

Приложение №11. Консолидированная годовая бухгалтерская отчетность кредитной организации – эмитента за 2005 год, составленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности

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

Отчет независимых аудиторов

Консолидированная финансовая
отчетность
За годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и
2004 гг.

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

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 И 2004 ГГ.:	
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	3
Консолидированные балансы	4
Консолидированные отчеты об изменениях в капитале	5
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	6-7
Комментарии к консолидированной финансовой отчетности	8-45

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

**ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 И 2004 ГГ.**

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 2 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного коммерческого банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» 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 2005 и 2004 гг., а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за годы, закончившиеся на эти даты, 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 требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в комментариях к консолидированной финансовой отчетности; и
- 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;
- поддержание 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;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., была утверждена Правлением Акционерного коммерческого банка «Московский банк реконструкции и развития» 10 марта 2006 года.

От имени Правления



С.Я. Зайцев
И.О. Председателя правления

10 марта 2006 года
Москва



Т.В. Заподвникова
Главный бухгалтер

10 марта 2006 года
Москва


ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного коммерческого банка «Московский банк реконструкции и развития»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемых консолидированных балансов Акционерного коммерческого банка «Московский банк реконструкции и развития» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в капитале (далее – «консолидированная финансовая отчетность») за годы, закончившиеся на эти даты. Ответственность за подготовку и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждений сумм и пояснений к консолидированной финансовой отчетности. Аудит также включал оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных допущений, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенная нами работа даст достаточные основания для нашего заключения.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



10 марта 2006 года
Москва

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 И 2004 ГГ.**

	Коммен- тарии	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Процентные доходы	4,22	2,642,769	1,649,005
Процентные расходы	4,22	(1,495,835)	(863,304)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		1,146,934	785,701
Формирование резервов под обеспечение активов, по которым начисляются проценты	5	(356,485)	(225,435)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		790,449	560,266
Чистая прибыль по операциям с активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки		38,909	59,009
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой		117,724	46,136
Доходы по услугам и комиссии полученные	6,22	202,176	127,775
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	6	(20,117)	(22,571)
Прочие доходы	22	19,001	11,675
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		357,693	222,024
ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД		1,148,142	782,290
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	7,22	(869,374)	(585,679)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		278,768	196,611
Возмещение/(формирование) резервов по прочим операциям	5	20,558	(17,343)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		299,326	179,268
Расходы по налогу на прибыль	8	(112,221)	(10,552)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		187,105	168,716
Прибыль на одну обыкновенную акцию Базовая и разведенная (руб.)	9	211.9	209.3

От имени Правления:


С.Я. Зайцев
И.О. Председателя Правления


Т.В. Заподовникова
Главный бухгалтер

Комментарии на с. 8-45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.
Отчет независимых аудиторов представлен на с. 2.

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 И 2004 ГГ.**

	Коммен- тарии	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
АКТИВЫ			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	10	2,741,832	2,342,092
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	11,22	3,612,060	968,388
Ссуды и средства, предоставленные банкам	12,22	2,343,582	4,805,498
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обеспечение	13,22	22,624,199	12,075,361
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	14	452,419	250,050
Требования по текущему налогу на прибыль	8	2,760	2,472
Прочие активы	15,22	228,298	47,045
ИТОГО АКТИВЫ		32,005,150	20,490,906
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ПАССИВЫ:			
Ссуды и средства банков	16,22	3,460,477	1,296,006
Счета клиентов	17,22	16,641,957	12,998,333
Выпущенные долговые ценные бумаги	18	8,010,143	3,016,526
Прочие резервы	21,22	2,861	23,419
Обязательства по текущему налогу на прибыль	8	-	15,361
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	8	20,936	25,130
Прочие пассивы	19	19,592	9,881
Итого пассивы		28,155,966	17,384,656
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	20	943,408	878,408
Эмиссионный доход	20	3,575,304	3,042,304
Непокрытый убыток		(669,528)	(814,462)
Итого капитал		3,849,184	3,106,250
ИТОГО ПАССИВЫ И КАПИТАЛ		32,005,150	20,490,906

От имени Правления:


С.Я. Зайцев
И.О. Председателя Правления


Т.В. Заподовникова
Главный бухгалтер

Комментарии на с. 8-45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на с. 2.

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 И 2004 ГГ.**

	Коммен- тарии	Уставный капитал тыс. руб.	Эмиссионный доход тыс. руб.	Непокрытый убыток тыс. руб.	Итого капитал тыс. руб.
31 декабря 2003 года		878,408	3,042,304	(945,917)	2,974,795
Объявленные дивиденды по:					
- обыкновенным акциям	20	-	-	(36,000)	(36,000)
- привилегированным акциям	20	-	-	(1,261)	(1,261)
Чистая прибыль за год		-	-	168,716	168,716
31 декабря 2004 года		878,408	3,042,304	(814,462)	3,106,250
Оплаченный капитал и эмиссионный доход		65,000	533,000	-	598,000
Объявленные дивиденды по:					
- обыкновенным акциям	20	-	-	(40,920)	(40,920)
- привилегированным акциям	20	-	-	(1,251)	(1,251)
Чистая прибыль за год		-	-	187,105	187,105
31 декабря 2005 года		943,408	3,575,304	(669,528)	3,849,184

От имени Правления:


С.Я. Зайцев
И.О. Председателя Правления


Т.В. Заповникова
Главный бухгалтер

Комментарии на с. 8-45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на с. 2.

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 И 2004 ГГ.**

	Коммен- тарии	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		299,326	179,268
Корректировки на:			
Формирование резервов под обеспечение активов, по которым начисляются проценты		356,485	223,435
(Возмещение)/формирование резервов по прочим операциям		(20,558)	17,343
Амортизация основных средств и нематериальных активов		68,159	54,237
Чистое изменение начисленных процентов		121,501	(66,534)
Чистое изменение рыночной стоимости производных финансовых инструментов		-	(9,312)
Движение денежных средств в результате операционной деятельности до изменения в операционных активах и пассивах		824,913	400,437
Изменение операционных активов и пассивов (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации		(316,508)	1,043,542
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(2,408,422)	826,653
Ссуды и средства, предоставленные банкам		2,064,657	225,896
Ссуды, предоставленные клиентам		(11,128,706)	(3,182,656)
Прочие активы		(7,747)	(25,825)
Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:			
Ссуды и средства банков		2,189,005	(409,269)
Счета клиентов		3,833,521	147,992
Прочие пассивы		9,748	1,470
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(4,939,539)	(971,760)
Налог на прибыль уплаченный		(132,064)	(28,293)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(3,071,603)	(1,000,053)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(272,005)	(89,601)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов		1,477	2,564
Изменение в денежных средствах и их эквивалентах в связи с выкупом зависимых компаний		-	(30,047)
Вложения в ценные бумаги, нетто		(173,499)	(348)
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(444,027)	(117,432)

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

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 И 2004 ГГ. (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

	Коммен- тарии	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Увеличение уставного капитала		65,000	-
Эмиссионный доход, полученный в результате увеличения уставного капитала		533,000	-
Выручка по выпущенным долговым ценным бумагам, нетто		4,920,120	197,658
Дивиденды уплаченные		(42,171)	(37,261)
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		5,475,949	160,397
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(18,293)	(40,866)
ЧИСТОЕ УМЕНЬШЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(57,974)	(997,954)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	10	3,677,661	4,675,615
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	10	3,619,687	3,677,661

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, составила 1,485,569 тыс. руб. и 2,584,975 тыс. руб., соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 года, составила 917,682 тыс. руб. и 1,636,849 тыс. руб., соответственно.

