

Приложение № 12. Консолидированная годовая бухгалтерская отчетность кредитной организации – эмитента за 2006 год, составленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности

16/04/07 14:58

**Акционерный Коммерческий Банк
«Московский Банк
Реконструкции и Развития»
(открытое акционерное общество)**

Отчет независимых аудиторов

**Консолидированная
финансовая отчетность
Год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И
РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-58

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) и его дочерних компаний (далее - «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение соответствующих МСФО и раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- поддержку системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее - «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, была утверждена Правлением Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) 28 апреля 2007 года.

От имени Правления:


С.Я. Зайцев
Председатель Правления

28 апреля 2007 года
Москва


С.А. Зайцев
Заместитель Председателя Правления

28 апреля 2007 года
Москва

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество)

Заявление о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

Ответственность руководства за финансовую отчетность.

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие финансовых злоупотреблений, ни вследствие ошибок: выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельств бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

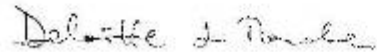
Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие финансовых злоупотреблений или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



28 апреля 2007 года
Москва

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА**

	Приме- чания	Год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.
Процентные доходы	5,29	4,742,141	2,649,302
Процентные расходы	5,29	(2,685,321)	(1,495,835)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСПЕЧЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		2,056,820	1,153,467
Формирование резервов под обеспечение активов, по которым начисляются проценты	6,29	(669,411)	(356,485)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		1,387,409	796,982
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отвлеченными по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	29,046	34,454
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	29	378,491	122,179
Доходы по услугам и комиссиям	8,29	413,725	202,176
Расходы по услугам и комиссиям	8	(58,590)	(20,117)
Прочие доходы	9,29	25,544	12,468
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		786,916	351,166
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		2,174,325	1,148,142
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	10,29	(1,589,131)	(869,374)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		585,194	278,768
(Формирование)-возмещение прочих резервов	4	(10,157)	20,538
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		575,037	299,306
Расходы по налогу на прибыль	11	(779,437)	(112,221)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		395,600	187,105
ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ Базовая и разведенная (руб.)	12	424.0	211.9

От имени Правления:


С.А. Зайцев
Председатель Правления

28 апреля 2007 года
Москва


С.А. Зайцев
Заместитель Председателя Правления

28 апреля 2007 года
Москва

Примечания на стр. 9-28 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение представлено на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА**

	Примечание	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	13	6,102,927	2,741,832
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	14,29	2,660,211	3,612,060
Средства в банках	15,29	13,064,676	2,344,582
Суды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность	16,29	34,593,625	22,624,199
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17,29	197,887	90
Основные средства и нематериальные активы	18	809,466	452,419
Прочие активы	19,29	686,417	730,968
Итого активы		58,105,209	32,005,150
ПАССИВЫ И КАПИТАЛ			
ПАССИВЫ:			
Средства банков	20,29	5,426,559	3,460,477
Средства клиентов	21,29	36,762,141	16,641,957
Выданные долговые ценные бумаги	22	9,621,470	8,010,143
Обязательства по операциям финансовой аренды	23	481,335	-
Резервы	27,29	13,018	2,861
Прочие обязательства	24	177,272	40,528
		52,491,795	28,155,966
Субординированный заем	25	1,587,141	-
Итого пассивы		54,078,936	28,155,966
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	26	943,408	943,408
Эмиссионный доход	26	3,575,304	3,575,304
Фонд переоценки		75,137	-
Непокрытый убыток		(567,576)	(669,528)
Итого капитал		4,026,273	3,849,184
Итого пассивы и капитал		58,105,209	32,005,150

От имени Правления:



С.А. Зайцев
Председатель Правления

28 апреля 2007 года
Москва



С.А. Зайцев
Заместитель Председателя Правления

28 апреля 2007 года
Москва

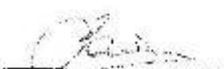
Примечания на стр. 9-28 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение представлено на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)


**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА**

	Примечания	Уставный капитал тыс. руб.	Эмиссионный доход тыс. руб.	Фонд переоценки тыс. руб.	Непокрытый убыток тыс. руб.	Итого капитал тыс. руб.
31 декабря 2004 года		878,408	3,042,304	-	(814,462)	3,106,250
Увеличение акционерного капитала к эмиссионного дохода	26	65,000	533,000	-	-	598,000
Дивиденды объявленные по:						
- обыкновенным акциям	26	-	-	-	(40,920)	(40,920)
- привилегированным акциям	26	-	-	-	(1,251)	(1,251)
Чистая прибыль		-	-	-	187,105	187,105
31 декабря 2005 года		943,408	3,575,304	-	(669,528)	3,849,184
Дивиденды объявленные по:						
- обыкновенным акциям	26	-	-	-	(83,784)	(83,784)
- привилегированным акциям	26	-	-	-	(1,236)	(1,236)
Результат переоценки валюты, за вычетом отложенного налога в размере 23,728 тыс. руб.	18	-	-	75,137	-	75,137
Реорганизация Группы	4	-	-	-	(208,628)	(208,628)
Чистая прибыль		-	-	-	395,600	395,600
31 декабря 2006 года		943,408	3,575,304	75,137	(567,576)	4,026,273

От имени Правления:


С. Я. Зайцев
Председатель Правления

28 апреля 2007 года
Москва


С. А. Зайцев
Заместитель Председателя Правления

28 апреля 2007 года
Москва

Примечания на стр. 9 - 58 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение представлено на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА**

	Приме- чания	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		575,037	299,326
Корректировки:			
Формирование резервов на потери под обеспечение активов, по которым начисляются проценты		669,411	356,485
Формирование (ликвидация) прочих резервов		10,157	(20,558)
Амортизации		92,138	68,159
Нераспределенный убыток по операциям с иностранной валютой		(85,948)	-
Чистое изменение начисленных доходов и расходов		135,846	121,501
Движение денежных средств в результате операционной деятельности до изменения в операционных активах и пассивах		1,416,641	824,913
Изменение операционных активов и пассивов (Увеличение) уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации		(851,850)	(316,508)
Средства в банках		(3,717,389)	2,064,657
Финансовые активы, отпущенные по справедливой стоимости через прибыль или убыток		891,671	(2,408,422)
Ссуды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность		(13,414,252)	(11,128,786)
Прочие активы		(470,345)	(7,747)
Увеличение операционных пассивов:			
Средства банков		2,327,952	2,189,005
Средства клиентов		23,146,940	3,833,521
Прочие пассивы		104,764	9,748
Приток (отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		7,431,142	(4,939,539)
Налог на прибыль уплаченный		(193,734)	(132,064)
Чистый приток (отток) денежных средств от операционной деятельности		7,237,408	(5,071,603)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение нематериальных средств и нематериальных активов		(354,683)	(272,605)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов		4,363	1,177
Чистая выручка от реализации (приобретения) инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		87,424	(173,499)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(262,896)	(444,927)

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА**

	Проме- жуток	Год, закончи- вшийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закончи- вшийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Увеличение уставного капитала за счет выпуска обыкновенных акций		-	65,000
Субординированный заем		1,541,394	-
Выручка по выпущенным долговым ценным бумагам, нетто		1,664,037	4,920,120
Основной доход		-	533,000
Дивиденды уплаченные		(85,020)	(42,171)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		3,120,611	5,475,949
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ (УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		10,095,123	(39,682)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(9,404)	(18,293)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	13	3,619,687	3,677,661
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	13	13,705,406	3,519,687

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, составила, соответственно, 2,447,995 тыс. руб. и 4,627,463 тыс. руб.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, составила, соответственно, 1,485,369 тыс. руб. и 2,584,975 тыс. руб.

От имени Правления:


С.А. Зайцев
Председатель Правления

28 апреля 2007 года
Москва Москва


С.А. Иванов
Заместитель Председателя Правления

28 апреля 2007 года

Примечания на стр. 9-38 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение представлено на стр. 2-3.

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА**

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерный Коммерческий Банк «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) (далее – «МБРР») является акционерным банком, зарегистрированным на территории Российской Федерации (далее – «РФ») в 1993 году. Деятельность МБРР регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») и осуществляется на основании лицензии № 2268. Основными направлениями деятельности МБРР являются коммерческие банковские операции, операции на рынке ценных бумаг и операции с иностранной валютой.

Местом основной деятельности МБРР является Российская Федерация. Зарегистрированный головной офис МБРР расположен по адресу: Российская Федерация, 119034, г. Москва, Еропанский пер., д. 5, стр. 1.

На территории Российской Федерации у МБРР открыто 13 филиалов.

Акционерный Коммерческий Банк «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) является материнской компанией группы (далее – «Группа»). Помимо МБРР в состав Группы входят следующие компании, консолидируемые для целей финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года:

Наименование	Страна ведения деятельности	Доля собственности/процент голосующих акций, принадлежащих МБРР		Вид деятельности
		31 декабря 2006 года	31 декабря 2005 года	
ЗАО «Система К-Инвест»	Российская Федерация	100%	100%	Услуги по сдаче в аренду помещений
ООО «МБРР-Капитал»	Российская Федерация	100%	100%	Финансовые услуги
ООО «МБРР-Финанс»	Российская Федерация	100%	100%	Финансовые услуги
ООО «Лизинг-Максимум»	Российская Федерация	100%	-	Услуги финансового лизинга
ЗАО «Инвест-Связь-Холдинг»	Российская Федерация	100%	-	Услуги финансового лизинга
ЗАО «Лизинговая компания «Система-Финлизинг»	Российская Федерация	100%	-	Услуги финансового лизинга

Финансовая отчетность ООО «МБРР-Финанс» была включена в консолидированную финансовую отчетность Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года и за год, закончившийся на эту дату. ООО «Лизинг-Максимум» было учреждено ООО «МБРР-Финанс» в сентябре 2006 года. ЗАО «Инвест-Связь-Холдинг» и ЗАО «Лизинговая компания «Система-Финлизинг» были приобретены Группой в 2006 году (см. Примечание 4).

Группа оказывает услуги группе компаний, связанных с Группой посредством наличия прямого или косвенного владения контрольными пакетами акций данных компаний со стороны одной компании, которая также является материнской компанией Группы. По состоянию на конец дня 31 декабря 2006 и 2005 гг. ссуды, предоставленные таким компаниям и банкам, составили 16,2% и 44,7% от общей суммы ссуд, предоставленных клиентам и прочей дебиторской задолженности и средств в банках (см. Примечание 29). Средства, привлеченные от таких компаний, составляли 71,2% и 56,7% от общей суммы привлеченных средств клиентов и банков (см. Примечание 29).

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. следующие акционеры владеют размещенными акциями:

Акционер	%
АФК «Система» (далее – «Система»)	60,66
ЗАО «Промтор-центр», контролируется Системой	16,10
ОАО «Московские городские телефонные сети», контролируется Системой	5,35
ООО «Нетрис», контролируется Системой	4,97
Прочие	12,92
Всего	100,00

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. Системе принадлежала, прямо или косвенно, доля в уставном капитале МБРР в размере 99,2%. Владелец контрольного пакета акций АФК «Система» является г-н Евгунецков В.П.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, была утверждена Правлением Банка 28 апреля 2007 года.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), выпущенными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности (далее – «КМСФО»), и Интерпретациями, выпущенными Постоянным комитетом по интерпретациям КМСФО (далее – «КИМСФО»).

Настоящая финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «руб.»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, и зданий, учтенных по переоцененной стоимости в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета (далее – «МСБУ») 16 «Основные средства», а также в соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (далее – «МСБУ 29»).

В соответствии с МСБУ 29 экономика Российской Федерации считалась подверженной гиперинфляции до конца 2002 года. С 1 января 2003 года экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной, и стоимость денежных активов, пассивов и капитала Группы, представленная в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года, была использована для формирования входящих балансовых остатков по состоянию на 1 января 2003 года.

