства, включающие в себя задолженность перед ЦБ РФ, средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках при прекращении обязательств, а также в процессе амортизации.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда

i. Финансовая аренда - Группа в качестве арендатора

Группа признает договоры финансовой аренды в составе активов и обязательств в балансе на дату начала срока аренды в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка процента по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока аренды относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период.

Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности арендатора по договору финансовой аренды, отражаются в составе арендуемых активов.

ii. Операционная аренда - Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих административных и операционных расходов.

Резервы под обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Активы, отражаемые по амортизированной стоимости

В случае наличия объективных признаков понесения убытка в результате обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков (за исключением будущих потерь по кредиту, которые еще не были понесены), дисконтированных по эффективной процентной ставке по финансовому активу (т.е. по эффективной процентной ставке, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива уменьшается на сумму резерва на обесценение. Сумма убытка отражается в отчете о прибылях и убытках.

Текущая стоимость расчетных будущих денежных потоков от обеспеченных финансовых активов включает в себя денежные поступления, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на обеспечение, за вычетом затрат, связанных с получением и реализацией обеспечения, вне зависимости от вероятности обращения взыскания.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы под обесценение финансовых активов (продолжение)

Активы, отражаемые по амортизированной стоимости (продолжение)

Если впоследствии происходит снижение суммы убытка от обесценения, которое может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после отражения в учете суммы убытка от обесценения, то ранее отраженная сумма убытка восстанавливается. Восстановление суммы убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках при условии, что на дату восстановления балансовая стоимость актива не превышает его амортизированную стоимость.

Если кредит является безнадежным, он списывается за счет соответствующего резерва на обесценение кредитов. Такие кредиты списываются после выполнения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Последующее восстановление ранее списанных сумм уменьшает сумму резерва на обесценение кредитов, отражаемую в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В случае обесценения актива, имеющегося в наличии для продажи, сумма, представляющая собой разницу между его первоначальной стоимостью (за вычетом выплат по основной сумме и амортизации) и его текущей справедливой стоимостью, за вычетом расходов от обесценения, ранее отраженных в отчете о прибылях и убытках, переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, классифицируемыми в качестве имеющихся в наличии для продажи, не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках, в случае если повышение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения.

Снятие с учета финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Прекращение признания финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае:

- истечения действия прав на получение денежных поступлений от такого актива;
- передачи Группой принадлежащих ей прав на получение денежных поступлений от такого актива, либо сохранения Группой права на получение денежных поступлений от такого актива с одновременным принятием на себя обязательства выплатить их в полном объеме третьему лицу без существенных задержек; и
- если Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо (б), ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, и при этом передала контроль над активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных поступлений от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в размере продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Снятие с учета финансовых активов и обязательств (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

В случае если продолжение участия приобретает форму проданного и/или приобретенного опциона (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) в отношении передаваемого актива, то степень участия Группы определяется, исходя из суммы переданного актива, которую Группа может выкупить обратно. Данное положение не применяется в тех случаях, когда проданный опцион "пут" (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) на актив измеряется по справедливой стоимости – в этом случае степень продолжающегося участия Группы ограничивается наименьшим из значений справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации и городов, в которых находятся дочерние компании Банка.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате первоначального отражения гудвила, актива или обязательства по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент совершения не оказывает влияния ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда сроки восстановления временных разниц поддаются контролю, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объектов незавершенного строительства и объектов, не введенных в эксплуатацию, начисляется с даты введения таких объектов в эксплуатацию. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	50
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	5
Транспортные средства	5

Улучшения арендованного имущества амортизируются в течение срока службы соответствующих арендованных активов или срока аренды в зависимости от того, какой из них короче. Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Гудвил

Гудвил, приобретенный в результате операций по объединению компаний, представляет собой превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, отражается в составе нематериальных активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил отражается по себестоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующего денежные потоки, на которое отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. В случае если гудвил входит в состав подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, а часть такого подразделения выбывает, то гудвил, связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия. В этом случае выбывающий гудвил оценивается, исходя из относительной стоимости выбывающей части подразделения и доли подразделения, генерирующего денежные потоки, оставшегося в составе Группы.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы включают в себя программное обеспечение.

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Фактическая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы могут иметь ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 2 года, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется ежегодно на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива.

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

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе его использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Группы следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющееся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи.

Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Кроме того, Группа не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения.

В Группе существует политика вознаграждения высшего руководства и работников.

Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению, привилегированные акции, дивиденды по которым выплачиваются по усмотрению эмитента, отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с эмиссией новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Превышение справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются на балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются на балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной ставки процента. Комиссии за предоставление кредитов клиентам включаются в состав доходов будущих периодов вместе с соответствующими прямыми затратами и отражаются в качестве корректировки эффективной ставки процента по кредитам. Комиссионные и другие доходы и расходы обычно отражаются по принципу начисления после оказания услуги. Комиссии, полученные за оказание услуг по управленческому консультированию, в том числе по управлению портфелями инвестиций, отражаются на основании соответствующих договоров на оказание услуг.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой Банка. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье "Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей". Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорными обменными курсами для определенных операций и официальным курсом ЦБ РФ на даты таких операций включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2006 и 2005 годов официальный курс ЦБ РФ составлял 26,33 руб. и 28,78 руб. за 1 доллар США, соответственно.

Обязательные резервы в ЦБ РФ

Кредитные организации обязаны хранить в ЦБ РФ беспроцентный денежный депозит (обязательный резерв), сумма которого зависит от объема привлеченных кредитной организацией средств. Законодательство предусматривает серьезные ограничения на возможность изъятия Банком данного депозита.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством оценок и допущений, влияющих на суммы, отражаемые в финансовой отчетности. Оценки основаны на информации, имеющейся на дату подготовки финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок, и существует вероятность того, что указанные различия могут оказать существенное влияние на финансовую отчетность.

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Резерв под обесценение кредитов

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

4. Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Налогообложение

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2006 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Наличные средства	6 365 829	4 755 902
Остатки средств на счетах в ЦБ РФ	3 314 880	1 821 090
Текущие счета и депозиты "овернайт" в других банках	661 905	765 232
Расчетный счет с торговыми системами	147 205	100 640
Денежные средства и их эквиваленты	<u>10 489 819</u>	<u>7 442 864</u>

Текущие счета в ЦБ РФ представляют собой средства, размещенные в ЦБ РФ для проведения текущих расчетов и других операций.

На 31 декабря 2006 года средства в сумме 449 856 тыс. руб. были размещены на текущих счетах в четырех международно признанных банках стран ОЭСР, которые являются основными контрагентами Группы по международным расчетам (2005 г.: в четырех банках в сумме 602 732 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

6. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Государственные облигации РФ	2 454 268	4 188 669
Корпоративные облигации	2 047 666	2 695 015
Облигации местных органов власти и предприятий, находящихся в федеральной собственности	834 529	-
Корпоративные акции	415 159	572 693
Облигации Правительства Москвы	-	250 102
Торговые ценные бумаги	<u>5 751 622</u>	<u>7 706 479</u>

Государственные облигации РФ преимущественно включают в себя облигации федерального займа (ОФЗ) (2005 г.: также включали в себя еврооблигации Правительства РФ). ОФЗ являются государственными ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными и гарантированными Министерством финансов РФ, с процентной ставкой от 6% до 10 % в 2006 году (2005 г.: от 6% до 10%). Сроки погашения облигаций составляют преимущественно от 1 года до 5 лет.

На 31 декабря 2006 года в состав государственных облигаций РФ включены ОФЗ на сумму 2 263 906 тыс. руб., проданные по договору "репо" с ЦБ РФ. Соответствующее обязательство в размере 2 207 533 тыс. руб. отражено в составе задолженности перед ЦБ РФ.

Корпоративные облигации представлены облигациями крупнейших российских предприятий с процентным доходом от 8% до 12% (2005 г.: от 7% до 16%) и сроком погашения в течение пяти лет.

Облигации местных органов власти и предприятий, находящихся в федеральной собственности представляют собой ценные бумаги с номиналом в рублях, выпущенные под процентные ставки от 7% до 10%.

Корпоративные акции в основном представлены акциями ведущих промышленных компаний металлургической и нефтегазовой отраслей.

7. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Договоры обратного "репо" с другими банками	2 531 293	-
Срочные депозиты и кредиты	1 348 587	788 449
	3 879 880	788 449
За вычетом: резерва на обесценение	(1 732)	(4 081)
Средства в кредитных организациях	<u>3 878 148</u>	<u>784 368</u>

На 31 декабря 2006 года Группа заключила с двумя российскими кредитными организациями договоры обратного "репо" на сумму 2 531 293 тыс. руб., из которых 2 502 239 тыс. руб. приходится на договор со связанной стороной. Предметом этих договоров являются обращающиеся на рынке акции одной российской компании, находящейся под контролем государства, справедливой стоимостью 3 344 874 тыс. руб. а также обращающиеся на рынке облигации, выпущенные предприятием, находящимся под контролем ОАО "РЖД", справедливой стоимостью 29 910 тыс. руб. (Примечание 23).