От имени Правления:


С.Я. Зайцев
И.О. Председателя Правления


Т.В. Запорожникова
Главный бухгалтер

Комментарии на с. 8-45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимых аудиторов представлен на с. 2.

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

**КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 И 2004 ГГ.**

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 осуществляется на основании лицензии номер 2268 и регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ»). 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 7 филиалов.

Акционерный коммерческий банк «Московский банк реконструкции и развития» является материнской компанией группы (далее – «Группа»). В консолидированную финансовую отчетность Группы была включена финансовая отчетность ее дочерней компании ЗАО «Система К-Инвест»:

Наименование	Страна ведения деятельности	Доля собственности/процент голосующих акций, принадлежащих МБРР	Вид деятельности
		2005	2004
ЗАО «Система К-Инвест»	Россия	100%	100%
			Операционная аренда

Группа оказывает услуги группе компаний, связанных 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 2005 и 2004 гг. кредиты, выданные таким компаниям, составляют 44,7% и 51,8% от общей суммы средств, предоставленных клиентам и ссуд и средств, предоставленных банкам (см. Комментарий 22). Средства, привлеченные от этих компаний, составляют 56,7% и 46,3% от общей суммы привлеченных средств от клиентов и банков (см. Комментарий 22).

По состоянию на 31 декабря 2005 года следующие акционеры владели размещенными акциями:

Акционер	%
АФК «Система»	60.66
ЗАО «Промторгцентр», контролируется АФК «Система»	16.10
ОАО «Московские городские телефонные сети», контролируется АФК «Система»	5.35
ООО «Нотрис», контролируется АФК «Система»	1.97
Прочие	12.92
Итого	100.00

По состоянию на 31 декабря 2005 года АФК «Система» прямо и/или косвенно владела 99,2% уставного капитала МБРР. Г-ну Евтушенко В.П. принадлежит контрольный пакет акций АФК «Система».

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета – Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»). Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа «исторической стоимости», измененного с целью оценки справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, а также в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (далее – «МСБУ 29»).

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с национальными правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки к данной финансовой отчетности включают реклассификацию некоторых активов и обязательств, доходов и расходов в соответствующие статьи баланса и отчета о прибылях и убытках с целью отражения экономической сущности операций.

Основные изменения в сумме капитала по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., а также прибыли за годы, закончившиеся на эти даты, согласно национальным стандартам бухгалтерского учета и МСФО заключаются в следующем:

	31 декабря 2005 года	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года
	тыс. руб. Книжка	тыс. руб. Прибыль	тыс. руб. Книжка	тыс. руб. Прибыль
Российские стандарты бухгалтерского учета				
Начисленные проценты, нетто	3,943,289	274,627	3,112,909	222,965
Резервы под обесценение	(257,351)	(152,342)	(107,825)	20,309
Отложенные налоговые обязательства	92,760	(31,083)	124,011	(44,383)
Отложенные налоговые обязательства	(20,936)	4,194	(25,130)	55,480
Основные средства и нематериальные активы	11,083	9,911	1,610	(13,069)
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	48,006	44,017	6,885	(76,719)
Комиссионные доходы и расходы	69,199	68,598	-	-
Операционные расходы	(23,890)	(20,845)	-	-
Прочее	(12,981)	(9,972)	(6,210)	4,133
Международные стандарты финансовой отчетности	3,849,184	187,105	3,106,250	168,716

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 показатели могут отличаться от данных оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

Основные допущения – К основным допущениям в отношении будущих и прочих основных источников неопределенности оценок на дату составления отчетности, связанным со значительным риском существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего отчетного года, относятся:

31 декабря
2005 года
тыс. руб.

Суды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение

22,624,199

Суды, предоставленные клиентам, учитываются по амортизированной стоимости/стоимости за вычетом резервов под обесценение. Оценка резерва под обесценение включает субъективный фактор. Проведение оценки степени возможного влияния основных допущений или других источников неопределенности на данные суммы на дату составления отчетности представляется нецелесообразным.

Функциональная валюта – Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является российский рубль.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность МБРР и компаний, контролируемых МБРР (далее – «дочерних компаний»), которая представляется на ежегодной основе за период, заканчивающийся 31 декабря. Компания считается контролируемой МБРР, если руководство МБРР имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании для получения выгод от ее деятельности.

В случае приобретения активов и обязательств, а также условные обязательства дочерних компаний оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Отрицательная разница между ценой покупки и справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов (т.е. скидка при приобретении) отражается в отчете о прибылях и убытках в периоде их приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доли в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем любые убытки, относящиеся к доле меньшинства, и превышающие ее размер, относятся на долю материнской компании.

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 МБРР.

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 в балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с даты заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как учетные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости, а также, в случае если финансовые активы и обязательства, отражаемые не по справедливой стоимости с признанием ее изменения в отчете о прибылях или убытках, то они непосредственно относятся на стоимость приобретения или выпуска финансового актива или 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 счетах в Центральном банке Российской Федерации, средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию Экономического Сотрудничества и Развития (далее – «ОЭСР»), кроме гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму наличных в течение короткого срока, а также государственные долговые ценные бумаги портфеля активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки. При составлении отчета о движении денежных средств, обязательные резервы ЦБ РФ не включены в денежные средства и их эквиваленты в связи с ограниченностью в их использовании.

Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки – Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, представляют собой активы, приобретенные, в основном, с целью продажи в ближайшее время, или являются частью портфеля определенных финансовых инструментов, которые управляются совместно и для которых имеется свидетельство получения фактической краткосрочной прибыли в ближайшем будущем, или они являются производными финансовыми инструментами (кроме тех случаев, когда они определены в качестве эффективных инструментов хеджирования). Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражаются как первоначально, так и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, Группа использует рыночные котировки. В случае, если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует, или есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Группы может оказать влияние на рыночные цены, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством суммы вероятных поступлений от реализации торговых ценных бумаг в течение определенного периода времени, исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, относится на счет прибылей и убытков за период.

Ссуды и средства, предоставленные банкам – Группа в ходе обычной деятельности предоставляет средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Ссуды и средства, предоставленные банкам, учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Займы, для которых срок погашения не зафиксирован, отражаются по амортизированной стоимости на основании оценок руководства в отношении сроков реализации таких активов.

Предоставление ссуды – Ссуды, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой в результате предоставления денежных средств непосредственно заемщику.