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с российским законодательством. Предлагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, веденных в соответствии с национальными правилами бухгалтерского учета, была

соответствующим образом скорректировала с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Данные корректировки включают ряд реклассификаций с целью отражения экономической сущности соответствующих операций, включая реклассификацию активов и обязательств, прибылей и убытков по соответствующим статьям.

Основные изменения в суммах капитала по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., а также прибыли за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно, согласно МСФО и российским стандартам бухгалтерского учета записываются в следующем:

	31 декабря 2006 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года Чистая прибыль тыс. руб.	31 декабря 2005 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года Чистая прибыль тыс. руб.
	Капитал тыс. руб.		Капитал тыс. руб.	
Российские стандарты				
Бухгалтерского учета	3,753,560	567,908	3,943,289	274,627
Чистые наращенные проценты	175,299	(108,977)	(257,251)	(132,342)
Резервы под обесценение	30,238	(62,522)	92,760	(31,083)
Текущий налог на прибыль	7,686	5,000	-	-
Отложенный налог на прибыль	-	20,936	(20,936)	4,194
Основные средства и нематериальные активы	28,548	31,102	11,088	9,911
Финансовые кредиты	(58,916)	(10,990)	-	-
Переоценка зданий	75,137	-	-	-
Реорганизация Группы	(164,831)	29,186	-	-
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	35,091	(25,674)	48,006	44,617
Комиссионные доходы и расходы	7,497	(50,871)	69,199	68,598
Операционные расходы	134,394	(14,708)	(23,890)	(20,845)
Прочие	2,570	14,710	(12,981)	(9,972)
Международные стандарты финансовой отчетности	4,026,273	395,600	3,849,184	187,105

Основные допущения

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определенном справедливой стоимости финансовых инструментов. Вопросы налогообложения обсуждаются в Примечании 27.

На отчетную дату основные допущения и наиболее значимые оценки, расхождение которых с фактическими результатами деятельности Группы в будущем связаны с раском существенного изменения текущей стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, были сделаны в отношении следующих балансовых статей:

	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)	31 декабря 2005 года (тыс. руб.)
Суды, представленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность	34,593,625	22,624,199
Инвестиции, сделанные в излишки для продажи	187,887	90
Основные средства и нематериальные активы	809,466	452,419

Судья, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность, инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, а также основные средства и нематериальные активы отражаются по амортизированной стоимости/себестоимости за вычетом резерва под обесценение (если применимо). Оценка резерва под обесценение включает субъективный фактор. Не представляется возможным оценить, в какой степени основные допущения и другие факторы неопределенности влияют на данные пометки по состоянию на отчетную дату.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является российский рубль.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность МБПР и компаний, контролируемых МБПР (дочерних компаний). Компания считается контролируемой МБПР, если руководство МБПР имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании для получения выгод от ее деятельности.

При приобретении дочерних компаний (за исключением приобретений у материнской компании или компаний, находящихся под общим контролем) их активы и обязательства, а также условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Сумма, на которую стоимость приобретения идентифицируемых чистых активов меньше их справедливой стоимости (т. е. при наличии дисконта при приобретении), отражается в отчете о прибылях и убытках на дату приобретения. Разница между номинальной стоимостью уплаченного Группой вознаграждения и балансовой стоимостью доли Группы в балансовой стоимости активов, обязательств и условных обязательств дочерней компании, приобретенной у материнской компании или компаний, находящихся под общим контролем, отражается в качестве корректировки собственного капитала Группы.

Результаты приобретения или выбытия дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносятся корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются на балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает наличие регулярный характер приобретения и реализации финансовых активов и обязательств по дате расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как успешные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами по справедливой стоимости через прибыль или

убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в Центральном банке Российской Федерации со сроком погашения до 90 дней, средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития (далее – «ОЭСР»), кроме гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами, и государственные рублевые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму денежных средств в течение короткого срока. При составлении отчетов о движении денежных средств сумма обязательных резервов, деонируемых в Центральном банке Российской Федерации, не учитывается ввиду существующих ограничений на ее использование.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представляют собой производные финансовые инструменты и ценные бумаги, приобретенные, в основном, с целью продажи в ближайшее время, или являющиеся частью портфеля сосредоточенных финансовых инструментов, которые управляются совместно и для которых имеется свидетельство получения фактической краткосрочной прибыли в ближайшем будущем, которые после первоначального признания учитываются Группой по справедливой стоимости через прибыли или убытки или в качестве производного инструмента. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражаются как первоначально, так и впоследствии по справедливой стоимости. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов рассчитывается с использованием процентной модели. Для определения справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, Группа использует рыночные котировки. Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Группа не производит реклассификацию финансовых инструментов в данную категорию или из данной категории в течение периода власти данными финансовыми инструментами.

Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютными рисками и рисками ликвидности. Производные финансовые инструменты включают в себя форвардные контракты по операциям с иностранной валютой и с ценными бумагами. Группа не использует производные финансовые инструменты для целей хеджирования.

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о покупке и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратном покупке (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью и в торговых операциях с ценными бумагами.

Соглашение РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по сделкам РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а полученное в соответствии с соглашением вознаграждение отражается в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном залогом ценных бумаг и других активов.

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли(убытка) по соответствующим активам. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи активов по соглашениям РЕПО, отражаются как процентные доходы или расходы.

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Средства в банках учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по амортизированной стоимости на основе ожидаемых сроков реализации таких активов. Средства в банках отражаются за вычетом резервов под обесценение (при наличии таковых).

Суды, предоставленные клиентам и прочая дебиторская задолженность

Суды, предоставленные клиентам, представляют собой финансовые активы, не являющиеся произвольными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми денежными потоками, которые не имеют рыночных котировок, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых инструментов.

Суды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости суды, например, в случае предоставления суды по ставке ниже рыночной, в консолидированном отчете о прибылях и убытках отражается разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью суды. В последующем, суды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Суды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Списание предоставленных суды

В случае невозможности взыскания предоставленных суды, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание суды и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающейся Группе суммы, а также после получения Группой уведомления о наличии залогового обеспечения. Принятое решение о списании суды и задолженности с баланса Группы за счет резервов под обесценение в обязательном порядке по всем крупным, дебитным и необеспеченным суды, а также суды инсайдерам, должно подтверждаться процессуальным документом судебных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника или за счет обеспечения невозможно.

Резерв под обесценение

Группа создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому

инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счѐта резерва. Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предлагаемых в будущем денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения впоследствии не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резерв рассчитывается на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счѐт прибылей и убытков. Отрезанные в балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Группа оценивает при определении того, является ли свидетельством об убытке от обесценения объективными, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, национальной или местной экономической ситуацией и справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

Инвестиции по договорам финансовой аренды

По условиям аренды все риски и выгоды, связанные с владением активом, переходят арендодателю, при этом право собственности на объект аренды может как перейти арендодателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не от формы контракта. Аренда классифицируется как финансовая, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- в начале срока аренды текущая дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по меньшей мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива;
- арендуемые активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Являясь арендодателем, Группа отражает активы, переданные в финансовую аренду, в составе предоставленных кредитов, которые первоначально оцениваются в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. В последующем Группа отражает финансовый доход на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций Группы в финансовую аренду.

Являясь лизингодателем, Группа отражает финансовую аренду в дату начала срока аренды в активах и обязательствах по наименьшей из двух сумм, каждая из которых определяется на дату начала лизинга: справедливой стоимости арендуемого оборудования и текущей стоимости минимальных лизинговых платежей. В последующем минимальные лизинговые платежи распределяются между суммой финансового расхода и суммой, относящейся к уменьшению обязательства по финансовой аренде. Финансовый расход распределяется на соответствующие периоды в течение всего срока аренды для обеспечения постоянной нормы доходности в отношении обязательств по финансовому лизингу. Условные арендные платежи относятся на расходы в том периоде, к которому они относятся. Амортизация оборудования, полученного по договорам финансовой аренды, начисляется в соответствии с политикой начисления амортизации по принадлежащим Группе основным средствам.

До начала аренды оборудование, приобретенное с целью последующей передачи в финансовую аренду, отражается в консолидированной финансовой отчетности в составе основных средств, приобретенных с целью передачи в финансовую аренду, по стоимости приобретения.

Основные средства и нематериальные активы

Основные средства, за исключением зданий, оборудование и нематериальные активы, приобретенные после 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и признанных потерь от обесценения, если таковые имеются. Основные средства, за исключением зданий, оборудование и нематериальные активы, приобретенные до 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости с учетом инфляции за вычетом накопленной амортизации и признанных потерь от обесценения, если таковые имеются.

Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания балансовой стоимости активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных норм:

Здания и другая недвижимость	2%
Мебель и вычислительная техника	25%
Нематериальные активы	15% – 33,3%

Назначение амортизации на объекты незавершенного производства начинается с момента их ввода в эксплуатацию.

Амортизация капиталовложений в арендованные основные средства начисляется в течение срока полезного использования соответствующих активов. Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в учете по мере их осуществления и включаются в состав операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат включению в стоимость основных средств.

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств и нематериальных активов их возмещаемую стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их возмещаемой стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их возмещаемой стоимости.

Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

В 2006 году Группа пересмотрела свою учетную политику в отношении зданий и приняла решение вести учет данных активов по пересчитанной стоимости за вычетом накопленной амортизации с отнесением результата переоценки на капитал. По состоянию на 31 декабря 2005 года здания были отражены по стоимости, скорректированной с учетом инфляции за вычетом накопленной амортизации. Эффект от изменения учетной политики представлен в отчете об изменении капитала.

Здания, используемые в процессе оказания услуг или в административных целях, отражаются в консолидированном балансе по пересчитанной стоимости, являющейся их справедливой стоимостью на дату переоценки, которая получена в результате оценки, проводимой профессиональным оценщиком на основании рыночных данных, за вычетом последующей накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится на достаточно регулярной основе с тем, чтобы балансовая стоимость не отличалась существенно от стоимости, которая могла бы быть определена на отчетную дату по методу учета по справедливой стоимости.

Любое увеличение стоимости в результате переоценки таких зданий включается в состав фонда переоценки основных средств. Однако повышение стоимости в результате переоценки должно быть показано в консолидированном отчете о прибылях и убытках в качестве дохода в той части, в какой оно компенсирует снижение стоимости того же актива в результате переоценки, ранее отнесенное на затраты. Уменьшение балансовой стоимости, возникающее в результате переоценки таких зданий, признается в качестве расхода, если его величина превышает размер фонда переоценки имущества, созданного по результатам проводившейся ранее переоценки данного актива, при его наличии.

Амортизация по переоцененным зданиям отражается в отчете о прибылях и убытках. При последующей продаже или выбытии переоцененного имущества, положительный результат его переоценки, оставшийся в составе фонда переоценки основных средств, списывается непосредственно на счет нераспределенной прибыли.

Операционная аренда

Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Группа, являясь арендатором по договорам операционной аренды, отражает платежи по договорам операционной аренды равномерно в течение срока действия договоров аренды в составе операционных расходов.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму расходов по текущему и отложенному налогу на прибыль.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем периоде осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления консолидированного баланса.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, признаваемые для целей налогообложения.

Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся известий в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятности того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги строятся в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относящимися на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

Помимо этого, на территории Российской Федерации, где Группа осуществляет свою деятельность, действуют различные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Средства банков и клиентов

Средства банков и клиентов принимаются к учету по справедливой стоимости. Вследствие задолженности перед банками и клиентами отражается по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой векселя, депозитные сертификаты и ссудооблигации, выпущенные Группой. Они учитываются с использованием тех же принципов, которые применяются для учета средств клиентов и банков.