На 31 декабря 2006 года в состав срочных депозитов и кредитов входят срочные депозиты в зарубежных банках в размере 936 966 тыс. руб. (2005 г.: 249 568 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8. Кредиты клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Кредиты клиентам	54 132 402	35 130 258
Овердрафты	2 160 317	2 826 328
Факторинг	1 359 582	-
Аккредитивы	831 889	-
Кредиты, предоставленные по договорам обратного "репо"	348 241	153 678
Векселя	26 625	625 957
	58 859 056	38 736 221
За вычетом: резерва на обесценение кредитов	<u>(1 477 744)</u>	<u>(1 384 546)</u>
Кредиты клиентам	<u>57 381 312</u>	<u>37 351 675</u>

На 31 декабря 2006 года Группа имела существенную концентрацию кредитов, выданных ОАО "РЖД" и предприятиям, находящимся под его контролем, на общую сумму 4 652 380 тыс. руб. (8% от совокупного кредитного портфеля Группы) (2005 г.: 8 545 323 тыс. руб. или 22%), а также сотрудникам ОАО "РЖД" на сумму 15 106 092 тыс. руб. (26% от совокупного кредитного портфеля) (2005 г.: 3 757 762 тыс. руб. или 10%).

На 31 декабря 2006 года концентрация кредитов, выданных Группой десяти крупнейшим группам заемщикам помимо ОАО "РЖД" и предприятий, находящихся под его контролем, составляла 17 344 808 тыс. руб. (30% от совокупного кредитного портфеля) (2005 г.: 13 573 909 тыс. руб. или 35%).

На 31 декабря 2006 года Группой были заключены договоры обратного "репо" с рядом российских компаний на сумму 348 241 тыс. руб. (2005 г.: 153 678 тыс. руб.). Предметом этих договоров являются обращающиеся на рынке акции российских компаний справедливой стоимостью 355 305 тыс. руб. (2005 г.: 281 670 тыс. руб.).

Структура кредитного портфеля Группы по типам клиентов представлена следующим образом:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Государственные предприятия и предприятия, находящиеся под контролем государства	20 296 745	14 690 171
Физические лица	20 049 975	5 573 247
Частные компании	18 512 336	18 472 803
	58 859 056	38 736 221

Как говорилось выше, большинство кредитов, выданных физическим лицам, представляет собой потребительские и ипотечные кредиты работникам ОАО "РЖД". Группа предоставляет данные кредиты в рамках программ потребительского и ипотечного кредитования работников ОАО "РЖД". По условиям программ, потребительские кредиты, предоставляемые Группой работникам ОАО "РЖД", имеют сроки погашения от 6 до 60 месяцев, а ипотечные кредиты – от 1 года до 25 лет. Потребительские кредиты являются необеспеченными и предоставляются работникам, имеющим счета заработной платы в Группе. При этом Группа имеет право списывать средства со счетов заработной платы заемщиков в целях погашения задолженности в соответствии с графиками, предусмотренными договорами. Ипотечные кредиты обеспечены соответствующими активами или прямой гарантией ОАО "РЖД" или предприятий, находящихся под его контролем. По условиям ипотечных программ, ОАО "РЖД" может субсидировать уплату процентов по кредитам, полученным его работниками.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

8. Кредиты клиентам (продолжение)

Кредиты преимущественно выдаются клиентам в РФ, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Физические лица	20 049 975	5 573 247
Торговля	10 239 108	4 429 383
Железнодорожный транспорт и прочие виды транспорта	9 149 756	7 004 784
Энергетика	8 883 609	6 671 444
Промышленное производство	3 292 530	6 466 696
Производство продуктов питания	1 879 569	1 575 841
Местные органы власти	1 461 226	484 395
Недвижимость	1 188 543	320 164
Металлургия	996 243	3 401 951
Строительство	473 786	401 626
Лизинг	24 449	1 353 685
Прочее	1 220 262	1 053 005
	<u>58 859 056</u>	<u>38 736 221</u>

Процентные доходы, начисленные по обесцененным кредитам, по состоянию на 31 декабря 2006 года составили 23 282 тыс. руб. (2005 г.: 33 200 тыс. руб.).

9. Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

На 31 декабря 2006 года в состав инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 827 926 тыс. руб. входили еврооблигации, выпущенные российскими заемщиками, и облигации федерального займа, имеющие ставки от 8% до 13% годовых и срок погашения до шести лет.

В мае 2006 года Группа получила акции в результате реорганизации одной российской компании, акции которой были включены в портфель торговых ценных бумаг Группы. В настоящей консолидированной финансовой отчетности данные акции, полученные в мае 2006 года, были классифицированы как имеющиеся в наличии для продажи и первоначально были отражены по справедливой стоимости в размере 46 092 тыс. руб. с уменьшением на соответствующую сумму по статье торговых ценных бумаг. На 31 декабря 2006 года балансовая стоимость данных инвестиционных ценных бумаг составила 37 028 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств:

	Недвижимость	Принадлежности и оборудование	Улучшение арендованной собственности	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2005 г.	404 814	1 017 060	27 827	76 548	1 526 249
Поступления	1 782 041	382 913	27 855	163 042	2 355 851
Перевод между категориями	155 669	80 534	668	(236 871)	-
Выбытие	(16 031)	(79 387)	(444)	-	(95 862)
На 31 декабря 2006 г.	2 326 493	1 401 120	55 906	2 719	3 786 238
Накопленный износ					
На 31 декабря 2005 г.	(30 432)	(434 281)	(5 754)	-	(470 467)
Начислено за год	(48 139)	(217 769)	(7 852)	-	(273 760)
Выбытие	1 202	45 757	185	-	47 144
На 31 декабря 2006 г.	(77 369)	(606 293)	(13 421)	-	(697 083)
Чистая балансовая стоимость					
На 31 декабря 2005 г.	374 382	582 779	22 073	76 548	1 055 782
На 31 декабря 2006 г.	2 249 124	794 827	42 485	2 719	3 089 155

	Недвижимость	Принадлежности и оборудование	Улучшение арендованной собственности	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2004 г.	251 140	731 942	68 629	164 368	1 216 079
Поступления	37 327	307 173	-	70 831	415 331
Перевод между категориями	129 443	12 154	17 054	(158 651)	-
Выбытие	(13 096)	(34 209)	(57 856)	-	(105 161)
На 31 декабря 2005 г.	404 814	1 017 060	27 827	76 548	1 526 249
Накопленный износ					
На 31 декабря 2004 г.	(25 009)	(312 253)	(18 766)	-	(356 028)
Начислено за год	(6 556)	(142 504)	(14 723)	-	(163 783)
Выбытие	1 133	20 476	27 735	-	49 344
На 31 декабря 2005 г.	(30 432)	(434 281)	(5 754)	-	(470 467)
Чистая балансовая стоимость					
На 31 декабря 2004 г.	226 131	419 689	49 863	164 368	860 051
На 31 декабря 2005 г.	374 382	582 779	22 073	76 548	1 055 782

В феврале 2006 года Группа приобрела здание для своего головного офиса. В настоящей консолидированной финансовой отчетности данное здание было признано по исторической стоимости 1 698 298 тыс. руб. На 31 декабря 2006 года кредиторская задолженность по приобретению основных средств, раскрытая в балансе, представляет собой непогашенную основную сумму и накопленные проценты, связанные с приобретением данного здания. Данная кредиторская задолженность имеет срок погашения от "до востребования" до "до пяти лет" с процентными ставками от 8% до 12% годовых.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

10. Основные средства (продолжение)

На 31 декабря 2006 года арендованные основные средства в сумме 135 592 тыс. руб. (2005 г.: 61 228 тыс. руб.) были в основном представлены автомобилями.

11. Прочие активы

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Предоплата и прочие дебиторы	287 346	135 322
Расчеты по банковским картам	139 644	113 352
Активы, предназначенные для продажи	50 000	73 853
Инвестиции в ассоциированные компании	38 098	13 774
Запасы	27 369	29 994
Предоплата по операционным налогам и отчисления на социальное обеспечение	11 755	2 071
Предоплата по операциям с ценными бумагами	4 816	15 019
Нематериальные активы	3 144	3 442
Производные финансовые инструменты	812	160
Прочее	17 953	19 150
	580 937	406 137
За вычетом: резерва на обесценение прочих активов	-	(11 176)
Прочие активы	580 937	394 961

На 31 декабря 2006 года суммы по предоплате в основном включают в себя предоплату за заказанные, но еще не полученные Группой услуги в области информационных технологий, аренду, лизинг и страхование в сумме 82 285 тыс. руб. (2005 г.: 47 969 тыс. руб.).

12. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Срочные депозиты и кредиты	7 703 475	6 207 901
Импортные аккредитивы	831 889	-
Текущие счета	31 128	138 670
Средства кредитных организаций	8 566 492	6 346 571

На 31 декабря 2006 года срочные депозиты и кредиты кредитных организаций включали в себя сумму 2 636 473 тыс. руб. синдицированного необеспеченного кредита под финансирование торговых операций, полученного в июле 2006 года от банков стран ОЭСР по ставке LIBOR + 0,7%, со сроком погашения в два года с возможным продлением еще на один год (2005 г.: 1 174 281 тыс. руб. со сроком погашения в феврале-марте 2006 года (срок погашения составлял 1 год)). Договор о предоставлении данного синдицированного кредита содержит ряд условий, которыми устанавливаются лимиты в отношении достаточности капитала и кредитных рисков.

На 31 декабря 2006 года Группой были привлечены средства в сумме 726 875 тыс. руб., полученные от иностранных банков на финансирование экспортно-импортных проектов клиентов Группы (2005 г.: 1 144 199 тыс. руб.). Процентные ставки по этим кредитам составляли 2,9% - 5,6%, срок погашения - до пяти лет.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

12. Средства кредитных организаций (продолжение)

На 31 декабря 2006 года Группа получила краткосрочные кредиты в сумме 4 330 881 тыс. руб. от ряда российских банков (2005 г.: 1 680 000 тыс. руб.) по ставке 2,5%-5,5% со сроком погашения в течение одного месяца.

13. Средства клиентов

Средства клиентов включают в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Государственные и общественные организации		
Текущие счета	12 864 082	8 737 581
Срочные депозиты	9 704 613	57 570
Прочие юридические лица		
Текущие счета	8 018 891	12 576 150
Срочные депозиты	8 069 116	6 691 888
Физические лица		
Текущие счета	10 108 635	4 579 554
Срочные депозиты	5 252 714	3 830 448
Средства клиентов	<u>54 018 051</u>	<u>36 473 191</u>

На 31 декабря 2006 года Группа получила значительные средства в сумме 22 247 791 тыс. руб. (41% от общей суммы средств клиентов) от ОАО "РЖД" и предприятий, находящихся под его контролем (2005 г.: 14 461 853 тыс. руб. или 40% от общей суммы средств клиентов). Любое существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои денежные, межбанковские и торговые активы для осуществления необходимых выплат.

В соответствии с Гражданским кодексом РФ, Группа обязана выплачивать срочные депозиты физических лиц по требованию вкладчика. В случае выплаты срочного депозита по требованию вкладчика до срока погашения, процент по нему выплачивается исходя из ставки процента по вкладам по требованию, если иная ставка процента не оговорена в договоре.

На 31 декабря 2006 года средства на счетах клиентов включали в себя 655 888 тыс. руб. (2005 г.: 97 947 тыс. руб.), которые удерживались в качестве обеспечения по выданным аккредитивам и гарантиям.

В данные о текущих счетах физических лиц за 2005 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2006 году:

	<i>До</i>		<i>После</i>
	<i>переклассификации</i>	<i>Переклассификация</i>	<i>переклассификации</i>
Текущие счета прочих юридических лиц	13 197 632	(621 482)	12 576 150
Текущие счета физических лиц	3 958 072	621 482	4 579 554

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

14. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включали в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Векселя	5 108 309	4 786 355
Кредитные ноты	2 110 765	2 306 872
Выпущенные долговые ценные бумаги	<u>7 219 074</u>	<u>7 093 227</u>

На 31 декабря 2006 года Группой были выпущены процентные векселя на сумму 5 008 739 тыс. руб. (2005 г.: 4 699 874 тыс. руб.) с процентными ставками от 5,8% до 8,7% (2005 г.: от 3% до 12%) со сроком погашения от 1 месяца до 5 лет, а также беспроцентные векселя на сумму 99 570 тыс. руб. (2005 г.: 86 481 тыс. руб.) со сроком погашения преимущественно до востребования.

В июне 2005 года Банк привлек средства в размере 80 млн. долл. США путем выпуска кредитных нот, организованного двумя зарубежными банками через компанию специального назначения Leinster Capital PLC. Кредитные ноты погашаются с плавающим купоном по 6-месячной ставке LIBOR+2% годовых. Срок погашения кредитных нот – июнь 2007 года.

15. Прочие обязательства

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Кредиторская задолженность	231 716	3 271
Задолженность перед персоналом	170 948	-
Кредиторская задолженность по лизингу	70 751	46 122
Расчеты по операционным налогам	31 545	20 018
Начисления и доходы будущих периодов	2 914	1
Производные финансовые обязательства	1 863	-
Прочее	31 007	19 556
Прочие обязательства	<u>540 744</u>	<u>88 968</u>

На 31 декабря 2006 года задолженность Группы перед персоналом составляла 170 948 тыс. руб. и включала в себя задолженность перед высшим руководством и работниками Группы по выплате премий, начисленных за четвертый квартал 2006 года и выплаченных в 2007 году.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

16. Капитал

На 31 декабря 2006 года разрешенный к выпуску уставный капитал Банка включал в себя 1 658 300 000 обыкновенных акций (2005 г.: 1 658 300 000 обыкновенных акций) номинальной стоимостью 1 руб. каждая и 1 000 привилегированных акций (2005 г.: 1 000 привилегированных акций) номинальной стоимостью 100 руб. за акцию.

Уставный капитал Группы был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, которые имеют право на получение дивидендов и распределение прибыли в российских рублях.

Ниже представлены данные о количестве выпущенных и полностью оплаченных акций:

	Количество акций		Номинальная стоимость акций		Балансовая стоимость
	Обыкновенные	Привилегированные	Обыкновенные	Привилегированные	
На 31 декабря 2004 г.	1 658 300 000	1 000	1 658 300	100	3 373 595
На 31 декабря 2005 г.	1 658 300 000	1 000	1 658 300	100	3 373 595
На 31 декабря 2006 г.	1 658 300 000	1 000	1 658 300	100	3 373 595

Привилегированные акции являются неголосующими и гарантируют их держателям ежегодные дивиденды в размере не менее 400% от их номинальной стоимости по решению акционеров.

В 2006 году Банком были объявлены и выплачены дивиденды в сумме 165 830 тыс. руб. по обыкновенным акциям (0,1 руб. на акцию) и 400 тыс. руб. по привилегированным акциям (400 руб. на акцию).

В 2005 году Банком были объявлены и выплачены дивиденды в сумме 149 246 тыс. руб. по обыкновенным акциям (0,09 руб. на акцию) и 400 тыс. руб. по привилегированным акциям (400 руб. на акцию).

Резервы Группы, подлежащие распределению, определяются суммой резервов, отраженных в бухгалтерской отчетности Группы, подготовленной в соответствии с РПБУ. По состоянию на 31 декабря 2006 года в консолидированной отчетности Группы по РПБУ были отражены распределяемые резервы в размере 365 464 тыс. руб. (2005 г.: 159 734 тыс. руб.) и нераспределяемые резервы в размере 2 051 366 тыс. руб. (2005 г.: 1 637 741 тыс. руб.). Нераспределяемые резервы включают в себя резервный фонд, который формируется в отношении общих банковских рисков, включая будущие убытки и прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Фонд был сформирован в соответствии с внутренними документами Группы в отношении резервов, предусматривающим создание фонда для указанных целей в размере не менее 5% от уставного капитала Группы, отраженного в отчетности по РПБУ.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

17. Резервы на обесценение кредитов и прочие убытки

	<i>2005 г.</i>	<i>Создание (восстановление)</i>	<i>Списанные активы</i>	<i>2006 г.</i>
Резерв на обесценение процентных активов				
Средства в кредитных организациях	4 081	(2 349)	-	1 732
Кредиты клиентам	1 384 546	93 198	-	1 477 744
	1 388 627	90 849	-	1 479 476
Резервы на прочие убытки				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	2 039	(2 039)	-	-
Гарантии и договорные обязательства	85 329	(85 329)	-	-
Прочие активы	11 176	(8 951)	(2 225)	-
	98 544	(96 319)	(2 225)	-
	<i>2004 г.</i>	<i>Создание (восстановление)</i>	<i>Списанные активы</i>	<i>2005 г.</i>
Резерв на обесценение процентных активов				
Средства в кредитных организациях	34 166	(30 085)	-	4 081
Кредиты клиентам	1 580 776	(192 487)	(3 743)	1 384 546
	1 614 942	(222 572)	(3 743)	1 388 627
Резервы на прочие убытки				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	148	1 891	-	2 039
Гарантии и договорные обязательства	111 439	(26 110)	-	85 329
Прочие активы	9 112	2 223	(159)	11 176
	120 699	(21 996)	(159)	98 544