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанным выше принципом учета. Для ссуд, предоставляемых по ставке ниже рыночной, в отчете о прибылях и убытках отражается разница между номинальной суммой переданного возмещения и амортизированной стоимостью ссуды при предоставлении, в качестве корректировки суммы первоначальной оценки дисконтированием с использованием рыночных ставок, действовавших на момент предоставления ссуды. При этом данная разница отражается как убыток от предоставления

активов. Впоследствии балансовая стоимость этих кредитов корректируется с учетом амортизации убытка от предоставления активов, и соответствующая прибыль отражается как процентный доход в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по амортизированной стоимости на основании оценок руководства в отношении сроков реализации таких активов. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Списание ссуд и средств – В случае невозможности взыскания ссуд и средств, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резервов под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после получения Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Принятое решение о списании ссудной задолженности с баланса Группы за счет резервов под обесценение в обязательном порядке по всем крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам нисайдерам, 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.

Прекращение начисления процентов по ссудам – Начиная с момента частичного списания стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов в результате обесценения, последующий учет процентных доходов осуществляется на основании процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения размера убытка от обесценения.

Резервы 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, полученные 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 счета резерва. Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются 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 счет прибылей и убытков. Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Группа оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, 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 ситуации 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.

Основные средства и нематериальные активы – Основные средства, приобретенные после 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Основные средства, приобретенные до 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости с учетом инфляции за вычетом накопленной амортизации. Амортизация объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента ввода указанных объектов в эксплуатацию. Амортизация вложенных в арендованные основные средства рассчитывается на основании планового срока аренды.

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

Здания и сооружения	2%
Мебель и оборудование	20-30%
Нематериальные активы	10-20%

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств 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 признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отяжения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам 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.

Операционная аренда – Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда. Платежи, осуществляемые Группой по договорам операционной аренды, равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе операционных расходов.

Налогообложение – Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

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 году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления 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, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. 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, принимаемые 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.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность 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. Изменение отложенных налогов за отчетный период отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

Отложенные налоговые требования и обязательства принимаются к зачету, когда:

- Группа имеет право зачесть отраженные суммы текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств в соответствии с законом;
- Группа имеет намерение произвести расчет взаимозачетом или одновременно реализовать требования и погасить обязательство;
- отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом в будущем периоде, в котором ожидается погашение/возмещение отложенных налоговых обязательств и требований.

Помимо этого, в Российской Федерации действуют различные налоги и сборы, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Такие налоги сборы включаются в операционные расходы в составе статьи «Налоги (кроме налога на прибыль)».

Депозиты банков и счеки клиентов – Депозиты банков и счета клиентов изначально отражаются в учете по справедливой стоимости, равной сумме полученных средств за вычетом затрат на совершение сделки. Впоследствии задолженность перед банками и клиентами отражается в учете по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в 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 еврооблигации, векселя и депозитные сертификаты Группы. Они учитываются с использованием тех же принципов, которые применяются для учета депозитов клиентов и банков.

Прочие резервы – Прочие 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 выходящие ресурсы, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Уставный капитал и эмиссионный доход – Уставный капитал и эмиссионный доход, возникшие до 1 января 2003 года, отражаются по фактической стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал и эмиссионный доход, выпущенные до 1 января 2003 года, отражаются по исторической стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за период, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО № 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации Группа рассчитывает суммы пенсионных взносов, исходя из заработной платы сотрудников, и перечисляет их в государственный пенсионный фонд. Данные платежи учитываются в качестве операционных расходов в отчете о прибылях и убытках в том периоде, к которому относятся соответствующие выплаты сотрудникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионным фондом, выбранным сотрудником. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Финансовые гарантии и аккредитивы – Финансовые гарантии и аккредитивы, предоставляемые Группой, представляют собой обязательства по погашению определенных сумм в интересах бенефициара в качестве компенсации убытков, возникающих в результате невозможности осуществления своевременной выплаты в соответствии с первоначальными или измененными условиями долгового инструмента. Такие финансовые гарантии и аккредитивы первоначально отражаются по справедливой стоимости. В дальнейшем, они учитываются по наибольшей из сумм созданного резерва или по справедливой стоимости за вычетом амортизации комиссионного вознаграждения, полученного в отношении соответствующей финансовой гарантии или аккредитива, в случае необходимости.

Признание доходов и расходов – Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентные доходы также включают доход по ценным бумагам, входящим в портфель активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Прочие доходы относятся на счет прибылей и убытков по завершении соответствующих сделок. Доходы по услугам и комиссии по ссуде, плату за обслуживание долга и комиссию, полученную по предоставленным гарантиям. Плата за предоставление кредитов включается в состав расходов будущих периодов вместе с соответствующими прямыми затратами, и отражается в качестве корректировки эффективной процентной ставки. Если существует вероятность того, что обязательство по кредиту может привести к возникновению отдельного кредитного соглашения, комиссионные обязательства по кредиту переносятся на будущий период вместе с соответствующими прямыми затратами и отражаются в качестве корректировки эффективной процентной ставки, действующей в отношении итогового кредита. В случае если возникновение отдельного кредитного соглашения является маловероятным, комиссионные обязательства по кредиту отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося срока действия обязательства. Если обязательство по кредиту прекращается без заключения кредитного соглашения, комиссия по кредиту признается в отчете о прибылях и убытках в момент окончания срока обязательства. Плата за обслуживание кредита учитывается в качестве дохода в момент предоставления соответствующих услуг.

Методика пересчета в рубли – Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в рубли по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете, отражаются в составе чистой прибыли по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс – Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении финансовой отчетности:

	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года
Руб./долл. США	28.7825	27.7487
Руб./евро	34.1850	37.8104

Фидуциарная деятельность – Группа предоставляет своим клиентам услуги по доверительному управлению имуществом. Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая хранение ценных бумаг клиентов и 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.

Корректировки предыдущего периода в связи с изменениями в МСФО – В консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2004 года и за год, закончившийся 31 декабря 2004 были внесены некоторые корректировки, для приведения ее в соответствие с изменениями в МСФО № 1 «Представление финансовой отчетности», МСФО № 4 «Договоры страхования» (далее – «МСФО 4»), МСБУ № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (далее – «МСБУ 24») и МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (далее – «МСБУ 39»), действующими в отношении периодов, начинающихся 1 января 2005 года. Такие корректировки были сделаны в отношении отчетности за прошлые периоды, включая самый ранний из периодов, представленных в финансовой отчетности.

В соответствии с изменениями в МСБУ 39 по состоянию на 31 декабря 2004 года торговые ценные бумаги балансовой и справедливой стоимостью 959,076 тыс. руб., а также производные финансовые инструменты, отраженные в составе прочих активов балансовой и справедливой стоимостью 9,312 тыс. руб. были классифицированы в качестве активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыль и убытки.

Реклассификации – В консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 года и за год, закончившийся на эту дату, были произведены реклассификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2005 года и за год, закончившийся на эту дату, включая раскрытие в отчете о движении денежных средств информации о влиянии изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты.