Субординированный заем

Субординированный заем первоначально признается по справедливой стоимости. Вследствие субординированный заем отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуются выходы ресурсов, включающих в себе экономические выходы, причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Финансовые гарантии и аккредитивы

Финансовые гарантии и аккредитивы, предоставляемые Группой, представляет собой обеспечение кредитных операций, предусматривающее осуществление выплаты в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести

сравнительную оплату в соответствии с исходными или модифицированными условиями долгового инструмента. Такие финансовые гарантии и аккредитивы первоначально отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии они оцениваются, исходя из (а) суммы, отраженной в качестве резерва и (б) первоначально отраженной суммы, за вычетом (когда допустимо) накопленной амортизации доходов будущих периодов в виде премии, полученной по финансовой гарантии или аккредитиву, в зависимости от того, какая из указанных сумм является большей.

Уставный капитал и эмиссионный доход

Взносы в уставный капитал, внесенные до 1 января 2003 года, отражаются по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Взносы в уставный капитал, внесенные после 1 января 2003 года, отражаются по первоначальной стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпускаемых акций.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств акционеров в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события, произошедшего после отчетной даты, согласно МСБУ 10 «События после отчетной даты» (далее – «МСБУ 10»), и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями российского законодательства, существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих обших выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов / группы финансовых обязательств), а также отношения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это процентная ставка, с помощью которой ожидаемые будущие выплаты или возмещения денежных средств приводятся к чистой текущей стоимости финансового актива или финансового обязательства. При этом дисконтирование производится на период предполагаемого срока жизни финансового инструмента или, если это применимо, на более короткий период.

Если финансовый актив или группа однородных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков для целей начисления убытков от обесценения.

Процентные доходы также включают в себя процентные доходы от вложений в ценные бумаги. Прочие доходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по завершении соответствующих сделок.

Комиссия за открытие ссудных счетов, а также соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением кредитов, отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Если существует вероятность того, что вследствие обязательства по предоставлению кредита будет заключен договор о предоставлении кредита, комиссия за обязательство по предоставлению кредита включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и в последующем отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредиту. В случае если вероятность того, что обязательства по предоставлению кредита могут привести к предоставлению кредита,

оценивается как низкая, комиссия за обязательство по предоставлению кредита, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося периода действия обязательства по предоставлению кредита. По истечении срока действия обязательства по предоставлению кредита, по завершившимся предоставленным кредитом, комиссия за обязательство по кредитам признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на дату окончания срока его действия. Комиссия за обслуживание кредита учитывается по мере предоставления услуг. Комиссия за организацию синдицированных кредитов признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, когда такие услуги по организации финансирования предоставлены. Прочие комиссии отражаются по мере предоставления услуг.

Методика пересчета в рубли

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс:

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

	31 декабря 2006 года	31 декабря 2005 года
Руб./долл. США	26.3311	28.7825
Руб./евро	34.6965	34.1850

Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

Информация по сегментам

Сегментом является отдельный компонент деятельности Группы по оказанию услуг (операционный сегмент) или оказанию услуг в отдельном экономическом регионе (географический сегмент), подверженный рискам и выгодам, отличным от других сегментов. Информация по сегментам, большая часть выручки которых приходится на третьих лиц, и объем выручки, финансовые результаты или активы которых составляют 10% или более от общих показателей по всем сегментам, предоставляется отдельно от других сегментов.

В настоящей консолидированной финансовой отчетности географические сегменты были выделены в зависимости от фактического местонахождения контрагента, с учетом в большей степени экономического, а не юридического рисков.

Применение новых стандартов

В текущем году Группа приняла все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к его операциям и вступающие в силу при составлении ежегодной отчетности за период, начинающийся с 1 января 2006 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущих и предшествующих годов.

На момент выпуска настоящей финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие применимые к Группе новые стандарты и интерпретации: МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», вступивший в силу с 1 января 2007 года, требует раскрытия дополнительной информации по финансовым инструментам; изменения к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» требует раскрытия информации о целях, политике и ведении операций по управлению капиталом. В настоящее время Группа производит оценку влияния новых и изменяемых стандартов на финансовую отчетность Группы и разрабатывает план действий по совершенствованию своей системы учета и отчетности с целью обеспечения надежного раскрытия запрашиваемой информации. Группа предполагает, что принятые, но не вступившие в силу прочие новые стандарты и интерпретации не будут оказывать существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Реклассификации

В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в связи с тем, что форма представления отчетности текущего года дает лучшее представление о консолидированной финансовой отчетности.

Характер изменения классификации	Сумма тыс. руб.	Статья отчета о прибылях и убытках/баланса согласно предыдущему отчету	Статья отчета о прибылях и убытках/баланса согласно текущему отчету
Штрафы по кредитным операциям	6,533	Прочие доходы	Проценты по ссудам, предоставляемым клиентам
Чистый убыток по форвардным операциям	4,455	Чистая прибыль, из операций с иностранной валютой	Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток
Незавершенное строительство	127,913	Основные средства и нематериальные активы – Затраты	Основные средства и нематериальные активы – Незавершенное строительство

4. РЕОРГАНИЗАЦИЯ ГРУППЫ

В 2006 году материнская компания Группы передала МБРР контроль над ЗАО «Ивест-Связь-Холдинг» и ЗАО «Лизинговая компания «Система-Финлизинг» за денежное вознаграждение в размере 336.872 тыс. руб., выплаченное Группой. Компании занимаются предоставлением услуг финансового лизинга.

Информация о доле собственности и проценте голосующих акций, принадлежащих МБРР в капитале ЗАО «Ивест-Связь-Холдинг» и ЗАО «Лизинговая компания «Система-Финлизинг» по состоянию на 31 декабря 2006 года, представлена в Примечании 1.

Балансовая стоимость чистых активов указанных компаний на момент приобретения представлена следующим образом:

	ЗАО «Лизинговая компания «Система- Финлизинг» тыс. руб.	ЗАО «Ивест- Связь- Холдинг» тыс. руб.
Средства в банках	1,943	175,733
Чистые инвестиции по договорам финансовой аренды	121,615	1,529,322
Суды выданные	7,584	333
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	3,174	427,077
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	1,026	70,443
Прочие активы	18,362	9,145
Средства банков	(120,897)	(1,031,999)
Обязательства по операциям финансовой аренды	(32,278)	(975,923)
Прочие обязательства	(1,676)	(20,890)
Чистые активы	(1,057)	129,241
Вознаграждение, уплаченное денежными средствами	82,080	254,732
Чистый непокрытый убыток, приобретенный Группой	(83,137)	(125,491)

Разница между номинальной стоимостью уплаченного Группой вознаграждения и стоимостью приобретенной долей Группы в чистых активах в размере 208,628 тыс. руб. была включена в состав капитала Группы.

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.
Процентные доходы		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	3,771,639	2,371,590
Проценты по средствам в банках	628,043	301,748
Проценты по облигациям ценным бумагам	289,505	141,943
Проценты по векселям	52,954	134,021
Всего процентные доходы	4,742,141	2,949,302
Процентные расходы		
Проценты по средствам клиентов	(1,557,686)	(832,766)
Проценты по средствам банков	(232,018)	(88,776)
Проценты по выданным долговым ценным бумагам	(889,674)	(574,293)
Прочие процентные расходы	(3,943)	-
Всего процентные расходы	(2,685,321)	(1,495,835)
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	2,056,820	1,453,467

6. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резерва под обесценение по активам, по которым начисляются процентные доходы, представлена следующим образом:

	Сумма, предостав- ленные клиентам и прочая дебиторская задолженность тыс. руб.
31 декабря 2004 года	850,385
Формирование резервов	336,485
31 декабря 2005 года	1,206,870
Формирование резервов	669,411
31 декабря 2006 года	1,876,281

Информация о движении резервов под обеспечение по прочим операциям представлена следующим образом:

	Гарантии и прочие обязательства тыс. руб.
31 декабря 2004 года	23,419
Возмещение резервов	(20,358)
31 декабря 2005 года	2,861
Формирование резервов	10,157
31 декабря 2006 года	13,018

7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ФИНАНСОВЫМ АКТИВАМ, ОТРАЖАЕМЫМ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

Чистая прибыль по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлена следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.
Чистая прибыль по операциям с долговыми ценными бумагами	67,623	24,290
Чистый убыток по форвардным операциям	(37,296)	(4,455)
Чистая прибыль по операциям с акциями	53	15,159
Чистый убыток по прочим операциям	(1,334)	(540)
Итого чистая прибыль по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	29,046	34,454

Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютными рисками и рисками ликвидности. Чистый убыток по форвардным операциям возникает преимущественно от долгосрочных форвардных сделок на покупку долларов США, заключаемых с целью балансирования короткой балансовой позиции по долларам США. Информация об открытой валютной позиции Группы по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. представлена в Примечании 33.

8. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
расчетное обслуживание	236,401	11,749
проведение кассовых операций	102,240	57,938
проведение документарных операций	34,449	21,159
осуществление функций валютного контроля	12,455	3,516
доверительное управление активами	8,485	-
прочие	18,695	3,814
Итого доходы по услугам и комиссии	413,725	202,176
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
расчетное обслуживание	36,366	6,233
проведение документарных операций	11,554	11,420
проведение кассовых операций	3,438	2,077
прочие	4,552	387
Итого расходы по услугам и комиссии	59,890	20,117

9. ПРОЧЕ ДОХОДЫ

В состав прочих доходов за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., включены доходы от сдачи имущества в аренду в размере 14,508 тыс. руб. и 3,458 тыс. руб., соответственно.

10. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.
Заработная плата и премии	232,803	372,569
Операционная аренда	217,904	89,665
Единый социальный налог	116,462	64,115
Амортизация	93,134	68,159
Налоги (кроме налога на прибыль)	72,276	44,747
Техническое обслуживание основных средств	60,415	17,124
Платежи в фонд страхования вкладов	50,943	17,402
Охрана	45,758	27,769
Профессиональные услуги	43,932	45,725
Расходы на рекламу	12,228	28,041
Телекоммуникации	26,020	16,450
Расходы по страхованию	24,714	17,220
финансирование содействия (в т.ч.)	20,674	13,949
Канцтовары	13,786	11,238
Командировочные расходы	12,785	5,488
Представительские расходы	2,192	1,613
Прочие расходы	42,101	30,087
Итого операционных расходов	1,589,131	869,374

11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства тех стран, на территории которых Группа и ее дочерние компании осуществляют свою деятельность, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистой налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы на 31 декабря 2006 и 2005 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. представлен следующим образом:

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Отложенные активы:		
Суды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность	100,587	-
Прочие обязательства	33,067	-
Прочие активы	22,884	9,111
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	21,141	-
Резервы	13,374	-
Средства банков	-	71,032
Итого отложенные налоговые требования	188,053	80,143
Отложенные обязательства:		
Основные средства и нематериальные активы	169,857	117,476
Выданные долговые ценные бумаги	25,223	5,089
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	13,023
Средства банков	1,395	31,790
Всего отложенные обязательства	196,475	167,378
Чистые отложенные налоговые требования (обязательства)	45,133	(87,235)
Отложенные налоговые обязательства по ставке (24%), учитываемые в составе собственных средств	(23,728)	-
Отложенные налоговые обязательства по ставке (24%), отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	(23,426)	(20,936)
За вычетом непривзятых отложенных налоговых требований	(21,707)	-
Чистые отложенные налоговые обязательства	(23,728)	(20,936)

Соотношение между расходами по уплате налогов и чистой прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлено следующим образом:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	575,037	299,326
Налог по установленной ставке	138,009	71,838
Эффект применения ставок налога, отличных от установленной	2,527	-
Изменение в сумме начисленного требования по сложному налогу на прибыль	21,707	797
Налоговый эффект от постоянных различий	17,394	39,586
Расходы по налогу на прибыль	179,437	112,221
Расходы по текущему налогу на прибыль	200,373	116,415
Восстановление резерва по отложенному налогу на прибыль	(20,936)	(4,194)
Расходы по налогу на прибыль	179,437	112,221
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	2006 год тыс. руб.	2005 год тыс. руб.
1 января	20,936	25,130
Уменьшение обязательств по налогу на прибыль, отраженных в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период	(20,936)	(4,194)
Сумма начисленных отложенных налогов по статьям, отраженным в составе капитала	23,728	-
31 декабря	23,728	20,936

12. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.
Прибыль:		
Чистая прибыль за год	395,600	187,105
За вычетом:		
Дивиденды по привилегированным акциям	(1,236)	(1,251)
Чистая прибыль, подлежащая распределению владельцам обыкновенных акций	394,364	185,854
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение периода, для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	930,000	877,143
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (руб.)	424,0	211,9

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Денежные средства в кассе	1,326,708	688,741
Остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации	4,776,219	2,053,091
Итого денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	6,102,927	2,741,832

Остатки денежных средств в ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. включают суммы в размере 1,474,274 тыс. руб. и 563,512 тыс. руб., соответствующие, представляющие собой обязательные резервы, перечисленные в ЦБ РФ. Группа обязана деэцинировать обязательные резервы на постоянной основе.