18. Комиссии

Чистые комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Комиссионные доходы		
Расчетные операции	1 121 660	823 903
Операции с денежными средствами	931 669	688 851
Комиссия за андеррайтинг	153 759	-
Прочее	81 335	34 000
	2 288 423	1 546 754
Комиссионные расходы		
Операции с денежными средствами	(200 202)	(126 605)
Расчетные операции	(191 313)	(145 959)
	(391 515)	(272 564)
Чистые комиссионные доходы	1 896 908	1 274 190

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

19. Заработная плата и прочие вознаграждения работникам, административные расходы

Заработная плата и прочие суммы вознаграждения работникам, а также административные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Заработная плата и премии	1 910 216	1 165 240
Отчисления на социальное обеспечение	264 622	190 121
Прочие вознаграждения работникам	95 881	81 656
Итого заработная плата и прочие суммы вознаграждения работникам	<u>2 270 719</u>	<u>1 437 017</u>
Содержание помещений	402 221	355 789
Операционные налоги	299 743	247 934
Расходы по операционной аренде	180 094	282 805
Расходы на развитие бизнеса	147 959	88 107
Связь и информационные технологии	108 858	108 334
Благотворительность (Прим. 23)	85 322	106 483
Отчисления в рамках обязательной системы страхования вкладов	51 069	28 873
Выбытие основных средств	45 790	55 351
Расходы на страхование	37 910	30 636
Прочее	323 280	72 489
Итого административные расходы	<u>1 682 246</u>	<u>1 376 801</u>

20. Налогообложение

Ниже представлена расшифровка расходов по налогу на прибыль Группы за 2006 и 2005 годы:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Текущий налог на прибыль	780 125	247 916
Налог на прибыль прошлых периодов, доначисленный в текущем периоде	2 869	4 780
Экономия по отложенному налогу	(83 017)	(4 204)
За вычетом: отложенного налога, признанного непосредственно в составе капитала	5 102	-
Расход по налогу на прибыль	<u>705 079</u>	<u>248 492</u>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для банков, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 24% в 2006 и 2005 годах. Ставка налога на прибыль для небанковских организаций также составляла 24% в 2006 и 2005 годах. Ставка налога на процентный доход по государственным ценным бумагам составляла 15% для платежей в федеральный бюджет.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

20. Налогообложение (продолжение)

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Прибыль по МСФО до налога	3 094 424	1 684 215
Официальная ставка налога	24%	24%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	742 662	404 212
Изменение отложенных налоговых активов, ранее не отраженных в балансе	(25 992)	(183 124)
Доход по государственным ценным бумагам	(33 416)	(32 488)
Не вычитаемые из налогооблагаемой базы расходы за вычетом дохода, не облагаемого налогом	18 956	55 112
Налог на прибыль прошлых периодов, доначисленный в текущем периоде	2 869	4 780
Расход по налогу на прибыль	705 079	248 492

Ниже представлены отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства на 31 декабря 2006 и 2005 годов:

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>			<i>Возникновение и уменьшение временных разниц</i>			<i>2006 г.</i>
	<i>В отчете о</i>	<i>Непосред-</i>	<i>2005 г.</i>	<i>В отчете о</i>	<i>Непосред-</i>	<i>2006 г.</i>	
	<i>прибылях и</i>	<i>ственно в</i>		<i>прибылях и</i>	<i>ственно в</i>		
<i>2004 г.</i>	<i>убытках</i>	<i>капитале</i>	<i>убытках</i>	<i>капитале</i>			
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:							
Резерв на обесценение и прочие убытки	209,116	(177,289)	-	31,827	34,304	-	66,131
Начисление премий работникам	-	-	-	-	39,529	-	39,529
Корректировка инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по справедливой стоимости	-	-	-	-	-	5,102	5,102
Начисленные проценты	16,433	582	-	17,015	(13,538)	-	3,477
Основные средства	5,132	10,720	-	15,852	(15,852)	-	-
Отложенные налоговые активы	230,681	(165,987)	-	64,694	44,443	5,102	114,239
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(209,116)	183,124	-	(25,992)	25,992	-	-
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	21,565	17,137	-	38,702	70,435	5,102	114,239
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			-				
Основные средства	8,325	12,933	-	21,258	(7,480)	-	13,778
Отложенное налоговое обязательство	8,325	12,933	-	21,258	(7,480)	-	13,778

На 31 декабря 2006 года совокупная сумма временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, в отношении которых не признавалось отложенное налоговое обязательство, составляла 483 762 тыс. руб. (2005 г.: 266 078 тыс. руб.).

Чистые отложенные налоговые активы и чистые отложенные налоговые обязательства распределены среди различных юридических лиц, входящих в состав Группы, и не подлежат взаимозачету.

Текущие налоговые активы включают в себя авансом уплаченный налог на прибыль, который можно зачесть против текущих налоговых обязательств будущих периодах.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

21. Объединение компаний

14 апреля 2006 года Группа приобрела долю участия в капитале ОАО "Супербанк" в размере 51,09% за вознаграждение в денежной форме в размере 17 993 тыс. руб. Гудвил по данной сделке включал в себя следующие позиции:

	<i>Отражено на дату приобретения</i>
Денежные средства и средства в ЦБ РФ	128 900
Кредиты клиентам	265 030
Средства в кредитных организациях	9 842
Прочие активы	35 756
	439 528
Средства клиентов	364 614
Прочие обязательства	435
	365 049
Справедливая стоимость чистых активов	74 479
За вычетом: доли меньшинства	(36 431)
Доля Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активах	38 048
Отрицательный гудвил, возникший в результате приобретения	(20 055)
Стоимость приобретения	17 993

В настоящей консолидированной финансовой отчетности отрицательный гудвил, возникающий в результате приобретения ОАО "Супербанк", был отражен в составе прочих доходов. На дату приобретения основными клиентами "Супербанка" являлись преимущественно ОАО "РЖД" и предприятия, находящиеся под его контролем. Таким образом, Группа имела значительную рыночную преимущество над "Супербанком", позволявшую ей отстаивать свои интересы. В результате доля Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов превысила стоимость приобретения.

Раскрытие информации о балансовой стоимости активов и обязательств приобретенного банка, определенной в соответствии с МСФО непосредственно перед объединением, является невозможным, поскольку до объединения приобретенный банк не готовил финансовую отчетность в соответствии с МСФО, и такая информация, соответственно, отсутствовала.

Чистая прибыль приобретенной компании за период с момента приобретения по 31 декабря 2006 года, включенная в состав прибыли Группы за год, составила 5 469 тыс. руб. Если бы приобретение состоялось в начале отчетного года, прибыль Группы составила бы 2 341 158 тыс. руб., а выручка составила бы 9 909 821 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками

Управление рисками имеет основополагающее значение в банковском бизнесе и является существенным элементом деятельности Группы. Основными рисками, связанными с деятельностью Группы, являются кредитные риски, риски, связанные с ликвидностью и рыночными изменениями процентных ставок и курсов валют. Ниже приведено описание политики Группы в отношении управления данными рисками.

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, связанному с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Группой. Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости обеспечения) в случае неспособности контрагентов оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

Лимиты кредитного риска устанавливаются по концентрации риска и по уровням экономического капитала. Первая категория лимитов призвана контролировать концентрации рисков. Вторая категория лимитов охватывает непредвиденные убытки в экономическом капитале на уровне суб-портфеля.

Нормы резервирования, стоимость принимаемого обеспечения, а также иные параметры, в том числе внутренний кредитный рейтинг заемщиков, утверждаются на заседаниях Кредитного комитета Банка.

Мониторинг ссудной задолженности предприятий осуществляется на ежеквартальной основе. Лимиты рисков по подверженным кредитному риску торговым инструментам компаний, объемы операций с банками, корпоративными клиентами и страховыми компаниями утверждаются Кредитным комитетом Банка. Мониторинг финансового состояния корпоративных клиентов и страховых компаний осуществляется ежеквартально. Мониторинг финансового состояния банков осуществляется ежемесячно. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе по всем контрагентам и ежеквартально по страховым компаниям.

Уровень риска по отдельным заемщикам, включая банки и брокеров, также ограничивается за счет дополнительных лимитов, покрывающих риски по балансовым и внебалансовым обязательствам, определяемым Кредитным комитетом, который собирается дважды в неделю. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе.