Эффект применения новых стандартов, выпущенных, но еще не вступивших в силу – Группа произвела оценку влияния на ее финансовое положение и результаты деятельности применения новых стандартов и изменений в существующие стандарты, вступающих в силу в отношении периодов начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.

Начиная с 1 января 2006 года Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности утверждена новая редакция МСБУ 39. Согласно новой редакции МСБУ 39, финансовые гарантии будут учитываться в соответствии с МСБУ 39, а не МСФО 4. В соответствии с МСБУ 39, учет и раскрытие информации по выданным финансовым гарантиям осуществляется с использованием тех же самых методов, которые применяются в рамках МСФО 4, что позволяет избежать значительного эффекта данного изменения на финансовую отчетность Группы.

Начиная с 1 января 2006 года утратило свою силу положение МСБУ 39 относительно возможности отражения любого финансового актива и обязательства по справедливой стоимости через прибыль и убытки. Проанализировав свои финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения через прибыль и убытки

по состоянию на 31 декабря 2005 года. Группа полагает, что влияние данного изменения является незначительным.

В соответствии с МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (далее – «МСФО 7»), вступающим в действие с 1 января 2007 года, требуется раскрытие дополнительной информации по финансовым инструментам. Группа оценила влияние требований МСФО 7 и разработала план мероприятий по созданию систем, обеспечивающих раскрытие необходимой информации.

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Процентные доходы		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	2,065,037	1,313,981
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	272,018	131,193
Проценты по инвестициям в прочие долговые ценные бумаги	141,943	118,261
Проценты по учтенным векселям	134,021	33,714
Проценты по соглашениям обратного РЕПО	29,730	49,856
Всего процентные доходы	2,642,769	1,649,005
Процентные расходы		
Проценты по счетам клиентов	832,766	440,332
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	574,293	230,045
Проценты по ссудам и средствам банков	88,776	191,721
Прочие процентные расходы	-	1,206
Всего процентные расходы	1,495,835	863,304
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	1,146,934	785,701

5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

Информация о движении резервов под обесценение по активам, приносящим процентные доходы, представлена следующим образом:

	Ссуды и средства, предостав- ленные банкам тыс. руб.	Ссуды, предостав- ленные клиентам тыс. руб.	Всего тыс. руб.
31 декабря 2003 года	48,516	576,434	624,950
(Возникновение)/ формирование резервов	(48,516)	273,951	225,435
31 декабря 2004 года	-	850,385	850,385
Формирование резервов	-	356,485	356,485
31 декабря 2005 года	-	1,206,870	1,206,870

Информация о движении резервов по прочим операциям представлена следующим образом:

	Гарантии и прочие обязательства тыс. руб.
31 декабря 2003 года	6,076
Формирование резервов	<u>17,343</u>
31 декабря 2004 года	23,419
Возмещение резерва	<u>(20,558)</u>
31 декабря 2005 года	<u>2,861</u>

Резервы под обесценение по активам вычитаются из соответствующих активов. Прочие резервы отражаются в составе пассивов.

6. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
расчетное обслуживание	111,749	52,651
проведение кассовых операций	57,938	42,292
проведение документальных операций	21,139	14,119
Прочее	<u>11,330</u>	<u>18,713</u>
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	<u>202,176</u>	<u>127,775</u>
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
расчетное обслуживание	11,420	1,136
проведение документальных операций	6,233	8,301
проведение кассовых операций	2,077	11,325
Прочее	<u>387</u>	<u>1,809</u>
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	<u>20,117</u>	<u>22,571</u>

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Расходы на персонал	372,569	243,136
Текущая аренда	89,665	68,837
Амортизация основных средств и нематериальных активов	68,159	54,237
Отчисления работодателя по социальному страхованию	64,115	46,489
Профессиональные услуги	45,725	48,692
Налоги (кроме налога на прибыль)	44,747	41,879
Расходы на рекламу	28,044	2,582
Охрана	27,769	21,801
Платежи в фонд страхования вкладов	17,402	-
Техническое обслуживание основных средств (зданий, нематериальных активов и т.д.)	17,134	12,039
Телекоммуникации	16,430	12,089
Финансирование социальных нужд	11,949	9,790
Канцтовары и прочие офисные расходы	11,238	11,278

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Кожидировочные расходы	5,488	3,021
Представительские расходы	1,613	1,112
Прочие расходы	47,307	8,697
Итого операционные расходы	869,374	585,679

Расходы на рекламу за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, отражены за минусом возмещения расходов, полученного от платежной системы Mastercard, в сумме 15,536 тыс. руб.

8. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями законодательства РФ, которые могут отличаться от МСФО. В 2005 и 2004 годах ставка налога на прибыль в РФ (кроме отдельных категорий юридических лиц) составляла 24%.

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 чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 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 2005 и 2004 гг. представлен следующим образом.

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Отложенные активы:		
Ссуды и средства банков	71,032	-
Прочие активы	9,111	6,735
Основные средства и нематериальные активы	-	9,217
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	5,685
Итого отложенные активы	80,143	21,637
Отложенные обязательства:		
Основные средства и нематериальные активы	(117,176)	-
Ссуды, предоставленные банкам и клиентам	(31,790)	(126,347)
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(13,023)	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	(5,089)	-
Итого отложенные обязательства	(167,378)	(126,347)
Чистые отложенные обязательства	(87,235)	(104,710)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	(20,936)	(25,130)

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., представлено следующим образом:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Прибыль до налога на прибыль	299,326	179,268
Налог по установленной ставке (24%)	71,838	43,024
Эффект применения ставки налога, отличной от установленной	-	(2,052)
Налоговый эффект от постоянных разниц	40,383	(30,420)
Расходы по налогу на прибыль	112,221	10,552
Расчеты по текущему налогу на прибыль	116,415	66,032
Возмещение расходов по отложенному налогу на прибыль	(4,194)	(55,480)
Расходы по налогу на прибыль	112,221	10,552
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	2005	2004
	тыс. руб.	тыс. руб.
1 января	25,130	80,610
Уменьшение отложенного налога на прибыль	(4,194)	(55,480)
31 декабря	20,936	25,130

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. требования по налогу на прибыль представлены текущими требованиями по налогу на прибыль в сумме 2,760 тыс. руб. и 2,472 тыс. руб., соответственно.

Обязательства по налогу на прибыль представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	15,361
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	20,936	25,130
Обязательства по налогу на прибыль	20,936	40,491

9. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

Ниже приведен расчет базовой и разводненной прибыли на акцию Группы:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закон- чившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Чистая прибыль за год	187,105	168,716
За вычетом объявленных дивидендов по привилегированным акциям	(1,251)	(1,251)
Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении владельцев обыкновенных акций	185,854	167,455
Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию	877,143	800,000
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (руб.)	211.9	209.3

В течение отчетных периодов не происходило таких событий как конвертации, обмены, а также прочие условные выпуски акций, которые могли бы оказать влияние на показатель прибыли на акцию, раскрываемый Группой.