Остатки денежных средств в ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2005 года включают суммы в размере 55,912 тыс. руб., представляющие собой резервы по операциям клиентов с иностранной валютой, размещаемые в соответствии с требованиями ЦБ РФ.

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о движении денежных средств, включает следующие суммы:

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Денежные средства в кассе	1,326,708	688,741
Средства на счетах в Центральном банке Российской Федерации	4,776,219	2,053,091
Средства в банках стран ОЭСР	8,337,019	1,020,992
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	539,734	476,287
	15,179,680	4,239,111
За вычетом суммы обязательных резервов, размещенных в Центральном банке Российской Федерации	(1,474,274)	(619,474)
Итого денежные средства и их эквиваленты	13,705,406	3,619,637

14. ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2006 года тыс. руб.	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Корпоративные облигации и облигации банков				
Облигации банка Ситиб	8%	203,982	-	-
Облигации Русской Медной Компании	9%	132,023	9%	144,282
Облигации Миллениум	10%	115,362	10%	126,243
Еврооблигации Автоваза	9%	127,092	-	-
Облигации Сафарет Опертед	10%	123,247	10%	91,000
Облигации Сафарет Компани	13%	121,142	-	-
Облигации ТООП Финанси	12%	100,559	-	-
Гарс облигации				
Салават корпоративные	8-9%	66,918	-	-

	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2006 года тыс. руб.	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Еврооблигации Иркут	8%	63,819	-	-
Облигации банка Русский стандарт	8%	58,876	8%	60,289
Еврооблигации Импакт Банка	9%	53,370	-	-
Облигации Дикей Оркестр	11%	46,460	-	-
Облигации Марта Финанс	15%	38,640	15%	87,097
Облигации Ссвакабел-Финанс	13%	22,384	12%	100,536
Облигации РЖД	8%	12,247	-	-
Облигации Иркут	9%	5,516	9%	30,718
Облигации Автогаз	-	-	9-10%	201,078
Облигации Стройтрансгаз	-	-	10%	187,821
Облигации ХКФ Банка	-	-	8-9%	109,844
Облигации Уралвагон	-	-	9%	102,229
Облигации Салаватстекло	-	-	9%	101,500
Облигации АЦБК Инвест	-	-	12%	72,283
Облигации Окео	-	-	8%	68,008
Облигации НСММЗ	-	-	12%	62,800
Облигации ОМК	-	-	9%	61,848
Облигации банка Спурт	-	-	9%	60,012
Облигации ГД Яковлевский	-	-	12%	51,052
Облигации РАФ	-	-	7%	40,477
Облигации Татэнерго	-	-	10%	31,899
Облигации ЧТПЗ	-	-	10%	26,068
Облигации ОМЗ	-	-	14%	18,092
		<u>1,233,585</u>		<u>1,805,176</u>
Облигации Центрального банка Российской Федерации				
Облигации ЦБ РФ	-	-	9%	99,120
		-		<u>99,120</u>
Векселя компаний и банков				
Векселя Стройтрансгаз	10%	409,713	10%	106,534
Векселя Промсвязьбанка	8%	163,640	8%	46,898
Векселя Абсолют-банка	9%	74,848	-	-
Векселя ИОМОС-Банка	7%	58,799	8%	202,151
Векселя банка Союз	10%	54,764	9%	67,715
Векселя Целстр-Телеком	10%	29,854	8%	26,479
Векселя Камаз Финанс	10%	29,645	9%	39,345
Векселя РТК-Лазин	10%	23,063	-	-
Векселя Транскредитбанка	-	-	8%	271,203
Векселя Салаватнефтеоргсинтез	-	-	8%	236,907
Векселя Импакт Банка	-	-	8%	30,495
Векселя Россельхозбанка	-	-	7%	58,439
Векселя Стройкредитбанка	-	-	7%	56,565
Векселя ЮТК	-	-	9%	54,143
Векселя Мексромбанка	-	-	11%	48,332
Векселя ВБРР	-	-	9%	28,489
Векселя Сбербанка РФ	-	-	3%	656
		<u>844,331</u>		<u>1,324,349</u>

	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2006 года тыс. руб.	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Государственные долговые ценные бумаги РФ				
Облигации федерального займа (ОФЗ)	7,9%	345,097	6,8%	160,050
Облигации внутреннего государственного валютного займа, деноминированные в долларах США (ОВГВЗ)	3%	194,637	3%	208,117
		<u>539,734</u>		<u>377,167</u>
Акции				
Приоритетные акции Сурушпетгаз		14,127		-
Облигационные акции Лукойл		11,435		-
Облигационные и приоритетные акции МГТС		2,867		2,248
		<u>28,429</u>		<u>2,248</u>
Производные финансовые инструменты - форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты				
		14,132		-
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
		<u>2,660,211</u>		<u>3,612,060</u>

Облигации федерального займа (ОФЗ) – рублевые государственные ценные бумаги, эмитированные с дисконтом к номинальной стоимости или с выплатой купонного дохода четыре раза в год по ставке 6-10% годовых от номинала и гарантированные Министерством финансов Российской Федерации. ОФЗ представляют собой среднесрочные или долгосрочные облигации.

Облигации внутреннего государственного валютного займа (ОВГВЗ) представляют собой государственные ценные бумаги, деноминированные в долларах США, выпускаемые с дисконтом к номиналу и со сроком погашения в 2011 году. Купонный доход по данным облигациям выплачивается один раз в год по ставке 3% годовых от номинала.

Корпоративные вексели представляют собой долговые инструменты, выпущенные компаниями и коммерческими банками Российской Федерации с дисконтом к номинальной стоимости. Срок погашения корпоративных векселей составляет 1 год.

Корпоративные облигации представляют собой облигации, выпущенные российскими компаниями. Купон уплачивается по ставкам от 8% до 15% и от 7% до 15% годовых от номинала облигаций, находящаяся в составе финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно. Сроки погашения корпоративных облигаций составляют от 1 до 5 лет.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. в стоимость финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, был включен накопленный процентный доход по облигациям ценным бумагам на общую сумму 29,318 тыс. руб. и 48,541 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года в состав финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включены ОФЗ в сумме 248,001 тыс. руб. и облигации банков в сумме 69,346 тыс. руб., предоставленные в виде залога при проведении операций по получению кредитов от ЦБ РФ. По состоянию на 31 декабря 2006 года данные ценные бумаги не были заложены Группой, Группа не привлекала средства в рамках данных соглашений.

По состоянию на 31 декабря 2005 года в состав финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включены ОФЗ в сумме 60,917 тыс. руб., предоставленные в виде залога при проведении операций по получению кредитов от ЦБ РФ. По состоянию на 31 декабря 2005 года данные ценные бумаги не были заложены Группой, Группа не привлекала средства в рамках данных соглашений.

	Номинальная сумма тыс. руб.	31 декабря 2006 года Чистая справедливая стоимость	
		Актив тыс. руб.	Обязательство тыс. руб.
Контракты на покупку/продажу иностранной валюты			
Форвардные контракты	3,095,778	14,132	36,935
		<u>14,132</u>	<u>36,935</u>

15. СРЕДСТВА В БАНКАХ

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Суды и средства, размещенные в банках	12,722,073	2,192,065
Корреспондентские счета в банках	342,603	151,517
Итого средства в банках	<u>13,064,676</u>	<u>2,343,582</u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. средства в банках включали в себя фиксированные суммы в размере 25,204 тыс. руб. и 30,991 тыс. руб., соответственно, размещенные в качестве гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. в состав средств в банках включен накопленный процентный доход, который составил 22,002 тыс. руб. и 3,546 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. Группой были размещены средства в 2 и 7 банках на общую сумму 11,669,564 тыс. руб. и 1,172,853 тыс. руб., соответственно, риск по каждому из которых превышал 10% суммы капитала Группы.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. максимальная сумма кредитного риска по средствам в банках составляла 13,064,676 тыс. руб. и 2,343,582 тыс. руб., соответственно.

16. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ, И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Ссуды, предоставленные клиентам	33,387,047	23,831,069
Чистые инвестиции по договорам финансовой аренды	2,510,455	-
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	572,404	-
	<u>36,469,906</u>	<u>23,831,069</u>
За вычетом резервов под обесценение	<u>(1,876,281)</u>	<u>(1,206,870)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность, нетто	<u>34,593,625</u>	<u>22,624,199</u>

В состав ссуд, предоставленных клиентам, включен накопленный процентный доход, который составил 172,146 тыс. руб. и 56,701 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года в состав ссуд, предоставленных клиентам, включена дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды в размере 572,404 тыс. руб., представляющая собой авансы поставщикам в счет отсрочки оборудования, предназначенного для передачи в аренду по договорам финансовой аренды.

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлена в Примечании 6.

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования и транспортных средств	17,665,315	5,011,008
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости	4,165,785	2,457,472
Ссуды, обеспеченные поручительствами предприятий	3,782,905	11,245,857
Ссуды, обеспеченные акциями других компаний	3,149,870	2,507,819
Ссуды, обеспеченные залогом запасов	182,164	506,289
Ссуды, обеспеченные залогом векселей МБРР	-	135,510
Прочие	1,390,589	150,585
Необеспеченные ссуды и дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды	<u>6,134,358</u>	<u>1,814,529</u>
	<u>36,469,906</u>	<u>23,831,069</u>
За вычетом резервов под обесценение	<u>(1,876,281)</u>	<u>(1,206,870)</u>
Итого ссуды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность, нетто	<u>34,593,625</u>	<u>22,624,199</u>

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Анализ по секторам экономики/видам заемщиков:		
Физические лица	9,741,303	1,573,856
Управление недвижимостью и строительство	6,291,015	10,132,269
Финансовые организации	5,676,217	1,919,150
Торговля	4,968,387	2,886,981
Телекоммуникации	3,682,768	974,838
Промышленное производство	2,070,017	2,354,644
Финансовый сектор	1,811,973	1,197,432
Транспортная отрасль	1,521,451	935,227
Туристический и гостиничный бизнес	19,194	585,365
Прочие	685,530	671,397
	<u>36,489,906</u>	<u>23,831,059</u>
За вычетом резервов под обесценение	(1,876,281)	(1,206,870)
Итого сумм, предоставленных клиентам, и прочих дебиторская задолженность, нетто	<u>34,593,625</u>	<u>22,624,199</u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. Группой было выдано ссуд 13 и 18 заемщикам на общую сумму 7,916,332 тыс. руб. и 10,218,293 тыс. руб., соответственно, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

Ссуды, выданные Группой клиентам в Москве и Московской области, составили из конца для 31 декабря 2006 и 2005 гг. 54% и 77% всего кредитного портфеля соответственно. Таким образом, существует значительная концентрация ссуд, выданных в одном регионе.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. сумма максимального кредитного риска по ссудам, предоставленным клиентам, и прочей дебиторской задолженности составила 34,593,625 тыс. руб. и 22,624,199 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года чистые инвестиции в финансовую аренду были представлены следующим образом:

	31 декабря 2006 года тыс. руб.
Не более одного года	1,372,682
Более одного года, но не более пяти лет	1,984,856
Более 5 лет	<u>16,542</u>
Минимальные платежи по договорам финансовой аренды	3,374,080
За вычетом невыученных финансовых доходов	<u>(863,625)</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u>2,510,455</u>
Текущая часть	903,428
Долгосрочная часть	<u>1,607,027</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	<u>2,510,455</u>

17. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	Доля собственности %	31 декабря 2006 года тыс. руб.	Доля собственности %	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Акции				
Обыкновенные акции East West United Bank	17%	187,498		-
Прочие		389		90
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		187,887		90

18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Здания	Капитало- вложения в арендован- ные средства	Мебель и оборудо- вание	Немате- риальные активы	Незавер- шенное строит- ельство	Итого
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Первоначальная/переоценочная стоимость						
31 декabr 2004 года	31,169	42,557	239,956	50,579	-	364,261
Приобретения	-	24,849	106,449	12,791	127,913	272,005
Выбытия	-	(526)	(13,378)	(1,105)	-	(17,017)
31 декабря 2005 года	31,169	66,880	331,027	62,270	127,913	620,259
Реорганизация Группы	-	-	25,125	-	-	25,125
Приобретения	-	78,758	175,563	34,624	40,633	329,588
Выбытия	-	(315)	(7,218)	(3,159)	-	(10,752)
Списание невозвратной авансов при реорганизации	(2,777)	-	-	-	-	(2,777)
Переоценка	58,865	-	-	-	-	58,865
31 декабря 2006 года	130,257	146,293	524,497	93,695	168,546	1,063,288
Накопленная амортизация						
31 декабря 2004 года	1,381	19,809	77,413	19,614	-	118,217
Накопление за год	698	11,732	46,949	8,809	-	68,189
Списание при выбытии	-	(508)	(14,956)	(926)	-	(15,540)
31 декабря 2005 года	2,079	31,039	110,257	27,487	-	170,830
Реорганизация Группы	-	-	2,173	-	-	2,173
Накопление за год	698	18,023	63,064	10,413	-	93,158
Списание при выбытии	-	(315)	(5,852)	(2,276)	-	(8,543)
Списание невозвратной авансов при реорганизации	(2,777)	-	-	-	-	(2,777)
31 декабря 2006 года	-	48,715	169,583	35,524	-	253,852
Остаточная балансовая стоимость						
31 декабря 2006 года	130,257	97,578	354,914	58,171	168,546	809,466
31 декабря 2005 года	32,090	36,863	220,770	34,783	127,913	452,419

По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа произвела переоценку зданий, учтенных на балансе на эту дату, на основании отчета, составленного независимым оценщиком. В результате балансовая стоимость зданий составила 130,257 тыс. руб. Балансовая стоимость зданий, которая отражалась бы в финансовой отчетности, если бы здания учитывались по первоначальной переоценочной стоимости, за вычетом накопленной амортизации и накопленных потерь от обесценения, составляет по состоянию на 31 декабря 2006 года 31,392 тыс. руб.

При оценке справедливой стоимости объектов применялись методы:

- метод дисконтированных денежных потоков (доходный подход);
- метод целостной оценки себестоимости (затратный подход);
- метод сравнения продаж (сравнительный подход).

Для определения окончательных значений оценочным показателям, рассчитанным с использованием различных подходов, был присвоен удельный вес в зависимости от того, насколько полученные показатели соответствовали следующим критериям: полнота и достоверность информации, отражение индивидуального характера рассматриваемого имущества и прочие.

19. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Налог на добавленную стоимость к возмещению	351,758	-
Основные средства, приобретенные с целью передачи в финансовую аренду	193,005	-
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	134,755	31,853
Налоги к возмещению (кроме налога на прибыль)	6,899	22,779
Авансы на покупку акций дочерних компаний	-	173,499
Требования по текущему налогу на прибыль	-	2,760
Прочие	-	77
Итого прочие активы	686,417	230,968

По состоянию на 31 декабря 2006 года в состав прочих активов включен налог на добавленную стоимость по договорам финансовой аренды к возмещению в размере 328,972 тыс. руб., который представляет собой суммы налога на добавленную стоимость, уплаченные при приобретении оборудования, переданного или готового к передаче арендаторам по договорам финансовой аренды, которые будут возмещены за счет будущих обязательств по налогу на добавленную стоимость в течение срока действия соответствующего договора финансовой аренды.

По состоянию на 31 декабря 2006 года в состав прочих активов включены основные средства на сумму 193,005 тыс. руб., приобретенные для дальнейшей передачи арендаторам по договорам финансовой аренды.

20. СРЕДСТВА БАНКОВ

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Средства банков и других кредитных организаций	5,427,121	3,402,007
Корреспондентские счета банков	9,438	58,140
Итого средства банков	5,436,559	3,460,147

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. накопленные процентные расходы, включенные в состав средств банков, составляют 10,719 тыс. руб. и 949 тыс. руб., соответственно.

21. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

Средства клиентов представлены следующим образом:

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Срочные депозиты	36,662,343	11,522,003
Депозиты во востребования	10,099,783	5,119,954
Итого средства клиентов	36,762,141	16,641,957

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. накопленные процентные расходы, включенные в средства клиентов, составили соответственно 206,044 тыс. руб. и 70,930 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2006 года в состав средств клиентов включены средства, привлеченные от трех российских компаний в сумме 3,649,783 тыс. руб., 2,750,201 тыс. руб. и 659,800 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2005 года в состав средств клиентов включены средства, привлеченные от трех российских компаний в сумме 2,160,971 тыс. руб., 1,771,947 тыс. руб. и 479,047 тыс. руб.

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Анализ по секторам экономики/видам клиентов:		
Физические лица	10,876,839	5,255,503
Телекоммуникации	8,686,699	3,812,183
Управление недвижимостью и строительство	7,640,509	494,469
Финансовый сектор	5,904,531	4,122,539
Производство	1,439,053	825,420
Торговля	598,798	1,684,503
Культуры и спорт	545,729	297,184
Авиастроение	54,533	51,186
Пищевая промышленность	16,349	39,727
Прочие	399,101	655,243
Итого средства клиентов	36,762,141	16,641,957

22. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Срок погашения (месяц, год)	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2006 года тыс. руб.	Срок погашения (месяц, год)	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Еврооблигации	март 2008, июль 2009	8,6%, 8,8%	6,653,143	март 2008, июль 2006	8,0%	4,396,802
Дисконтные векселя	фев. 2010	1-10,4%	2,748,429	май 2007, июль 2006	7,0%-11,5%	2,960,253
Присовокупные векселя	явл. 2007 – дек. 2010	1-8,2%	214,651	авг. 2006, фев. 2010	0,1%-7,4%	461,563
Депозитные сертификаты	март 2007	6,0%	5,025	сент. 2006	9,0%	41,115
Беспроцентные/без дисконтные векселя	явл. 2007 – март 2007	-	222	явл. 2006	-	150,410
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			9,621,470			8,010,143

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. в состав выпущенных долговых ценных бумаг включен накопленный процентный расход на сумму 302,089 тыс. руб. и 255,194 тыс. руб. соответственно.

23. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИЯМ ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЫ

	31 декабря 2006 года тыс. руб.
Задолженность перед поставщиками по оплате оборудования для последующей передачи в финансовую аренду	305,622
Авансы, полученные от клиентов	175,713
Итого обязательства по аренде	481,335

24. ПРОЧЕ ПАССИВЫ

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Форвардные операции с иностранной валютой	36,935	-
Задолженность по зарплате и прочим выплатам работникам	33,198	-
Налоги и взносы, кроме налога на прибыль	28,122	1,630
Расчеты по приобретенным ценным бумагам	24,817	-
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	23,728	20,036
Неизвестные расчеты	5,080	12,923
Текущие обязательства по налогу на прибыль	3,879	-
Прочие кредиторская задолженность	21,514	5,039
Итого прочие обязательства	177,272	40,628

25. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЕМ

По состоянию на 31 декабря 2006 года субординированный заем в сумме 1,587,147 тыс. руб. представлен выпущенными еврооблигациями со ставкой процента 8,875% годовых со сроком погашения в 2016 году. По состоянию на 31 декабря 2006 года накопленные процентные расходы, включенные в состав субординированного займа, составили 45,547 тыс. руб.

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2006 года Группа включила в расчет капитала полученный субординированный заем в размере, ограниченном 50% величины капитала первого уровня. В случае банкротства или ликвидации Группы погашение этой задолженности производится после исполнения обязательств Группы перед всеми остальными кредиторами.

26. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. объявленный уставный капитал состоял из 1,165,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 500 руб. каждая и 1,000 привилегированных акций номинальной стоимостью 500 руб. каждая.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал составил 930,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 500 рублей каждая и 1,000 привилегированных акций номинальной стоимостью 500 рублей каждая.

В 2005 году Группа осуществила дополнительную эмиссию 130,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 500 рублей каждая по цене размещения 4,600 руб. за акцию.

Изменение размера уставного капитала Группы в форме обыкновенных и привилегированных акций за 2006 и 2005 годы представлено следующим образом (количество акций):

	Обыкновенные акции	Привилегиро- ванные акции
31 декабря 2004 года	800,000	1,000
Эмиссия обыкновенных акций	130,000	-
31 декабря 2005 года	930,000	1,000
Эмиссия акций	-	-
31 декабря 2006 года	930,000	1,000

Все акции относятся к одному классу и имеют один голос. Привилегированные акции не носят кумулятивный характер.

Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

31 мая 2006 года на Общем годовом собрании акционеров было утверждено решение о выплате дивидендов по результатам 2005 года в общей сумме 1,236 тыс. руб. по привилегированным акциям и 81,784 тыс. руб. по обыкновенным акциям.

31 мая 2005 года на Общем годовом собрании акционеров было утверждено решение о выплате дивидендов по результатам 2004 года в общей сумме 1,251 тыс. руб. по привилегированным акциям и 40,920 тыс. руб. по обыкновенным акциям.

Подлежащие распределению между акционерами средства ограничены суммой резервов, информация о которых отражена в официальной отчетности Группы по российским стандартам, за вычетом не подлежащих распределению средств, которые представлены общим резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общебанковских рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства.

27. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с небалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в балансе.

Резерв по аккредитивам, гарантиям и неиспользованным лимитам овердрафта составил 13,018 тыс. руб. и 2,861 тыс. руб. на 31 декабря 2006 и 2005 гг., соответственно.

Сумма, скорректированная с учетом риска, определяется с помощью коэффициентов кредитного риска и коэффициентов риска на контрагента в соответствии с принципами, установленными Базельским Комитетом по банковскому надзору.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. доминальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные согласно группе риска, составляли:

	31 декабря 2006 года		31 декабря 2005 года	
	Номинальная сумма тыс. руб.	Сумма, взвешенная с учетом риска тыс. руб.	Номинальная сумма тыс. руб.	Сумма, взвешенная с учетом риска тыс. руб.
Условные обязательства и обязательства по кредитам:				
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	1,293,781	906,351	1,202,946	788,569
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к расчетным операциям	300,513	150,257	28,554	14,277
Обязательства по ссудам и использованным кредитным линиям	4,767,752	984,279	3,509,948	701,806
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	6,362,046	2,040,887	4,741,448	1,504,652

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. выданные гарантии на сумму 384,786 тыс. руб. и 414,377 тыс. руб. соответственно были обеспечены средствами, размещенными клиентами в МБРР.