Группа считает, что все ее контрагенты по финансовым инструментам имеют адекватные кредитные рейтинги, и не ожидает нарушения своих обязательств каким-либо из контрагентов сверх сумм, в отношении которых в данной финансовой отчетности отражен резерв.

В отношении обязательств по предоставлению кредитов Группа подвергается потенциальному риску убытка в размере, соответствующем общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер убытка меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств зависят от определенных условий, предусмотренных в кредитных договорах.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)**Концентрация по географическому признаку**

Ниже представлена концентрация монетарных активов и обязательств по географическому признаку:

	<i>2006 г.</i>			
	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	9 948 229	541 571	19	10 489 819
Обязательные резервы в ЦБ РФ	1 425 223	-	-	1 425 223
Торговые ценные бумаги	5 751 622	-	-	5 751 622
Средства в кредитных организациях	2 941 182	936 966	-	3 878 148
Кредиты клиентам	57 381 312	-	-	57 381 312
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	455 032	441 084	-	896 116
	77 902 600	1 919 621	19	79 822 240
Обязательства				
Задолженность перед ЦБ РФ	2 207 533	-	-	2 207 533
Средства кредитных организаций	4 362 015	4 195 233	9 244	8 566 492
Средства клиентов	53 996 311	3 264	18 476	54 018 051
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 108 309	2 110 765	-	7 219 074
Кредиторская задолженность по приобретению основных средств	1 619 953	-	-	1 619 953
Субординированная задолженность	3 312 060	-	-	3 312 060
	70 606 181	6 309 262	27 720	76 943 163
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	7 296 419	(4 389 641)	(27 701)	2 879 077
Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам	7 836 723	-	-	7 836 723

	<i>2005 г.</i>			
	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	6 801 315	641 549	-	7 442 864
Обязательные резервы в ЦБ РФ	1 123 292	-	-	1 123 292
Торговые ценные бумаги	7 706 479	-	-	7 706 479
Средства в кредитных организациях	530 105	254 263	-	784 368
Кредиты клиентам	37 351 675	-	-	37 351 675
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	20 264	-	-	20 264
	53 533 130	895 812	-	54 428 942
Обязательства				
Средства кредитных организаций	3 999 095	2 318 482	28 994	6 346 571
Средства клиентов	36 257 278	85 829	130 084	36 473 191
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 786 355	2 306 872	-	7 093 227
Субординированная задолженность	1 810 261	-	-	1 810 261
	46 852 989	4 711 183	159 078	51 723 250
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	6 680 141	(3 815 371)	(159 078)	2 705 692
Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам	9 558 798	-	-	9 558 798

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

Рыночный риск

Группа подвергается влиянию рыночного риска. Рыночный риск возникает в связи с наличием открытых позиций по процентным ставкам и валютным инструментам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Группа осуществляет управление рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения.

Валютный риск

Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств. Финансовый комитет устанавливает лимиты рисковой стоимости (VAR) на величину валютного риска, возникающего вследствие структурного расхождения между позициями по активам и обязательствам, а также вследствие проведения торговых операций. Уровень фактических валютных позиций по отношению к установленным лимитам отслеживается ежедневно. Таким же образом отслеживаются лимиты по открытым валютным позициям, установленным ЦБ РФ. Ниже представлены данные об уровне валютного риска для Группы:

	2006 г.				Итого
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	9 666 176	304 682	322 107	196 854	10 489 819
Обязательные резервы в ЦБ РФ	1 425 223	-	-	-	1 425 223
Торговые ценные бумаги	5 751 622	-	-	-	5 751 622
Средства в кредитных организациях	2 941 182	763 449	173 517	-	3 878 148
Кредиты клиентам	51 166 126	5 181 631	988 993	44 562	57 381 312
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	493 553	-	402 563	-	896 116
	<u>71 443 882</u>	<u>6 249 762</u>	<u>1 887 180</u>	<u>241 416</u>	<u>79 822 240</u>
Обязательства					
Задолженность перед ЦБ РФ	2 207 533	-	-	-	2 207 533
Средства кредитных организаций	4 331 561	3 284 534	908 589	41 808	8 566 492
Средства клиентов	51 556 644	1 610 971	628 273	222 163	54 018 051
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 105 817	2 110 765	2 492	-	7 219 074
Кредиторская задолженность по приобретению основных средств	1 619 953	-	-	-	1 619 953
Субординированная задолженность	3 312 060	-	-	-	3 312 060
	<u>68 133 568</u>	<u>7 006 270</u>	<u>1 539 354</u>	<u>263 971</u>	<u>76 943 163</u>
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	<u>3 310 314</u>	<u>(756 508)</u>	<u>347 826</u>	<u>(22 555)</u>	<u>2 879 077</u>
Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам – договорные и условные финансовые обязательства	<u>6 144 815</u>	<u>924 326</u>	<u>732 217</u>	<u>35 365</u>	<u>7 836 723</u>
Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам – производные финансовые инструменты	<u>(513 056)</u>	<u>504 372</u>	<u>7 633</u>	<u>-</u>	<u>(1 051)</u>

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

	2005 г.				Итого
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	6 564 025	339 012	424 838	114 989	7 442 864
Обязательные резервы в ЦБ РФ	992 359	116 531	12 247	2 155	1 123 292
Торговые ценные бумаги	7 044 786	661 693	-	-	7 706 479
Средства в кредитных организациях	493 345	291 023	-	-	784 368
Кредиты клиентам	31 956 156	4 811 807	583 712	-	37 351 675
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	20 264	-	-	-	20 264
	<u>47 070 935</u>	<u>6 220 066</u>	<u>1 020 797</u>	<u>117 144</u>	<u>54 428 942</u>
Обязательства					
Средства кредитных организаций	3 721 813	2 015 603	609 155	-	6 346 571
Средства клиентов	34 259 772	1 716 208	422 825	74 386	36 473 191
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 708 343	2 368 151	16 733	-	7 093 227
Субординированная задолженность	1 810 261	-	-	-	1 810 261
	<u>44 500 189</u>	<u>6 099 962</u>	<u>1 048 713</u>	<u>74 386</u>	<u>51 723 250</u>
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	<u>2 570 746</u>	<u>120 104</u>	<u>(27 916)</u>	<u>42 758</u>	<u>2 705 692</u>
Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам – договорные и условные финансовые обязательства	<u>6 731 054</u>	<u>1 645 644</u>	<u>1 117 829</u>	<u>64 271</u>	<u>9 558 798</u>
Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам – производные финансовые инструменты	<u>162</u>	<u>(17 090)</u>	<u>51 278</u>	<u>(34 190)</u>	<u>160</u>

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок возникает вследствие возможности изменения стоимости финансовых инструментов под влиянием изменений процентных ставок. Политика Группы в отношении риска изменения процентных ставок заключается в установлении лимитов структурного риска изменения процентных ставок, возникающего вследствие структурного расхождения между позициями по активам и обязательствам, а также лимитов торговых портфелей инструментов с фиксированной доходностью. Использование установленных лимитов регулярно отслеживается Финансовым комитетом Банка. При необходимости Финансовый комитет осуществляет перераспределение экономического капитала с целью охвата всех рисков, в том числе и риска изменения процентных ставок.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)**Риск изменения процентных ставок (продолжение)**

Ниже представлены средние эффективные процентные ставки по видам валют для финансовых инструментов (процентных активов / процентных обязательств) на 31 декабря 2005 и 2006 годов:

	2006 г.				2005 г.			
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее	Рубли	Доллары США	Евро	Прочее
Средства в кредитных организациях	6,48%	4,84%	3,55%	-	4,70%	2,40%	-	-
Торговые ценные бумаги	7,97%	-	-	-	9,58%	8,94%	-	-
Кредиты корпоративным клиентам	11,23%	11,60%	6,65%	6,58%	11,75%	11,66%	8,75%	-
Розничное кредитование	14,82%	11,10%	11,80%	-	18,28%	11,12%	12,00%	-
Средства кредитных организаций	4,22%	5,89%	4,20%	2,91%	4,15%	6,68%	2,90%	-
Средства клиентов	7,74%	6,74%	6,21%	5,98%	6,47%	4,95%	5,79%	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	7,46%	8,12%	7,00%	-	8,13%	5,58%	7,55%	-
Субординированная задолженность	11,36%	-	-	-	11,61%	-	-	-

Ниже представлен анализ риска изменения процентных ставок, принятого на себя Группой, на 31 декабря 2006 и 2005 годов. В таблице показаны монетарные активы и обязательства Группы по балансовой стоимости, сгруппированные в различные категории либо по установленной договором дате изменения процентных ставок, либо по сроку погашения, в зависимости от того, какой из сроков наступает раньше.