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Денежные средства в кассе	688,741	371,630
Остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации	2,053,091	1,970,462
Итого денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	2,741,832	2,342,092

Денежные средства в ЦБ РФ на 31 декабря 2005 и 2004 гг. включают суммы в размере 619,424 тыс. руб. и 302,916 тыс. руб., соответственно, представляющие собой обязательные резервы, перечисленные в ЦБ РФ. Группа обязана депонировать обязательные резервы на постоянной основе.

Денежные средства в ЦБ РФ на 31 декабря 2005 года включают суммы в размере 55,912 тыс. руб., представляющие собой депозиты по операциям клинкетов с иностранной валютой, размещаемые в соответствии с требованиями ЦБ РФ.

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

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Денежные средства в кассе	688,741	371,630
Средства на счетах в Центральном банке Российской Федерации	2,053,091	1,970,462
Ссуды и средства, предоставленные банкам стран ОЭСР	1,020,992	1,384,833
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль и убытки	476,287	253,652
	4,239,111	3,980,577
За вычетом минимальных резервов на счетах в ЦБ РФ	(619,424)	(302,916)
Денежные средства и их эквиваленты	3,619,687	3,677,661

11. АКТИВЫ, ОТРАЖАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2005 года тыс. руб.	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Корпоративные облигации и облигации банков				
Облигация Автогаз	9-10%	201,078	11%	67,630
Облигация Стройтрансгаз	10%	187,821	-	-
Облигация Emerging markets structured PR B.V.	9%	144,282	-	-
Облигация ХСФ Банк	8-9%	109,844	11%	51,625
Облигация Уралмаш	9%	102,229	-	-
Облигация Салаватстекло	9%	101,500	-	-
Облигация Севкабельфинанс	12%	100,536	-	-
Облигация Магнит	10%	100,243	-	-
Облигация ЦБ РФ	9%	99,120	-	-
Облигация Салют-Энергия	10%	91,000	-	-
Облигация Марта Финанс	13%	87,097	-	-
Облигация АПБК Инвест	12%	72,283	-	-
Облигация Эфео	8%	68,008	16%	32,560
Облигация НСММЗ	12%	62,800	-	-
Облигация ОМК	9%	61,848	-	-
Облигация банка Русский стандарт	8%	60,289	-	-
Облигация АКБ Спурт	9%	60,012	11%	60,810
Облигация Яковлевский	12%	51,052	-	-
Облигация РАФ	7%	40,477	-	-
Облигация Татэнерго	10%	31,899	-	-
Облигация Иркут	9%	30,718	-	-
Облигация ЧТПЗ	10%	26,068	-	-
Облигация ОМЗ	14%	18,092	-	-
Облигация ИжАвто	-	-	13%	78,882
Облигация Камаз Финанс	-	-	12%	18,451
Облигация МГТС	-	-	10%	34,515
Облигация Микрон	-	-	15%	103,904
Облигация ЮТК	-	-	9%	62,159
Облигация АКБ Внешторгбанк	-	-	15%	38,414
Облигация Банка Зенит	-	-	9%	5,099
		<u>1,908,296</u>		<u>554,049</u>
Векселя компаний и банков				
Векселя Транскредитбанка		271,203		-
Векселя Салаватнефтеоргсинтез		236,907		-
Векселя НОМОС-Банка		202,151		-
Векселя Стройтрансгаз		106,534		-
Векселя Имэксбанка		80,495		-
Векселя банка Союз		67,715		-
Векселя Россельхозбанка		58,439		-
Векселя Стройкредитбанка		56,565		-
Векселя ЮТК		54,143		-
Векселя Межпромбанка		48,332		9,350
Векселя Промсвязьбанка		46,898		-
Векселя ОАО Камаз Финанс		39,343		9,086
Векселя ВБРР		28,489		-
Векселя Центр-Телеком		26,479		-
Векселя Сбербанка РФ		656		-
		<u>1,324,349</u>		<u>18,436</u>

	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2005 года тыс. руб.	Процентная ставка к номиналу %	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Государственные долговые ценные бумаги в РФ				
ОВГВЗ	3%	208,117	3%	190,652
Облигации федерального займа	6-8%	169,050	8-10%	63,000
		<u>377,167</u>		<u>253,652</u>
Акции				
Обыкновенные и привилегированные акции МГТС		2,248		13,124
Обыкновенные акции Лукойл		-		24,450
Обыкновенные акции Сургутнефтегаз		-		17,146
Обыкновенные акции РАО ЕЭС		-		11,655
Обыкновенные акции Ростелеком		-		7,973
Обыкновенные акции ГМК Норильский Никель		-		2,310
		<u>2,248</u>		<u>76,658</u>
Долговые ценные бумаги субъектов Российской Федерации				
Облигации Правительства Москвы		-	10%	54,708
		-		54,708
Прочие ценные бумаги				
		-		1,573
Производные финансовые инструменты				
		-		9,312
Итого активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		<u>3,612,060</u>		<u>968,388</u>

Корпоративные облигации и облигации банков представляет собой облигации, выпущенные компаниями и коммерческими банками РФ. Купон уплачивается по ставкам от 3% до 11% и от 8,7% до 15,5% годовых от номинала облигаций по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., соответственно. Сроки погашения корпоративных облигаций и облигаций банков составляют от 1 до 5 лет.

Корпоративные векселя и векселя банков представляют собой долговые инструменты, выпущенные компаниями и коммерческими банками РФ с дисконтом от номинальной стоимости. Срок погашения корпоративных векселей и векселей банков составляет до 1 года.

ОВГВЗ представляют собой государственные ценные бумаги, деноминированные в долларах США, выпускаемые с дисконтом к номиналу и со сроком погашения в 2011 году. Проценты по данным облигациям выплачиваются один раз в год по ставке 3% годовых от номинала.

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

Облигации субъектов Российской Федерации, включенные в портфель активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, по состоянию на 31 декабря 2004 года, имеют срок погашения в 2014 году. Купон по данным ценным бумагам выплачивается по ставке 10% годовых от номинала.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. в стоимость активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, был включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 48,541 тыс. руб. и 29,248 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. в портфель активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, были включены ОФЗ в сумме 60,917 тыс. руб. и 63,000 тыс. руб., соответственно, которые являются залогом при проведении операций по получению кредитов от ЦБ РФ.

По состоянию на 31 декабря 2004 года активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, включали ценные бумаги, переданные в залог по соглашениям РЕПО, заключенным с другими банками, на сумму 198,491 тыс. руб. Данные соглашения были исполнены в январе 2005 года (Комментарий 16).

По состоянию на 31 декабря 2004 года дебиторская задолженность по производным финансовым инструментам в сумме 9,312 тыс. руб. представляет собой справедливую стоимость форвардного контракта с иностранной валютой, стоимость обязательства по которому составляет 1,946,294 тыс. руб., стоимость требования составляет 1,936,982 тыс. руб.

12. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Ссуды и средства, предоставленные банкам	2,188,519	4,661,184
Корреспондентские счета в других банках	151,517	139,253
Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным банкам	<u>3,546</u>	<u>2,061</u>
Итого ссуды и средства, предоставленные банкам	<u>2,343,582</u>	<u>4,805,498</u>

По состоянию на 31 декабря 2005 года средства, предоставленные банкам, включали в себя суммы в размере 30,991 тыс. руб., размещенные в качестве гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами в одном российском и трех иностранных банках.