Обязательства по договорам операционной аренды – Группа имеет следующие обязательства по осуществлению минимальных арендных платежей по неаннулируемым договорам аренды зданий, оборудования и транспортных средств:

	31 декабря 2006 года тыс. руб.	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Не более одного года	208,681	95,767
Более 1 года, но менее 5 лет	286,563	107,255
Более пяти лет	164,583	137,961
Итого обязательства по операционной аренде	659,777	340,983

Фидуциарная деятельность – В ходе своей деятельности Группа заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления средствами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. Группа может нести ответственность за убытки или дефолты по приобретению чужих средств, вышедшие исключительно ее грубой небрежностью или намеренным неправомерным поведением, до тех пор, пока эти средства или ценные бумаги не будут возвращены клиенту. Максимальный потенциальный финансовый риск Группы в любой момент времени равен объему средств клиентов плюс/минус любая нереализованная прибыль/убытки по позиции клиента. По мнению руководства, на 31 декабря 2006 и 2005 гг. максимальный потенциальный финансовый риск по ценным бумагам, приобретаемым Группой от имени клиентов, не превышает 1,558,379 тыс. руб. и 715,350 тыс. руб., соответственно.

Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 12,821,649 штук и 18,984,563 штук, соответственно.

Судебные иски – Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

Клиенты – физические лица выставляют Группе претензии в отношении удержания определенных комиссионных за обслуживание кредитных договоров. ЦБ РФ выпустил инструкцию, обязывающую банки раскрывать информацию об эффективных ставках процента по ссудам, предоставляемым физическим лицам. Руководство считает, что такие претензии не будут иметь негативных последствий для Группы. В данный момент Группа занимается разработкой процедур раскрытия дополнительной информации в кредитных договорах в соответствии с инструкцией ЦБ РФ.

Налогообложение – Наличие в российском налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. На практике это, зачастую, приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своего интереса в суде вследствие отличия от позиции налогового органа толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Следует иметь в виду, что налоговые органы в целях толкования действий Группы могут, в частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «несобственной налоговой льготы» и «действительного экономического смысла операции», а также критерий «деловой цели» сделки.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к методам отражения в налоговом учете финансовых инструментов/производных инструментов и определению рыночных цен сделок для целей трансфертного ценообразования. В результате налоговые органы могут рассматривать временные налоговые льготы, образующиеся в результате формирования резервов под обеспечение ссуд, и обязательства по налогу на прибыль в качестве занижения налоговой базы. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые платежи произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в отчетности не требуется.

Налоговые органы, как правило, могут проводить проверку налоговой отчетности за последние три года. Однако, проведение налоговой проверки не означает, что вышедший налоговой орган не может провести проверку повторно с перепроверкой результатов налоговой проверки нижестоящих налоговых органов. Кроме того, в соответствии с разъяснениями Конституционного суда РФ срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть в принципе восстановлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Пенсионные выплаты – В соответствии с законодательством Российской Федерации все сотрудники Группы имеют право на государственное пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Экономическая ситуация – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Российской Федерации, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

30 марта 2007 года Совет директоров МБФР одобрил проведение дополнительной эмиссии 160,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 500 рублей каждая по цене размещения 10,000 рублей за акцию.

29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

В соответствии с определенном МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» связанные стороны или операции со связанными сторонами включают:

- (а) стороны, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников; контролируют Группу, контролируются ею, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся материнские компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской компании); владеют пакетами акций Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы; и которые имеют совместный контроль над Группой;
- (б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которой Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) совместные предприятия, участником в которых является Группа;
- (г) ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании;
- (д) ближайшие родственники любого из лиц, перечисленных в пунктах (а) – (г);
- (е) стороны, которые являются компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или существенным влиянием со стороны любого из лиц, перечисленных в пунктах (г) – (д), или существенные пакеты акций с правом голоса в которых прямо или косвенно принадлежат любому из таких лиц;
- (ж) пенсионные планы, осуществляющие выплаты в пользу сотрудников Группы или любой компании, которая является связанной стороной по отношению к Группе.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее.

	31 декабря 2006 года тыс. руб.		31 декабря 2005 года тыс. руб.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии с финансовой отчетностью	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии с финансовой отчетностью
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток				
- акционеры	32,721	2,660,211	2,248	3,612,960
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	2,867		-	
	39,854		2,248	
Средства в банках	1,203,327	13,064,676	512,812	2,343,582
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	1,203,327		512,812	
Ссуды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность до вычета резерва под обесценение	6,844,039	36,469,906	11,196,493	23,831,069
- акционеры	691,194		-	
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	24,823		7,052	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	6,128,022		11,189,401	
Резерв под обесценение ссуд, предоставленных клиентам, и прочей дебиторской задолженности	(315,064)	(1,876,281)	(567,021)	(1,206,870)
- акционеры	-		-	
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	(923)		(359)	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	(314,141)		(566,662)	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	187,498	187,887	-	90
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	187,498		-	
Прочие активы	716	686,417	173,499	228,208
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	716		173,499	
Средства в банках	26,858	5,436,559	431,787	3,460,477
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	20,858		431,787	

	31 декабря 2006 года тыс. руб.		31 декабря 2005 года тыс. руб.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии с финансовой отчетностью	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии с финансовой отчетностью
Средства изъятые	30,006,497	36,762,141	10,966,514	16,641,957
- акционеры	1,153,856		720,524	
- дочерней управленческой персонал Группы или ее материнской компании	5,432,628		2,049,617	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	23,420,003		8,196,073	
Обязательства по ссудам и использованным кредитным линиям	150,310	4,767,752	677,382	3,509,948
- акционеры	127		-	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	150,183		677,382	
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	696,385	1,293,781	500,001	1,202,946
- акционеры	563,799		-	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	192,586		500,001	
Резервы по выданным гарантиям и использованным лимитам по овердрафтам	(4,481)	(13,018)	(1,161)	(2,861)
- акционеры	(3,242)		(1,161)	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	(1,239)		-	
Фидуциарная деятельность – операции по доверительному управлению	1,558,379	1,558,379	715,350	715,350
- акционеры	-		715,350	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	1,558,379		-	

В отчетах о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года		За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категориям в соответствии с финансовой отчетностью тыс. руб.	Операции со связанными сторонами	Итого по категориям в соответствии с финансовой отчетностью тыс. руб.
Процентные доходы	1,275,711	4,742,141	840,014	2,649,302
- акционеры	118,738		-	
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	1,229		534	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	1,155,684		339,280	
Процентные расходы	(1,566,410)	(2,685,321)	(511,385)	(1,495,835)
- акционеры	(305,662)		-	
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	(267,298)		(50,999)	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	(993,450)		(460,386)	
Возмещение/(формирование) резерва под обесценение	251,957	(669,411)	(309,546)	(356,485)
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	(564)		(147,258)	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	282,521		(162,288)	
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	100,526	378,491	58,025	122,179
- акционеры	(14,943)		20,184	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	115,469		37,841	
Доходы по услугам и комиссиям	177,400	412,725	53,266	202,176
- акционеры	40,678		-	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	136,722		53,266	
Прочие доходы	15,674	25,544	3,401	12,468
- акционеры	3,113		-	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	12,561		3,401	
Операционные расходы (за вычетом расходов по заработной плате и премиям)	85,062	739,866	58,747	432,690
- акционеры	10,450		-	
- стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	74,612		58,747	

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года		За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	
	Операции со связанными сторонами тыс. руб.	Итого по категории в соответствии с финансовой отчетностью тыс. руб.	Операции со связанными сторонами тыс. руб.	Итого по категории в соответствии с финансовой отчетностью тыс. руб.
Вознаграждение ключевого управленческого персонала за краткосрочные возникновения	63,097	849,265	52,705	436,684

30. ИНФОРМАЦИЯ ПО ОТЧЕТНЫМ СЕГМЕНТАМ

Основным форматом предоставления информации по сегментам деятельности Группы является представление информации по операционным сегментам, вспомогательным – по географическим сегментам.

Операционные сегменты

Группа ведет свою деятельность в трех основных операционных сегментах:

- Обслуживание физических лиц – предоставление банковских услуг частным клиентам, ведение текущих счетов частных клиентов, прием сберегательных вкладов и депозитов, предоставление инвестиционных сберегательных продуктов, услуги ответственного хранения, обслуживание кредитных и дебетовых карт, предоставление потребительских ссуд и ссуд под залог недвижимости.
- Обслуживание корпоративных клиентов – ведение расчетных счетов, прием депозитов, предоставление овердрафтов, ссуд и других услуг по кредитованию, безакцептное списание средств и финансовая аренда.
- Инвестиционная деятельность – торговля финансовыми инструментами, структурированное финансирование и выпуск долговых ценных бумаг.

Сделки между операционными сегментами осуществляются на обычных коммерческих условиях. Средства перераспределяются между сегментами, что приводит к перераспределению издержек финансирования, учитываемому при расчете операционного дохода. Присутствие, нечисляемые на эти средства, рассчитываются на основе стоимости привлечения капитала Группы. Других существенных статей дохода или расхода по операциям между операционными сегментами не имеется. Сегментные активы и обязательства состоят из операционных активов и обязательств, составляющих большую часть баланса, но исключая такие статьи, как налог-обложение. В результатах деятельности каждой из компаний отражены внутренние платежи и корректировки по трансфертному ценообразованию. Для разумного распределения доходов, полученных от внешних клиентов, между сегментами используются соглашения о распределении доходов.

Информация по сегментам приведена ниже.

	Обслуживание физических лиц	Обслуживание корпоративных клиентов	Инвестиционная деятельность	Нераспределенные суммы	Год окончания 31 декабря 2006 года
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Процентные доходы	685,705	1,082,934	970,502	-	4,742,141
Процентные расходы	(547,644)	(1,010,642)	(1,127,635)	-	(2,685,321)
Формирование резервов под обесценение активов, по которым выделаются пролонты	(265,292)	(104,119)	-	-	(669,411)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемая по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	29,046	-	29,046
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-	241,708	136,783	-	378,491
Доходы по услугам и комиссиям	142,197	199,137	71,391	-	412,725
Расходы по услугам и комиссиям	-	(58,890)	-	-	(58,890)
Прочие доходы	6,072	19,472	-	-	25,544
Внешние операционные доходы	24,638	2,069,660	80,087	-	2,174,325
Доходы(расходы) по прочим сегментам	181,305	(356,547)	375,242	-	-
Операционная прибыль	205,943	1,513,053	455,329	-	2,174,325
Операционные расходы	(682,536)	(250,051)	(39,830)	(616,714)	(1,589,131)
(Убыток)/ прибыль от основной деятельности	(476,593)	1,263,002	415,499	(616,714)	585,194
Формирование прочих резервов	-	(10,157)	-	-	(10,157)
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(476,593)	1,252,845	415,499	(616,714)	575,037
Налог на прибыль	-	-	-	(179,437)	(179,437)
Чистый (убыток)/прибыль	(476,593)	1,252,845	415,499	(796,151)	395,600
Активы по сегментам	10,634,579	26,945,325	13,731,053	4,874,253	58,105,209
Обязательства по сегментам	10,879,485	26,377,011	16,682,105	140,337	54,078,936
Прочие статьи по сегментам					
Оцененные средства и нематериальные активы	330,415	82,663	26,166	370,223	809,466
Амортизация	(47,500)	(11,883)	(3,762)	(28,393)	(92,138)
Капитальные затраты	148,950	27,264	11,796	131,548	329,556

	Обслуживание финансовых лиц	Обслужива- ние корпора- тивных клиентов	Инвести- ционная деятель- ность	Нераспре- деленные суммы	Год закан- чивающийся 31 декабря 2015 года
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Процентные доходы	152,387	1,919,203	577,712	-	2,649,302
Процентные расходы	(329,270)	(503,496)	(663,069)	-	(1,495,835)
Формирование резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	(71,303)	(783,182)	-	-	(356,485)
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	34,454	-	34,454
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	-	68,607	53,572	-	122,179
Доходы по услугам и комиссиям	37,952	129,935	34,389	-	202,176
Расходы по услугам и комиссиям	-	(26,117)	-	-	(26,117)
Прочие доходы	1,190	11,278	-	-	12,468
Внеоперационные расходы/доходы	(209,044)	1,320,228	36,958	-	1,148,142
Доходы/расходы по прочим сегментам	335,229	(480,718)	145,489	-	-
Операционная прибыль	126,185	839,510	182,447	-	1,148,142
Операционные расходы	(269,314)	(144,697)	(44,966)	(410,397)	(869,374)
(Убыток)/ прибыль от основной деятельности	(143,129)	694,813	137,481	(410,397)	278,768
Формирование прочих резервов	-	20,558	-	-	20,558
(Убыток)/прибыль до уплаты налога на прибыль	(143,129)	715,371	137,481	(410,397)	299,326
Налог на прибыль	-	-	-	(112,221)	(112,221)
Чистая (убыток)/прибыль	(143,129)	715,371	137,481	(522,618)	187,105
Активы по сегментам	2,174,415	21,529,931	5,981,405	2,319,399	32,005,150
Обязательства по сегментам	5,255,503	11,389,315	11,670,620	40,528	28,155,966
Прочие статьи по сегментам					
Основные средства и нематериальные активы	107,385	79,181	73,763	249,087	452,419
Амортизация	(22,556)	(14,741)	(5,411)	(25,451)	(68,159)
Капитальные затраты	47,684	31,163	11,440	181,718	272,205

Географические сегменты

Информация по основным географическим сегментам Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг., представлена ниже.