	2006 г.						Итого
	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без указания срока/ просрочено	
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	10 489 819	-	-	-	-	-	10 489 819
Обязательные резервы в ЦБ РФ	952 008	147 823	73 958	242 701	8 733	-	1 425 223
Торговые ценные бумаги	2 894 964	143 286	-	2 298 213	-	415 159	5 751 622
Средства в кредитных организациях	3 853 701	-	-	24 447	-	-	3 878 148
Кредиты клиентам	7 845 570	19 012 911	9 386 974	14 850 274	6 215 059	70 524	57 381 312
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	4 965	-	448 706	379 220	63 225	896 116
Прочие финансовые активы	426 990	-	-	-	-	-	426 990
	26 463 052	19 308 985	9 460 932	17 864 341	6 603 012	548 908	80 249 230
Обязательства							
Задолженность перед ЦБ РФ	2 207 533	-	-	-	-	-	2 207 533
Средства кредитных организаций	6 986 478	848 684	86 308	645 022	-	-	8 566 492
Средства клиентов	36 082 521	5 602 711	2 803 117	9 198 694	331 008	-	54 018 051
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 637 774	3 017 099	934 149	1 569 938	60 114	-	7 219 074
Кредиторская задолженность по приобретенно основным средствам	643 656	616 333	-	359 964	-	-	1 619 953
Прочие финансовые обязательства	304 243	236 501	-	-	-	-	540 744
Субординированная задолженность	-	-	-	65 377	3 246 683	-	3 312 060
	47 862 205	10 321 328	3 823 574	11 838 995	3 637 805	-	77 483 907
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	(21 399 153)	8 987 657	5 637 358	6 025 346	2 965 207	548 908	2 765 323
Накопленное расхождение	(21 399 153)	(12 411 496)	(6 774 138)	(748 792)	2 216 415	2 765 323	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)**Риск изменения процентных ставок (продолжение)**

	2005 г.						Итого
	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без указания срока/просрочено	
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	7 442 864	-	-	-	-	-	7 442 864
Обязательные резервы в ЦБ РФ	790 428	116 852	90 769	122 594	2 649	-	1 123 292
Торговые ценные бумаги	970 127	107 535	218 548	3 372 000	2 465 576	572 693	7 706 479
Средства в кредитных организациях	522 383	225 390	22 438	-	14 157	-	784 368
Кредиты клиентам	5 796 310	14 571 562	4 764 223	10 659 802	1 556 974	2 804	37 351 675
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	20 264	-	-	-	20 264
Прочие финансовые активы	248 674	-	-	-	-	-	248 674
	15 770 786	15 021 339	5 116 242	14 154 396	4 039 356	575 497	54 677 616
Обязательства							
Средства кредитных организаций	4 926 923	517 470	14 975	789 054	98 149	-	6 346 571
Средства клиентов	27 288 395	4 034 156	3 133 685	1 925 498	91 457	-	36 473 191
Выпущенные долговые ценные бумаги	540 311	3 870 862	2 246 561	435 493	-	-	7 093 227
Прочие финансовые обязательства	88 968	-	-	-	-	-	88 968
Субординированная задолженность	-	-	-	55 341	1 754 920	-	1 810 261
	32 844 597	8 422 488	5 395 221	3 205 386	1 944 526	-	51 812 218
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	(17 073 811)	6 598 851	(278 979)	10 949 010	2 094 830	575 497	2 865 398
Накопленное расхождение	(17 073 811)	(10 474 960)	(10 753 939)	195 071	2 289 901	2 865 398	

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с необходимостью наличия средств, достаточных для возврата средств клиентов и выполнения обязательств по прочим финансовым инструментам по мере наступления сроков выплат. Для управления риском ликвидности Группа на ежедневной основе отслеживает ожидаемые параметры движения средств по клиентским и банковским операциям в рамках общего процесса управления активами и обязательствами. Финансовый комитет устанавливает нормативы ликвидности, которые представляют собой соотношения активов и пассивов с учетом срока, в целях обеспечения соответствия между потоками по погашению активов и существенному изъятию средств в пассивах. Принимая во внимание коэффициенты трансформации, определяемые по консервативной методике, стабильные обязательства используются для фондирования активов со сроками до 1 года. Управление мгновенной ликвидностью осуществляется установлением "подушки ликвидности", которая определяет минимальный размер остатков на межбанковских счетах пропорционально остаткам средств на клиентских счетах с тем, чтобы покрыть непредвиденные изъятия денежных средств. Коэффициенты "подушки ликвидности" оцениваются статистическим образом и пересчитываются ежемесячно.

Долгосрочные кредиты и овердрафты не получили широкого распространения в России (за исключением программ международных финансовых организаций). Тем не менее, на российском рынке распространена практика выдачи краткосрочных кредитов с последующим продлением срока их погашения, поэтому фактические сроки погашения активов могут отличаться от сроков, указанных в таблицах выше. Кроме этого, анализ разниц в сроках погашения не отражает исторической стабильности средств на текущих счетах, возврат которых традиционно происходил в течение более длительного периода, чем указано в таблицах ниже. Эти остатки включены в таблицах в суммы "до востребования и менее 1 месяца".

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

В таблицах ниже представлен анализ банковских финансовых активов и обязательств по договорным срокам погашения с отчетной даты, за исключением торговых ценных бумаг, которые представлены в категории "до востребования и менее 1 месяца", поскольку данные активы преимущественно предназначены для торговли и для целей управления ликвидностью. Хотя торговые ценные бумаги отражены в категории "до востребования и менее 1 месяца", реализация таких активов по требованию зависит от состояния финансового рынка, поэтому может оказаться, что значительные объемы ценных бумаг не могут быть оперативно проданы без существенных ценовых потерь.

	2006 г.						Итого
	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без указания срока/просрочено	
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	10 489 819	-	-	-	-	-	10 489 819
Обязательные резервы в ЦБ РФ	952 008	147 823	73 958	242 701	8 733	-	1 425 223
Торговые ценные бумаги	5 751 622	-	-	-	-	-	5 751 622
Средства в кредитных организациях	3 853 701	-	-	24 447	-	-	3 878 148
Кредиты клиентам	7 845 570	19 012 911	9 386 974	14 850 274	6 215 059	70 524	57 381 312
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	4 966	-	448 705	379 220	63 225	896 116
Прочие финансовые активы	426 990	-	-	-	-	-	426 990
	29 319 710	19 165 700	9 460 932	15 566 127	6 603 012	133 749	80 249 230
Обязательства							
Задолженность перед ЦБ РФ	2 207 533	-	-	-	-	-	2 207 533
Средства кредитных организаций	4 350 005	848 684	86 308	3 281 495	-	-	8 566 492
Средства клиентов	36 082 521	5 602 711	2 803 117	9 198 694	331 008	-	54 018 051
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 637 774	3 017 099	934 149	1 569 938	60 114	-	7 219 074
Кредиторская задолженность по приобретению основных средств	643 656	616 333	-	359 964	-	-	1 619 953
Прочие финансовые обязательства	304 243	236 501	-	-	-	-	540 744
Субординированная задолженность	-	-	-	65 377	3 246 683	-	3 312 060
	45 225 732	10 321 328	3 823 574	14 475 468	3 637 805	-	77 483 907
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	(15 906 022)	8 844 372	5 637 358	1 090 659	2 965 207	133 749	2 765 323
Накопленное расхождение	(15 906 022)	(7 061 650)	(1 424 292)	(333 633)	2 631 574	2 765 323	

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

22. Политика управления рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

	2005 г.						
	<i>До востребования и менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 6 месяцев</i>	<i>От 6 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Без указания срока/ просрочено</i>	<i>Итого</i>
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	7 442 864	-	-	-	-	-	7 442 864
Обязательные резервы в ЦБ РФ	790 428	116 852	90 769	122 594	2 649	-	1 123 292
Торговые ценные бумаги	7 706 479	-	-	-	-	-	7 706 479
Средства в кредитных организациях	522 383	225 390	22 438	-	14 157	-	784 368
Кредиты клиентам	5 796 309	14 571 562	4 764 223	10 659 803	1 556 974	2 804	37 351 675
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	20 264	-	-	-	20 264
Прочие финансовые активы	248 674	-	-	-	-	-	248 674
	22 507 137	14 913 804	4 897 694	10 782 397	1 573 780	2 804	54 677 616
Обязательства							
Средства кредитных организаций	3 752 642	1 691 751	14 975	789 054	98 149	-	6 346 571
Средства клиентов	27 288 395	4 034 156	3 133 685	1 925 498	91 457	-	36 473 191
Выпущенные долговые ценные бумаги	540 311	1 563 990	2 246 561	2 742 365	-	-	7 093 227
Прочие финансовые обязательства	88 968	-	-	-	-	-	88 968
Субординированная задолженность	-	-	-	55 341	1 754 920	-	1 810 261
	31 670 316	7 289 897	5 395 221	5 512 258	1 944 526	-	51 812 218
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	(9 163 179)	7 623 907	(497 527)	5 270 139	(370 746)	2 804	2 865 398
Накопленное расхождение	(9 163 179)	(1 539 272)	(2 036 799)	3 233 340	2 862 594	2 865 398	

23. Операции со связанными сторонами

Согласно определению МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах", к контрагентам-связанным сторонам относятся крупные акционеры, члены Совета директоров и Правления, компании, с которыми Банк или руководство имеют общих крупных акционеров, предприятия, значительные пакеты голосующих акций которых принадлежат прямо или косвенно акционерам Группы или физическим лицам, прямо или косвенно владеющим пакетами голосующих акций Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы, а также любым лицам, которые в рамках своих операций с Группой могут оказывать влияние на означенное лицо либо подпадать под его влияние.