По состоянию на 31 декабря 2005 года Группой был размещен долларовый депозит на сумму, эквивалентную 20,148 тыс. руб. в российском банке, который был обеспечен депозитом на сумму 20,000 тыс. руб., принятым от того же банка (см. Комментарий 16).

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. максимальная сумма кредитного риска по ссудам и средствам, предоставленным банкам, составляла 2,343,582 тыс. руб. и 4,805,498 тыс. руб. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Группой были выданы ссуды и средства 2 и 3 банкам на общую сумму 1,172,853 тыс. руб. и 3,583,307 тыс. руб. соответственно, задолженность каждого из которых превышает 10% суммы капитала Группы.

13. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Ссуды предоставленные	23,623,783	12,906,061
Ссуды, предоставленные по соглашениям обратного РЕПО	150,585	-
Наращенные процентные доходы по ссудам, предоставленным клиентам	56,701	19,685
	<u>23,831,069</u>	<u>12,925,746</u>
За вычетом резерва под обесценение	(1,206,870)	(850,385)
Всего ссуд и средств, предоставленных клиентам, нетто	<u>22,624,199</u>	<u>12,075,361</u>
	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Анализ по видам обеспечения:		
Ссуды, обеспеченные поручительствами компаний	11,245,837	6,951,040
Ссуды, обеспеченные золотом оборудования	5,011,008	80,834
Ссуды, обеспеченные акциями других компаний	2,507,819	1,928,410
Ссуды, обеспеченные золотом недвижимости	2,457,472	-
Ссуды, обеспеченные золотом запасов	508,289	1,520,757
Ссуды, обеспеченные золотом векселей МБРР	135,510	-
Прочее	150,585	-
Необеспеченные ссуды	1,814,529	2,441,705
	<u>23,831,069</u>	<u>12,925,746</u>
За вычетом резерва под обесценение	(1,206,870)	(850,385)
Всего ссуд и средств, предоставленных клиентам, нетто	<u>22,624,199</u>	<u>12,075,361</u>
	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Анализ по секторам экономики:		
Управление недвижимостью и строительство	10,132,269	5,052,861
Торговля	2,886,981	2,369,701
Промышленность	2,854,644	2,232,019
Финансовый лизинг	1,919,150	114,162
Физические лица	1,673,836	204,681
Финансы	1,197,432	1,243,372
Телекоммуникации	974,838	896,830
Транспорт	933,227	-
Туристический и гостиничный бизнес	583,365	297,789
Прочее	671,307	512,331
	<u>23,831,069</u>	<u>12,925,746</u>
За вычетом резерва под обесценение	(1,206,870)	(850,385)
Всего ссуд и средств, предоставленных клиентам, нетто	<u>22,624,199</u>	<u>12,075,361</u>

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., представлена в Комментарий 5.

По состоянию на 31 декабря 2005 года ссуды, предоставленные клиентам, включали ссуды, полученные по соглашениям обратного РЕПО, в сумме 150,585 тыс. руб. Данные соглашения были обеспечены векселями корпорации Иркут справедливой стоимостью 150,585 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Группой было выдано ссуд 18 и 13 заемщикам на общую сумму 10,218,293 тыс. руб. и 6,798,835 тыс. руб. соответственно, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

Ссуды, выданные Группой клиентам в Москве и Московской области, составляли на конец дня 31 декабря 2005 и 2004 гг., соответственно, 77% и 85% всего кредитного портфеля. Таким образом, существует значительная концентрация ссуд, выданных в одном регионе.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. максимальная сумма кредитного риска по ссудам, предоставленным клиентам, составляла 23,831,069 тыс. руб. и 12,925,746 тыс. руб. соответственно.

14. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Здания и сооружения	Капитальные затраты по арендованным основным средствам	Мебель и оборудование	Нематериальные активы	Всего
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
По первоначальной/прондексированной стоимости					
31 декабря 2003 года	34,171	32,756	181,750	40,744	289,421
Приобретения	-	11,357	68,043	10,199	89,601
Выбытие	(2)	(556)	(9,839)	(364)	(10,761)
31 декабря 2004 года	34,169	43,557	239,956	50,579	368,261
Приобретения	127,913	24,849	106,449	12,794	272,005
Выбытие	-	(536)	(15,378)	(1,103)	(17,017)
31 декабря 2005 года	162,082	67,870	331,027	62,270	623,249
Накопленный износ					
31 декабря 2003 года	683	8,726	50,383	12,379	72,171
Начисление за год	698	11,633	34,310	7,596	54,237
Списано при выбытии	-	(556)	(7,280)	(361)	(8,197)
31 декабря 2004 года	1,381	19,803	77,413	19,614	118,211
Начисление за год	698	11,712	46,940	8,809	68,159
Списано при выбытии	-	(508)	(14,096)	(936)	(15,540)
31 декабря 2005 года	2,079	31,007	110,257	27,487	170,830
Остаточная балансовая стоимость					
31 декабря 2005 года	160,003	36,863	220,770	34,783	452,419
31 декабря 2004 года	32,788	23,754	162,543	30,965	250,050

15. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Аванс на покупку акций дочерних компаний	173,499	-
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	31,833	39,641
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	22,779	-
Прочее	167	7,404
Итого прочие активы	228,298	47,045

По состоянию на 31 декабря 2005 года авансы на покупку акций дочерних компаний включали 50% предоплату за акции ЗАО «Лизинговая компания «Система-Финлизинг» и ЗАО «ИНВЕСТ-СВЯЗЬ-ХОЛДИНГ». Право собственности на акции перешло к Группе после 31 декабря 2005 года.

16. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Ссуды банков и других кредитных организаций	3,401,088	1,006,681
Корреспондентские счета банков	58,440	128,302
Ссуды, полученные по соглашениям РЕПО	-	156,647
Нарезанные процентные расходы по ссудам и средствам банков	949	4,976
Итого ссуды и средства банков	3,460,477	1,296,006

По состоянию на 31 декабря 2004 года в состав ссуд банков и финансовых учреждений включены средства, привлеченные от одного российского банка в сумме 584,900 тыс. руб. с уплатой процентов по ставке 11.5% годовых и сроком погашения в июне 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2004 года соглашения РЕПО были обеспечены следующими ценными бумагами:

	Справедливая стоимость ценных бумаг, тыс. руб.	Балансовая стоимость обязательств, тыс. руб.
Облигации Автоваз	62,533	47,293
Облигации ЮТК	41,439	31,657
Облигации АКБ Внешторгбанк	33,895	27,481
Облигации УДФ Банк	30,975	24,098
Облигации МГТС	29,649	25,518
	198,491	156,047

17. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Срочные депозиты	11,451,073	4,995,190
Депозиты до востребования	5,119,954	7,946,605
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	70,930	56,538
Итого счета клиентов	16,641,957	12,998,333
	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Анализ по секторам экономики:		
Физические лица	5,255,503	2,074,131
Финансы	4,122,539	2,332,956
Телекоммуникации	3,812,183	5,012,094
Торговля	1,034,503	116,929
Производство	829,420	-
Строительство	494,469	130,261
Культура и спорт	297,184	151,647
Авиастроение	51,186	2,449,111
Пищевая промышленность	39,727	96,141
Прочее	655,243	635,663
Итого счета клиентов	16,641,957	12,998,333

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. счета клиентов на сумму 414,377 тыс. руб. и 117,545 тыс. руб. соответственно, удерживались в качестве обеспечения по аккредитивам и гарантиям, предоставленным Группой.