	Россия	Прочие страны не-ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2006 года
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	Всего тыс. руб.
Операционные доходы до вычета процентных расходов	4,473,208	67,026	319,402	4,859,646
Процентные расходы	(1,928,497)	(97,137)	(659,777)	(2,685,411)
Активы	46,854,581	2,651,018	8,599,610	58,105,209
Капитальные затраты	329,558	-	-	329,558

	Россия	Прочие страны не-ОЭСР	Страны ОЭСР	31 декабря 2005 года
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	Всего тыс. руб.
Операционные доходы до вычета процентных расходов	2,489,044	28,111	126,822	2,643,977
Процентные расходы	(1,094,692)	(67,309)	(333,834)	(1,495,835)
Активы	30,446,327	1,040,811	515,952	32,003,090
Капитальные затраты	272,095	-	-	272,095

Внешняя прибыль от операционной деятельности, активы, капитальные затраты отражены, в основном, в зависимости от места деятельности контрагента. Материальные активы (наличием денежных средств в кассе, драгоценные металлы, здания и оборудования) отражены в зависимости от страны местонахождения.

31. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью представлена ниже:

	31 декабря 2006 года		31 декабря 2005 года	
	Текущая стоимость, тыс. руб.	Справедливая стоимость, тыс. руб.	Текущая стоимость, тыс. руб.	Справедливая стоимость, тыс. руб.
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	6,102,927	6,102,927	2,741,832	2,741,832
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,660,211	2,660,211	3,612,060	3,612,060
Средства в банках	13,062,676	13,062,676	2,343,582	2,343,582
Известности, имеющиеся в наличии для продажи	187,887	187,887	90	90
Средства банков	5,436,559	5,436,559	3,460,477	3,460,477
Средства клиентов	36,762,141	36,762,141	16,641,957	16,641,957
Выпущенные долговые ценные бумаги	9,621,470	9,600,473	8,010,143	8,079,107
Обязательства по операциям финансовой аренды	481,335	481,335	-	-
Субординированный заем	1,587,141	1,545,109	-	-

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. ссуды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность за вычетом резерва под обесценение в сумме 34,592,625 тыс. руб. и 22,624,199 тыс. руб. учитывались по амортизированной стоимости. Оценка справедливой стоимости ссуд с достаточной степенью надежности не представляется возможной ввиду временных ограничений и затрат на получение информации.

32. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Группа обязана выполнять требования, касющиеся минимальных сумм и нормативов (приведенных в таблице) в отношении капитала (8%) и капитала первого уровня (4%) по активам, взвешенным с учетом риска.

Норматив рассчитан в соответствии с правилами, установленными Базельским Соглашением, с использованием следующих оценок риска для активов и внебалансовых обязательств за вычетом резерва под обесценение:

Оценка	Описание позиций
0%	Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации
0%	Государственные долговые обязательства в рублях
20%	Средства в банках сроком до 1 года
50%	Ссуды, полностью обеспеченные залогом ипотеки
100%	Ссуды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность
100%	Прочие ссуды
100%	Обязательства по субординированным ссудам с первоначальным сроком действия более 1 года
50%	Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2006 года общая сумма капитала I группы для целей достаточности капитала и капитала I уровня составляла 5,613,414 тыс. руб. и 3,951,136 тыс. руб. с коэффициентами 13,67% и 9,62% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2005 года общая сумма капитала Группы для целей достаточности капитала и капитала I уровня составляла 3,849,184 тыс. руб. с коэффициентом 13,90%.

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2006 года Группа включила в расчет капитала полученный субординированный займ в размере, ограниченном 50% величины капитала первого уровня. В случае банкротства или ликвидации Группы погашение этой задолженности производится после исполнения обязательств Группы перед всеми остальными кредиторами.

33. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в банковской деятельности и деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Группа осуществляет управление следующими видами рисков:

Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Основным средством, используемым Группой для контроля за ликвидностью, является анализ прогнозов движения денежных средств. Прогнозы движения денежных средств включают подробный анализ всех активов и обязательств по срокам погашения в соответствии с условиями соглашений и обязательств Группы. С целью повышения эффективности управления ликвидностью Группа регулярно запрашивает у своих основных корпоративных клиентов графики предстоящих изменений остатков по их депозитным и ссудным счетам. В сфере розничных операций Группа проводит анализ сценариев и стресс-тестирование.

Группа стремится обеспечивать соответствие между ссудами и депозитами по срокам погашения. Для контроля за ликвидностью на еженедельной основе проводится анализ несоответствия по срокам между активами и пассивами. Установлен максимальный уровень несоответствия по срокам, который контролируется для определения дефицита ликвидности. Также ежемесячно проводится стресс-тестирование с использованием методов статистического анализа для определения стабильности остатков на депозитных счетах. В целях управления ликвидностью Группа рассчитывает ожидаемый избыток/дефицит средств для «ожидаемого среднего сценария», основанного на допущении, что в течение соответствующего периода не будут иметь место значительные убытки или изъятия депозитов клиентами; для «асимметричного сценария», исходящего из допущения, что будут иметь место убытки в результате рыночного или кредитного риска или значительные изъятия депозитов. Анализ «асимметричного сценария» является одним из методов стресс-тестирования, основанным на анализе влияния комбинации негативных факторов.

В приведенной ниже таблице представлен анализ риска ликвидности и балансового процентного риска по состоянию на 31 декабря 2006 года на основе установленных в договорах сроков погашения.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не определен	Итого тыс. руб.
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Финансовые активы, отраженные по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
Средства в банках	2,531,782	-	-	-	-	-	2,531,782
Суды, предъявленные клиентам, и прочие дебиторские задолженности	11,520,896	1,347,675	-	-	-	-	12,868,571
Итого активы, по которым начисляются проценты	14,052,678	1,347,675	-	-	-	-	15,400,353
Денежные средства и счета в Центральном банке РФ, в банках							
Финансовые активы, отраженные по справедливой стоимости через прибыль или убыток							
Средства в банках	28,429	-	-	-	-	-	28,429
Иные активы, связанные с кредитом для проценты	196,194	-	-	-	-	-	196,194
Оценочные средства к непереведенным акциям	-	-	-	187,887	-	-	187,887
Итого активы	25,653	-	-	187,887	-	-	258,540
Итого активы	14,078,331	1,347,675	-	187,887	-	-	15,623,893
ВСЕГО АКТИВЫ	28,131,009	2,695,350	15,299,681	10,278,816	1,717,443	2,281,740	58,195,299
ПАССИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Средств в банках							
Средств клиентов	11,931,354	2,684,856	7,640,323	6,073,414	-	-	28,330,947
Выданные клиентом ценные бумаги	123,451	373,878	2,136,397	6,987,322	-	-	9,621,048
Субординированный заем	-	-	-	-	1,557,141	-	1,557,141
Итого пассивы, по которым начисляются проценты	12,054,805	3,058,734	9,776,720	13,060,736	1,557,141	-	28,497,436
Средств в банках							
Средств клиентов	3,573	-	-	-	-	-	3,573
Выданные клиентом ценные бумаги	5,431,954	-	-	-	-	-	5,431,954
Резервы	222	-	-	-	-	-	222
Обязательства по операциям	-	13,018	-	-	-	-	13,018
Финансовый аршин	-	481,335	-	-	-	-	481,335
Прочие обязательства	87,913	61,732	3,879	-	-	-	152,524
Итого пассивы	9,093,662	656,885	3,919	-	-	23,728	9,777,194
Итого пассивы	27,616,201	4,722,814	19,518,771	13,610,281	1,587,141	23,728	54,078,936
Разница между активами и пассивами	(1,270,146)	(1,027,464)	(4,219,090)	(3,331,465)	130,302	-	(10,157,863)
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	(625,443)	(2,168,146)	(4,794,729)	(13,134,487)	130,302	-	(20,592,403)
Разница между активами и пассивами, по которым не начисляются проценты	(644,703)	(1,328,791)	6,124,461	2,196,978	-	-	18,434,540
Разница между активами и пассивами в процентах от общей суммы активов	(1,17%)	(2,6%)	(10,9%)	(3,1%)	2,7%	-	(17,8%)

В приведенной ниже таблице представлен анализ риска ликвидности и балансового процентного риска по состоянию на 31 декабря 2005 года на основе установленных в договорах сроков погашения.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	более 5 лет	Срок погашения не установлен	Итого тыс. руб.
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости менее прибыли или убытки							
Средства в банках	3,609,812	-	-	-	-	-	3,609,812
Средства, предоставленные клиентам, и прочие дебиторские задолженности	1,629,875	272,734	289,956	-	-	-	2,192,665
Итого активы, по которым начисляются проценты	5,239,687	3,040,662	6,465,811	7,451,165	19,999	-	22,626,499
Денежные средства в кассе и Центральном банке Российской Федерации							
	2,722,468	-	-	-	-	619,424	2,741,832
Оценочные активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убытки							
Средства в банках	2,248	-	-	-	-	-	2,248
Иностранная валюта, выделенная в залоге для продажи	151,517	-	-	-	-	-	151,517
Остатки по продажам и выкупившиеся акции	-	-	-	-	-	90	90
Прочие активы	230,368	-	-	-	-	452,419	452,419
ВСЕГО АКТИВЫ	13,292,890	3,313,396	6,755,767	7,451,165	19,999	1,071,933	32,095,140
ПАСИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Средства вкладам							
Средств клиентов	286,145	-	421,780	584,900	-	-	1,292,825
Возвратные депозитные средства банкам	2,097,191	4,318,634	3,825,899	480,279	-	-	11,522,003
Всего пассивы, по которым начисляются проценты	2,383,336	4,318,634	4,247,679	1,065,179	-	-	12,815,827
Средства вкладам							
Средств клиентов	58,480	2,109,212	-	-	-	-	2,167,692
Возвратные депозитные средства банкам	5,119,954	-	-	-	-	-	5,119,954
Резервы	150,410	-	-	-	-	-	150,410
Прочие обязательства	17,562	22,566	-	-	-	2,861	42,989
ИТОГО ПАСИВЫ	9,181,335	7,267,478	5,893,282	5,811,210	-	2,861	28,158,966
Разница между активами и пассивами	4,211,735	(3,954,082)	862,485	1,639,955	19,999	-	4,677,623
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	7,051,380	(1,322,304)	862,485	1,639,955	19,999	-	7,231,515
Разница между активами и пассивами, по которым не начисляются проценты	7,051,380	5,228,676	6,901,561	7,731,210	7,751,515	-	27,624,958
Разница между активами и пассивами в процентах к общей сумме активов и пассивов	22,0%	16,3%	19,6%	24,2%	24,2%	0%	24,2%

Сроки погашения активов и пассивов и способность к замещению процентных обязательств по приемлемой стоимости, когда наступит срок их погашения, имеют большое значение при оценке ликвидности Группы и степени ее подверженности изменениям процентных ставок и валютного курса.