В новой редакции МСФО (IAS) 24 было изъято положение о том, что на предприятия, находящиеся под государственным контролем, не распространяется требование о раскрытии информации об операциях, проводимых с другими предприятиями, находящимися под государственным контролем. Будучи государственным предприятием, Группа утвердила положение политики, согласно которому в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности Группа раскрывает в качестве операций со связанными сторонами информацию об операциях и остатках со всеми предприятиями, которые напрямую принадлежат государству, а также о гарантиях, выданных таким предприятиям или полученных от них.

При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

На 31 декабря 2006 и 2005 годов Группа имела следующие остатки по операциям со связанными сторонами:

	<i>2006 г.</i>				
	<i>ОАО "РЖД" и предприятия, находящиеся под его контролем</i>	<i>Прочие предприятия, находящиеся под контролем государства</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Ассоциированные компании</i>	<i>Компании, оказывающие существенное влияние на Банк</i>
Торговые ценные бумаги на начало периода	411,71'	4,766,07'	-	-	-
Торговые ценные бумаги, приобретенные в течение периода	1,190,33'	26,521,19.	-	-	-
Торговые ценные бумаги, проданные в течение периода	(1,419,928)	(27,563,368)	-	-	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами	5,58.	785,63'	-	-	-
Торговые ценные бумаги на конец периода	187,70'	4,509,54	-	-	-
Кредиты на начало периода	8,545,32	375,02'	709	-	-
Кредиты, выданные в течение периода	24,124,71'	24,162,19.	171,62'	-	-
Погашение кредитов в течение периода	(28,017,659)	(8,723,673)	(34,043)	-	-
Кредиты, не погашенные на конец периода	4,652,38'	15,813,54'	138,29'	-	-
За вычетом: резерва на обесценение на конец периода	-	(499,656)	(1,169)	-	-
Кредиты, не погашенные на конец периода	4,652,38'	15,313,89'	137,12'	-	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, на начало периода	-	-	-	-	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, приобретенные в течение периода	306,61'	6,400,47'	-	-	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, проданные в течение периода	(268,098)	(6,395,513)	-	-	-
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, на конец периода	38,52	4,96'	-	-	-
Депозиты на начало периода	14,461,85.	737,36'	215,65.	-	-
Депозиты, полученные в течение периода	3,629,805,93	44,605,89'	1,574,29'	25,31'	-
Депозиты, погашенные в течение периода	(3,622,019,993)	(41,858,091)	(1,468,903)	(17,155)	-
Депозиты на конец периода	22,247,79	3,485,17'	321,04'	8,15'	-

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2006 г.				
	ОАО "РЖД" и предприятия, находящиеся под его контролем	Прочие предприятия, находящиеся под контролем государства	Ключевой управлен- ческий персонал	Ассоцииро- ванные компании	Компаний, оказывающие существенное влияние на Банк
Долговые ценные бумаги на начало периода	18,30	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги, выданные в течение периода	113,74	4,72	-	-	-
Долговые ценные бумаги, погашенные в течение периода	-	(200)	-	-	-
Долговые ценные бумаги на конец периода	132,04	4,52	-	-	-
Кредиторская задолженность по приобретению основных средств	1,619,95	-	-	-	-
Субординированная задолженность на начало периода	1,652,17	-	-	-	-
Субординированная задолженность, полученная в течение периода	1,641,54	-	-	-	-
Субординированная задолженность на конец периода	3,293,73	-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	-	-	-	-	-
Получено в течение периода	-	19,378,76	-	-	45
Выплачено в течение периода	-	(19,309,131)	-	-	(45)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	-	69,63	-	-	-
Средства в кредитных организациях на начало периода	-	-	-	-	-
Получено в течение периода	-	166,92	-	-	2,665,28
Выплачено в течение периода	-	(26,726)	-	-	(45)
Средства в кредитных организациях на конец периода	-	140,19	-	-	2,665,23
Ценные бумаги, принятые в качестве обеспечения по договорам обратного "репо"	29,91	3,344,87	-	-	-

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2006 г.				
	ОАО "РЖД" и предприятия, находящиеся под его контролем	Прочие предприятия, находящиеся под контролем государства	Ключевой управлен- ческий персонал	Ассоцииро- ванные компании	Компании, оказывающие существенное влияние на Банк
Задолженность перед ЦБ РФ	-	2,207,53	-	-	-
Средства кредитных организаций на начало периода	-	378,00	-	-	1,24
Получено в течение периода	-	22,189,58	-	-	1,280,87
Выплачено в течение периода	-	(22,291,581)	-	-	(1,128,424)
Средства кредитных организаций на конец периода	-	276,00	-	-	153,68
Процентные доходы по кредитам и долговым ценным бумагам	360,63	581,88	-	-	88,08
Процентные расходы по депозитам и выпущенным долговым ценным бумагам	(925,076)	(36,146)	-	-	-
Процентные расходы по субординированным кредитам	(256,236)	-	-	-	-
Процентные расходы по кредиторской задолженности по приобретению основных средств	(174,656)	-	-	-	-
Обесценение кредитов	167,30	(475,432)	-	-	-
Комиссионные доходы	644,30	13,69	-	22	-
Договорные обязательства и гарантии выданные	524,18	486,28	2,77	-	-
Договорные обязательства и гарантии полученные	3,338,73	1,335,12	-	-	-

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2005 г.				
	<i>ОАО "РЖД" и предприятия, находящиеся под его контролем</i>	<i>Прочие предприятия, находящиеся под контролем государства</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Ассоциированные компании</i>	<i>Компании, оказывающие существенное влияние на Банк</i>
Торговые ценные бумаги на начало периода	550,00 ¹	3,100,62 ¹	-	-	-
Торговые ценные бумаги, приобретенные в течение периода	391,27	10,231,61 ¹	-	-	-
Торговые ценные бумаги, проданные в течение периода	(535,756)	(8,961,475)	-	-	-
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами	6,20 ¹	395,31 ¹	-	-	-
Торговые ценные бумаги на конец периода	411,71¹	4,766,07¹	-	-	-
Кредиты на начало периода	5,930,12	3,404,99 ¹	2,41 ¹	-	-
Кредиты, выданные в течение периода	14,594,52 ¹	5,541,65 ¹	322	-	-
Погашение кредитов в течение периода	(11,979,324)	(8,571,622)	(2,025)	-	-
Кредиты, не погашенные на конец периода	8,545,32¹	375,02¹	709	-	-
За вычетом: резерва на обесценение на конец периода	(167,307)	(24,224)	(7)	-	-
Кредиты, не погашенные на конец периода	8,378,01¹	350,80¹	702	-	-
Депозиты на начало периода	14,535,50 ¹	290,58 ¹	-	-	-
Депозиты, полученные в течение периода	2,531,505,54 ¹	62,045,89 ¹	244,11	-	-
Депозиты, погашенные в течение периода	(2,531,579,202)	(61,599,110)	(28,456)	-	-
Депозиты на конец периода	14,461,85¹	737,36¹	215,65	-	-
Долговые ценные бумаги на начало периода	177,90 ¹	-	-	-	-
Долговые ценные бумаги, выданные в течение периода	3,349,90 ¹	1,996,65 ¹	-	-	-
Долговые ценные бумаги, погашенные в течение периода	(3,509,506)	(1,996,659)	-	-	-
Долговые ценные бумаги на конец периода	18,30¹	-	-	-	-