По состоянию на 31 декабря 2005 года в состав счетов 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.

По состоянию на 31 декабря 2004 года в состав счетов клиентов включены средства, привлеченные от двух российских компаний в сумме 3,071,953 тыс. руб. и 1,591,099 тыс. руб.

18. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Срок погашения (месяц, год)	Процентная ставка к номиналу, %	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Еврооблигации	Март 08	8.63%	4,396,802	-
Дисконтные векселя	Янв. 06 – май 07	7.06%-11.49%	2,960,253	1,185,649
Процентные векселя	Янв. 06 – фев. 10	0.10%-7.40%	461,563	1,829,059
Беспроцентные/недисконтные векселя	Янв. 06	-	150,410	1,818
Депозитные сертификаты	Сент. 06	9.00%	41,115	-
Итого выпущенные долговые ценные бумаги			8,010,143	3,016,526

Беспроцентные/недисконтные векселя выпускаются для целей расчетов, с погашением по предъявлении, по номиналу.

19. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Незавершенные расчеты	12,923	5,124
Налоги к уплате, кроме налога на прибыль	1,630	2,925
Прочая кредиторская задолженность	<u>5,039</u>	<u>1,832</u>
Итого прочие пассивы	<u>19,592</u>	<u>9,881</u>

20. УСТАВНОЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 930,000 и 800,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 500 руб. каждая и 1,000 привилегированных акций номинальной стоимостью 500 руб. каждая.

31 мая 2005 года на Общем годовом собрании акционеров было утверждено решение о выплате дивидендов за 2004 год в размере 1,251.25 рублей на одну привилегированную акцию и 51.15 рублей на одну обыкновенную акцию. Дивиденды были выплачены до 31 декабря 2005 года.

31 мая 2004 года на Общем годовом собрании акционеров было утверждено решение о выплате дивидендов за 2003 год в размере 1,299 рублей на одну привилегированную акцию и 45 рублей на одну обыкновенную акцию. Дивиденды были выплачены до 31 декабря 2004 года.

Подлежащие распределению между акционерами средства ограничены суммой его уставного и добавочного капитала, а также нераспределенной прибыли, информация о которых отражена в официальной отчетности МБРР по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представляют собой резервный фонд, который создается в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общих рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный фонд создан в соответствии с уставом.

21. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты несут в себе кредитные риски различной степени, которые не отражены в балансе.

Группа создала резерв по аккредитивам и гарантиям в размере 2,861 тыс. руб. и 23,419 тыс. руб. соответственно, по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг.

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 2005 и 2004 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взысканные с учетом риска, составляли:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года	
	Номинальная сумма тыс. руб.	Сумма, взысканная с учетом риска тыс. руб.	Номинальная сумма тыс. руб.	Сумма, взысканная с учетом риска тыс. руб.
Условные обязательства и обязательства по кредитам:				
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	1,202,946	788,569	200,223	193,755
Аккредитивы и прочие операции, относящиеся к условным обязательствам	28,554	14,277	113,077	-
Обязательства по ссудам и ненеиспользованным кредитным линиям	3,509,948	701,806	3,376,237	226,673
Итого условные финансовые обязательства	4,741,448	1,504,652	3,689,537	422,428

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. выданные гарантии на сумму 414,377 тыс. руб. и 4,468 тыс. руб. соответственно, были покрыты средствами клиентов.

По состоянию на 31 декабря 2004 года аккредитивы на сумму 113,077 тыс. руб. были покрыты остатками, зарезервированными на счетах клиентов.

Обязательства по капитальным затратам – По состоянию на 31 декабря 2005 года у Группы не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

Операционная аренда – Будущие минимальные арендные платежи Группы по нерасторгаемым соглашениям операционной аренды зданий, оборудования и транспортных средств, отраженные по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., приведены ниже.

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Не более одного года	95,767	44,801
Более одного года, но не более пяти лет	107,255	38,507
Более пяти лет	137,061	138,412
Итого операционная аренда	340,083	221,750

Фидуциарная деятельность – В ходе своей деятельности Группа заключает соглашения с ограничениями по принятию решения с клиентами в целях управления фондами клиентов в соответствии с определенными критериями, установленными ими. У Группы может возникнуть ответственность за убытки, вызванные 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 перереализованная прибыль/убытки по позиции клиента. По мнению руководства, на 31 декабря 2005 года максимальный потенциальный финансовый риск по ценным бумагам, принимаемым Группой от имени клиентов, не превышает 715,350 тыс. руб.

Группа также предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клипсов в количестве 18,984,563 штук и 4,823,261 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.

Налогообложение – По причине наличия в российском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компании, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определение рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

Пенсионные выплаты – В соответствии с законодательством Российской Федерации все сотрудники имеют право на государственное пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 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 среда – Компания находится и ведет финансово-хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Законодательная база в отношении хозяйственной деятельности в Российской Федерации продолжает быстро изменяться, поэтому активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

22. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами, в соответствии с определением МСБУ 24, включают:

- (а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Группу, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
- (б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которой Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций Группы с правом голоса, что дает им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы;
- (г) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директора и старшие должностные лица Группы (также неисполнительные директора, а также их ближайшие родственники);
- (д) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (в) или (г), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие

директорам или крупным акционерам Группы, и компании, которые имеют общего с Группой ключевого члена управления.

- (е) стороны с совместным контролем над Группой;
- (ж) совместные компании, в которых Группа является участником;
- (з) 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. Кредитные операции Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.		31 декабря 2004 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
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки				
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	2,248	3,612,060	160,855	968,388
Суды и средства, предоставленные банкам				
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	2,248		160,855	
Суды, предоставленные банкам				
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	512,812	2,343,582	1,934,327	4,805,498
Суды, предоставленные клиентам, до вычета резерва под обесценение				
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	11,196,493	23,831,069	7,243,145	12,925,746
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	7,092		7,087	
	11,189,401		7,236,058	
Резервы под обесценение по судам, предоставленным клиентам				
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	(567,021)	(1,206,870)	(467,183)	(850,385)
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	(359)		(457)	
	(566,662)		466,726	