Срочные депозиты физических лиц привлекем, исходя из сроков в соответствии с договором. Однако также депозиты могут быть отзывными владельцами по первому требованию.

Риск, связанный с изменением процентных ставок

Процентный риск связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок в отношении своего портфеля облигаций, а также активов и пассивов, удерживаемых до погашения, по которым начисляются проценты. Несовпадения между активами и пассивами по уровням процентной ставки анализируются по срокам погашения и контролируются финансовым комитетом Группы на еженедельной основе. Группа также проводит сценарный анализ.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. способность Группы хеджировать прибыли или убытки Группы. Действующие средние эффективные процентные ставки представлены по видам финансовых активов и пассивов с целью определения процентного риска по каждому виду активов и пассивов и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группой по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг.

	31 декабря 2006 года			31 декабря 2005 года		
	Руб.	Долл. США	Прочая валюта	Руб.	Долл. США	Прочая валюта
АКТИВЫ						
Средства в банках	5.76%	5.78%	3.45%	7.73%	3.24%	2.28%
Корреспондентские счета в банках	2.80%	3.72%	2.69%	2.83%	1.04%	1.97%
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	8.70%	7.41%	-	8.41%	7.21%	-
Суды, предоставленные клиентам, в прочих дебиторская задолженность:						
- корпоративных клиентов	13.66%	13.17%	13.12%	11.74%	11.43%	9.87%
- физических лиц	18.02%	12.33%	19.26%	23.03%	11.33%	9.00%
ПАССИВЫ						
Средства банков	7.83%	8.19%	5.15%	6.55%	7.96%	5.63%
Средства клиентов - депозиты до востребования:						
- корпоративных клиентов	2.43%	4.88%	-	1.58%	1.81%	0.22%
- физических лиц	2.00%	0.50%	0.50%	1.00%	0.35%	0.49%
Средства клиентов - срочные депозиты:						
- корпоративных клиентов	5.00%	6.58%	5.88%	6.95%	6.62%	-
- физических лиц	10.26%	8.82%	7.04%	9.56%	8.37%	5.87%
Выпускные долговые ценные бумаги	8.32%	9.34%	6.00%	8.24%	4.72%	6.75%
Субординированный заем	-	9.45%	-	-	-	-

Большинство кредитных договоров Группы и других финансовых активов и пассивов, по которым начисляются проценты, содержат положения, предусматривающие возможность изменения ставки процента кредитором. Группа осуществляет мониторинг процентной маржи и считает, что Группа не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Управление валютным риском осуществляется с использованием сделок с производными финансовыми инструментами (валютные форвардные контракты), заключаемых с российскими и иностранными банками.

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года представлена в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. США – 26.3311 руб.	Прочая валюта	Итого тыс. руб.
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	5,762,660	281,183	59,084	6,102,927
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2,138,295	501,916	-	2,660,211
Средства в банках	1,493,320	19,986,986	591,370	13,064,676
Суды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность	20,161,512	11,014,899	3,417,214	34,593,625
Инвестиции, включенные в наличии для продажи	337	-	187,550	187,887
Основные средства и нематериальные активы	809,466	-	-	809,466
Прочие активы	683,476	2,510	431	686,417
ИТОГО АКТИВЫ	31,059,066	22,787,494	4,258,649	58,105,209
ПАССИВЫ				
Средства банков	2,722,471	1,256,861	1,457,227	5,436,559
Средства клиентов	19,393,608	16,550,859	818,474	36,762,141
Выданные долговые ценные бумаги	2,898,772	6,683,616	39,082	9,621,470
Обязательства по операциям финансовой аренды	374,980	21,990	84,365	481,335
Резервы	13,018	-	-	13,018
Прочие обязательства	175,980	1,218	74	177,272
Субординированный заем	-	1,587,141	-	1,587,141
ИТОГО ПАССИВЫ	25,578,829	26,100,885	2,399,222	54,078,936
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	5,480,237	(3,313,391)	1,859,427	

Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по видам производных финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2006 года представлен в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США (1 долл. США = 26,3311 руб.)	Прочая валюта	Итого тыс. руб.
Обязательства по форвардным валютным контрактам	(1,881,400)	-	(1,168,709)	(3,050,109)
Требования по форвардным контрактам	-	3,050,109	-	3,050,109
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	(1,881,400)	3,050,109	(1,168,709)	
ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	3,598,837	(263,282)	690,718	

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2005 года представлена в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США (1 долл. США = 28,7825 руб.)	Прочая валюта	Итого тыс. руб.
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	2,613,533	81,571	46,728	2,741,832
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,259,661	352,399	-	3,612,060
Средства в банках	251,692	1,344,657	844,233	2,343,582
Счета, предоставленные клиентам, и прочие дебиторская задолженность	12,542,098	9,846,186	236,005	22,624,199
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	90	-	-	90
Основные средства и нематериальные активы	452,419	-	-	452,419
Прочие активы	230,176	563	229	230,968
ИТОГО АКТИВЫ	19,352,579	11,525,376	1,127,195	32,005,150
ПАССИВЫ				
Средства банков	1,797,979	818,267	845,140	3,461,477
Средства клиентов	9,820,668	6,570,624	250,665	6,641,957
Долговые ценные бумаги	3,094,928	4,878,933	36,282	8,010,143
Резервы	2,361	-	-	2,361
Прочие обязательства	38,460	1,934	154	40,528
ИТОГО ПАССИВЫ	14,753,987	12,269,758	1,132,231	28,155,966
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	4,598,592	(744,382)	(5,026)	

Кредитный риск

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Группа предоставляет кредиты корпоративным и розничным клиентам. На долю рублевых ссуд российским клиентам приходится значительная доля кредитного портфеля Группы. Предоставленные Группой кредиты, как правило, являются краткосрочными и обеспеченными. Группа установила процедуры выдачи кредитов и контроля за качеством ссуд, а также продления сроков и рефинансирования существующих кредитов. Данные процедуры изложены в кредитной политике, утвержденной Правлением МБРР, и применяются в отношении всех кредитов, в том числе кредитов, предоставляемых связанным сторонам.

В центре процесса кредитования находится Кредитный комитет, который принимает все решения в отношении ссуд, выдаваемых головным офисом и филиалами МБРР корпоративным клиентам и физическим лицам. Окончательные решения относительно операций, превышающих по объему 25% общих активов Группы, и операций со связанными сторонами, принимаются Советом директоров МБРР. Некоторые операции между Группой и связанными сторонами требуют утверждения со стороны незаинтересованных директоров или акционеров.

Группа оценивает заемщиков на основе их кредитной истории, качества предлагаемого обеспечения и финансового состояния. Помимо этого, при определении процентной ставки по ссудам, предоставляемым отдельным связанным сторонам, может учитываться наличие деловых отношений.

Группа осуществляет регулярный мониторинг кредитного портфеля. Помимо отслеживания выполнения обязательств заемщиком, Группа также регулярно изучает всю имеющуюся информацию о его деятельности. В частности, Группа получает и анализирует финансовую отчетность заемщиков на ежеквартальной основе и регулярно отслеживает изменение способности обеспечения по каждой ссуде. В отношении кредитного портфеля в целом Группа контролирует размер ссуд, по которым не начисляются проценты, а также уровень концентрации кредитного портфеля на одного заемщика, группу заемщиков или сектор экономики.

Максимальная сумма возможных кредитных потерь Группы в результате возникновения условных обязательств и обязательств по предоставлению кредита в случае невыполнения обязательств другой стороной, когда встречные требования, залог или обеспечение теряют свою стоимость, определяется суммами контрактов по этим инструментам.

В случае, когда Группа берет на себя внебалансовые обязательства, она использует ту же методику контроля и управления рисками, что и для операций, отраженных на балансе.

В 2004 году в Банке был создан отдел, занимающийся оценкой и контролем состояния обеспечения. При оценке обеспечения Группа корректирует рыночную стоимость активов на сумму возможных издержек по их продаже.

Рыночный риск

Финансовый комитет МБРР устанавливает лимиты максимальных убытков (stop-loss) в отношении портфелей ценных бумаг и валютных операций, а также позиций по ценным бумагам и иностранной валюте. Наибольший лимит установлен по долларам США и соответствует требованиям ЦБ РФ в отношении валютного риска. Лимиты stop-loss пересматриваются ежемесячно, а контроль открытых валютных позиций производится на ежедневной основе. Лимиты контролируются по уровню рыночного риска и соблюдения лимитов. Также производится расчет стоимости, подверженной риску. Помимо этого, Группа проводит процедуры стресс-тестирования.

Географическая концентрация

Стратегический риск (риск глобальных изменений на рынке банковских услуг и на рынках деятельности основных дебиторов Группы, изменений процентной и привлекательности ценных бумаг) регулируется путем постоянного мониторинга.

Информация о географической концентрации активов и пассивов по состоянию на 31 декабря 2006 года представлена в следующей таблице:

	Россия	ОЭСР страны	Прочие страны не-ОЭСР	Итого тыс. руб.
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	6,102,927	-	-	6,102,927
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	2,660,211	-	-	2,660,211
Средства в банках	2,270,181	8,556,956	2,237,519	13,064,676
Суды, предоставленные клиентам, и прочая дебиторская задолженность	34,325,349	43,295	225,981	34,593,625
Инвестиции, имеющие в виду продажу	337	52	187,498	187,887
Основные средства и нематериальные активы	809,466	-	-	809,466
Прочие активы	686,110	302	-	686,417
ИТОГО АКТИВЫ	46,854,581	8,599,610	2,651,018	58,105,209
ПАССИВЫ				
Средства банков	2,714,953	2,700,832	20,774	5,436,559
Средства клиентов	33,489,738	128,973	3,143,430	36,762,141
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,968,327	6,653,143	-	9,621,470
Обязательства по операциям финансовой аренды	481,335	-	-	481,335
Резервы	13,018	-	-	13,018
Прочие обязательства	177,103	369	-	177,472
Субординированный заем	-	1,587,141	-	1,587,141
ИТОГО ПАССИВЫ	39,844,474	11,070,258	3,164,204	54,078,936
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	7,010,107	(2,470,648)	(513,186)	

Информация о географической концентрации активов и пассивов по состоянию на 31 декабря 2005 года представлена в следующей таблице:

	Россия	Страны ОЭСР	Прочие страны не-ОЭСР	Итого тыс. руб.
АКТИВЫ				
Денежные средства и остатки в Центральном банке Российской Федерации	2,741,852	-	-	2,741,852
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3,612,060	-	-	3,612,060
Средства в банках	897,538	1,020,993	515,052	2,342,582
Судам, предоставленным клиентам, и прочая дебиторская задолженность	22,604,646	19,553	-	22,624,199
Инвестиции, выданные и выплаты для продаж	90	-	-	90
Основные средства и нематериальные активы	452,419	-	-	452,419
Прочие активы	230,702	266	-	230,968
ИТОГО АКТИВЫ	30,449,287	1,040,811	515,052	32,005,150
ПАССИВЫ				
Средства банков	2,292,873	735,817	431,787	3,460,477
Средства клиентов	16,198,944	-	443,013	16,641,957
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,613,341	4,396,802	-	8,010,143
Резервы	2,861	-	-	2,861
Прочие обязательства	40,288	247	-	40,528
ИТОГО ПАССИВЫ	22,148,307	5,132,859	874,800	28,155,966
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	8,300,980	(4,092,048)	(359,748)	