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	2005 г.				
	ОАО "РЖД" и предприятия, находящиеся под его контролем	Прочие предприятия, находящиеся под контролем государства	Ключевой управлен- ческий персонал	Ассоцииро- ванные компании	Компании, оказывающие существенное влияние на Банк
Субординированная задолженность на начало периода	1 352 831	-	-	-	-
Субординированная задолженность, полученная в течение периода	299 341	-	-	-	-
Субординированная задолженность на конец периода	1 652 172	-	-	-	-
Средства в кредитных организациях на начало периода	-	-	-	-	-
Получено в течение периода	-	3 318	-	-	-
Выплачено в течение периода	-	-	-	-	-
Средства в кредитных организациях на конец периода	-	3 318	-	-	-
Средства кредитных организаций на начало периода	-	-	-	-	-
Получено в течение периода	-	350 043	-	-	-
Выплачено в течение периода	-	-	-	-	-
Средства кредитных организаций на конец периода	-	350 043	-	-	-
Процентные доходы по кредитам и долговым ценным бумагам	994 771	301 355	-	-	-
Процентные расходы по депозитам и выпущенным долговым ценным бумагам	(574 282)	(29 381)	-	-	-
Процентные расходы по субординированным кредитам	(177 116)	-	-	-	-
Обесценение кредитов	9 387	107 455	-	-	-
Комиссионные доходы	380 735	105 796	-	-	-
Договорные обязательства и гарантии выданные	855 855	156 181	-	-	-
Договорные обязательства и гарантии полученные	1 424 191	279 247	-	-	-

ОАО "РЖД" и предприятия, находящиеся под его контролем, рассматриваются Группой в качестве связанных сторон, поскольку ОАО "РЖД" продолжает оказывать влияние на Группу через своих представителей в Совете директоров Группы.

В 2006 и 2005 годах в соответствии с резолюцией Совета директоров Группа оказала спонсорскую помощь ряду государственных предприятий на сумму 85 322 тыс. руб. и 106 483 тыс. руб., соответственно (Примечание 19).

На 31 декабря 2006 года Группа получила значительные средства в сумме 22 247 791 тыс. руб. (41% от общей суммы средств клиентов) от ОАО "РЖД" и предприятий, находящихся под его контролем (2005 г.: 14 461 853 тыс. руб. или 40% от общей суммы средств клиентов). Любое существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне, и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои денежные, межбанковские и торговые активы для осуществления необходимых выплат.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

23. Операции со связанными сторонами (продолжение)

В 2006 году торговые ценные бумаги представлены главным образом государственными облигациями РФ различных выпусков с годовыми процентными ставками от 6% до 10% (2005 г.: от 6% до 10%) и сроками погашения преимущественно от 1 года до 5 лет.

Кредиты клиентам в основном представляют собой кратко- и среднесрочные (до 5 лет) кредиты, выданные ОАО "РЖД" и предприятиям, находящимся под его контролем, под ставки от 10% до 18% годовых.

Средства клиентов включают в себя текущие счета и срочные депозиты. Значительная часть депозитов имеет срок погашения 2 года. Процентные ставки по таким депозитам колеблются в пределах от 3,5% до 11,6% годовых.

Субординированная задолженность представляет собой долгосрочные депозиты, номинированные в российских рублях и в основном размещенные одной из компаний, связанных с ОАО "РЖД". Годовая процентная ставка по указанным депозитам составляет от 9% до 11,75%, сроки погашения наступают в период между 2009 и 2012 гг.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу в составе 17 человек (2005 г.: 16) включает в себя следующие позиции:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Заработная плата	110 943	82 493
Премии	232 051	119 251
Отчисления на социальное обеспечение	9 712	6 746
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	<u>352 706</u>	<u>208 490</u>

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Раскрытие расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации". Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Поскольку для большей части финансовых инструментов Группы не существует ликвидного рынка, их справедливую стоимость необходимо определять, исходя из существующей рыночной конъюнктуры и специфических рисков, сопряженных с конкретным инструментом. Представленные далее оценки могут не соответствовать суммам, которые Группа способна получить при рыночной продаже всего имеющегося пакета конкретного инструмента.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Ниже представлено сопоставление балансовой и справедливой стоимости всех категорий финансовых активов и обязательств, не отраженных в балансе Группы по справедливой стоимости.

	2006 г.		2005 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>Финансовые активы</i>				
Средства в кредитных организациях	3 878 148	3 878 148	784 368	784 368
Кредиты клиентам	57 381 312	57 416 954	37 351 675	37 351 675
<i>Финансовые обязательства</i>				
Задолженность перед ЦБ РФ	2 207 533	2 207 533	-	-
Средства кредитных организаций	8 566 492	8 566 492	6 346 571	6 346 571
Средства клиентов	54 018 051	54 018 051	36 473 191	36 473 191
Выпущенные долговые ценные бумаги	7 219 074	7 219 074	7 093 227	7 093 227
Кредиторская задолженность по приобретению основных средств	1 619 953	1 619 953	-	-
Субординированная задолженность	3 312 060	3 354 894	1 810 261	1 810 261

Банк использует следующие методы и допущения для оценки справедливой стоимости указанных финансовых инструментов:

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в балансе по справедливой стоимости.

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

По мнению Банка, на 31 декабря 2006 года балансовая стоимость средств в кредитных организациях, приблизительно равна их справедливой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Кредиты и авансы клиентам. Кредиты и авансы клиентам отражаются за вычетом резерва на обесценение. Оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам представляет собой дисконтированную сумму ожидаемых будущих денежных потоков. С целью определения справедливой стоимости ожидаемые денежные потоки дисконтируются по текущим рыночным ставкам.

По мнению Банка, на 31 декабря 2006 года справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам приблизительно равна их справедливой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

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

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

По мнению Банка, на 31 декабря 2006 года балансовая стоимость заемных средств приблизительно равна их справедливой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

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

25. Договорные и условные обязательства, производные финансовые инструменты

Судебные разбирательства

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Обязательства по предоставлению кредитов, гарантии и аккредитивы

На 31 декабря 2006 и 2005 годов договорные финансовые обязательства включали в себя следующие позиции: На 31 декабря 2006 года аккредитивы на сумму 655 888 тыс. руб. (2005 г.: 97 947 тыс. руб.) были обеспечены средствами клиентов.

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
Обязательства по предоставлению кредитов	4 807 347	6 031 218
Аккредитивы	1 100 420	2 020 841
Гарантии выданные	2 147 761	1 292 782
За вычетом: резерва по обязательствам кредитного характера	—	(85 329)
За вычетом: обеспечения по аккредитивам в виде денежных средств	<u>(655 888)</u>	<u>(97 947)</u>
Обязательства кредитного характера	<u>7 399 640</u>	<u>9 161 565</u>

Обязательства по договорам аренды

В ходе обычной деятельности Группа заключает договоры аренды офисных помещений и оборудования. Суммы годовых арендных платежей по действующим договорам аренды составляют:

	<u>2006 г.</u>	<u>2005 г.</u>
До 1 года	279 295	259 223
От 1 года до 5 лет	157 788	138 010
Обязательства по договорам аренды	<u>437 083</u>	<u>397 233</u>

Обязательства по договорам аренды в основном состоят из будущих арендных платежей за арендуемые здания.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

25. Договорные и условные обязательства, производные финансовые инструменты (продолжение)

Производные финансовые инструменты

Валютные и прочие финансовые инструменты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на основе стандартизированных контрактов.

Контрактные суммы по сделкам с некоторыми финансовыми инструментами представляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в 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 Группа. Производные финансовые инструменты могут иметь положительную величину (и являться активами Группы), либо могут иметь отрицательную величину (и являться обязательствами Группы) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или согласованная сторонами сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость производных финансовых активов и обязательств могут существенно изменяться с течением времени. В следующей таблице представлен анализ контрактных или согласованных сумм сделок и справедливой стоимости производных финансовых инструментов.

Группа заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже представлена информация о незавершенных сделках с производными финансовыми инструментами и торговыми обязательствами:

	<i>2006 г.</i>		
	<i>Условная основная сумма</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	
		<i>Актив</i>	<i>Обязательство</i>
Валютные контракты			
Форварды – внутренние	2 193 159	812	1 863
Итого производные активы/обязательства	2 193 159	812	1 863
	<i>2005 г.</i>		
	<i>Условная основная сумма</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	
		<i>Актив</i>	<i>Обязательство</i>
Валютные контракты			
Форварды – внутренние	1 708 088	160	–
Контракты по ценным бумагам	326 117	–	–
Итого производные активы/обязательства	2 034 205	160	–

26. Достаточность капитала

Согласно требованиям ЦБ РФ, норматив достаточности капитала банков должен поддерживаться на уровне 10% от суммы активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2006 и 2005 годов коэффициент достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно вышеуказанным правилам, составил 11,3% и 10,3%, соответственно.

На 31 декабря 2006 и 2005 годов норматив достаточности капитала Группы, рассчитанный с учетом рисков по методике, принятой в международной практике, в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года (с учетом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска), составила 12,7% и 11,7%, соответственно, что превышает минимальный уровень в 8%, рекомендованный Базельским соглашением.