	31 декабря 2005 года тыс. руб.		31 декабря 2004 года тыс. руб.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категориям в соответствии с финансовой отчетностью	Операции со связанными сторонами	Итого по категориям в соответствии с финансовой отчетностью
Прочие активы	173,499	228,298	-	47,045
- акционеры	173,499		-	
Ссуды и средства банков	431,787	3,460,477	174,195	1,296,006
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	431,787		174,195	
Счета клиентов	10,966,514	16,641,957	6,438,825	12,998,333
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	2,049,617		538,342	
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	8,196,073		5,469,748	
- акционеры	720,824		430,735	
Обязательства по неиспользованным ссудам	677,382	3,509,948	939,782	3,376,237
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	677,382		939,782	
Выданные гарантии и прочие аналогичные обязательства	500,001	1,202,946	148,614	200,223
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	500,001		148,614	
Резерв по гарантиям выданным	(1,161)	(2,861)	(15,888)	(23,419)
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	(1,161)		(15,888)	
Фидуциарная деятельность – операции по доверительному управлению	715,350	715,350	-	-
- акционеры	715,350		-	

В отчетах о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года		Год, закончившийся 31 декабря 2004 года	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии с финансовой отчетностью	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии с финансовой отчетностью
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Процентные доходы	122,655	2,642,769	728,713	1,649,005
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	734		23	
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	121,921		728,690	
Процентные расходы	(685,904)	(1,495,835)	(511,385)	(863,304)
- акционеры	(147,258)			
- ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	(162,288)		(50,999)	
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	(376,358)		(460,386)	
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	53,266	202,176	40,140	127,775
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	53,266		40,140	
Прочие доходы	3,401	19,001	-	11,675
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	3,401		-	
Операционные расходы (за вычетом расходов на персонал)	(58,747)	(432,690)	(62,275)	(296,054)
- лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Группы	(58,747)		(62,275)	

	31 декабря 2005 года тыс. руб.		31 декабря 2004 года тыс. руб.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Вознаграждение ключевого управленческого персонала	52,709	436,684	22,453	289,625

23. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов оценены в соответствии с требованиями МСБУ 32 и МСБУ 39. 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. В связи с отсутствием на данный момент публикуемых котировок на активном рынке для большей части финансовых инструментов Группы для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

Сравнение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств с соответствующей балансовой стоимостью, по которой они отражены на балансе Группы, представлено ниже:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года	
	Балансовая стоимость тыс. руб.	Справедливая стоимость тыс. руб.	Балансовая стоимость тыс. руб.	Справедливая стоимость тыс. руб.
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	2,741,832	2,741,832	2,342,092	2,342,092
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	3,612,060	3,612,060	968,388	968,388
Суды и средства, предоставленные банкам	2,343,582	2,343,582	4,805,498	4,805,498
Суды и средства банков	3,460,477	3,460,477	1,296,006	1,296,006
Счета клиентов	16,611,957	16,611,957	12,998,333	12,998,333
Выпущенные долговые ценные бумаги	8,010,143	8,079,107	3,016,526	3,016,526

Справедливая стоимость кредитов, предоставленных клиентам балансовой стоимостью 22.624,199 тыс. руб. и 12.075,361 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. соответственно, не может быть надежно оценена, поскольку в отношении таких инструментов представляется нецелесообразным собирать рыночную информацию или применять иные методики оценки.

24. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

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

Норматив рассчитан в соответствии с правилами, установленными Базельским Соглашением с использованием следующих оценок риска:

Оценка	Описание позиции
0%	Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации
0%	Государственные долговые ценные бумаги в рублях
0%	Таможенные гарантии (для акцизной таможни)
20%	Ссуды и средства, предоставленные банкам на срок до одного года
50%	Обязательства по неиспользованным ссудам с первоначальным сроком действия до 1 года
100%	Ссуды, предоставленные клиентам
100%	Гарантии
50%	Непокрытые импортные аккредитивы
50%	Кредитные линии со сроком более 1 года
4%	Форвардные контракты
100%	Прочие активы

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. общая сумма капитала Группы для целей достаточности капитала и капитала 1 порядка составляла 3,849,184 тыс. руб. и 3,106,250 тыс. руб. (13,9% и 21,5%, соответственно).

25. ПРОДАЖА ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИИ

30 июля 2004 года Группа реализовала акции ЗАО «УК «Система-инвестментс» и передала контроль над этой компанией связанной стороне, получив денежную компенсацию в сумме 20,195 тыс. руб., и отразила доход от реализации в сумме 195 тыс. руб. в составе прочих доходов в отчете о прибылях и убытках.

26. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.

В марте 2006 года Группа привлекла средства в субординированный займ в сумме 60 млн. долларов США с уплатой процентов раз в полгода по ставке 8,875% годовых и сроком погашения в 2016 году.

В 2006 году Группа приобрела контроль над двумя дочерними компаниями, занимающимися предоставлением оборудования в финансовую аренду.

27. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитный риск, риск 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 ликвидности, 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 ликвидности на еженедельной основе проводится анализ несовпадения по срокам между активами и пассивами. Установлен максимальный уровень несовпадения 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 ликвидности для различных промежутков времени на основе прогнозов движения денежных средств: для «ожидаемого среднего сценария», основанного на допущении, что в течение соответствующего периода не будут иметь место значительные убытки или изъятие депозитов клиентами; для «пессимистичного сценария», исходящего из допущения, что будут иметь место убытки в результате рыночного или кредитного риска или значительные изъятия депозитов. Анализ «пессимистичного 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 2005 года на основе установленных в договорах сроков погашения.

	До 1 мес.	1–3 мес.	3 мес. – 1 год	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения погреб.	Всего тыс. руб.
АКТИВЫ							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Активы, отраженные по справедливой стоимости через прибыль и убыток	3,609,312	-	-	-	-	-	3,609,312
Суды и средства, предоставленные банкам	1,629,375	372,734	289,956	-	-	-	3,192,065
Суды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	5,646,562	3,340,652	6,465,811	7,451,165	19,999	-	22,624,188
Всего активов, по которым начисляются проценты	10,885,249	3,313,396	6,755,767	7,451,165	19,999	-	28,426,076
Денежные средства и счета:							
Централ. банк Российской Федерации	3,122,408	-	-	-	-	619,404	3,741,812
Активы, отраженные по справедливой стоимости через прибыль и убыток	2,246	-	-	-	-	-	2,246
Суды и средства, предоставленные банкам	151,517	-	-	-	-	-	151,517
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	-	-	432,413	432,413
Прочие активы в соответствии с требованиями	231,058	-	-	-	-	-	231,058
ВСЕГО АКТИВЫ	13,392,980	3,313,396	6,755,767	7,451,165	19,999	1,071,843	32,005,150
ПАСИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Суды и средства банков	266,145	-	421,780	534,900	-	-	1,222,825
Счета клиентов	2,957,191	4,315,631	3,825,888	380,279	-	-	11,522,002
Выпущенные долговые ценные бумаги	551,032	817,055	1,645,802	4,246,631	-	-	7,859,732
Всего пассивы, по которым начисляются проценты	3,834,369	5,135,700	5,893,282	5,811,210	-	-	20,674,561
Суды и средства банков	38,440	2,105,212	-	-	-	-	2,167,502
Счета клиентов	5,119,954	-	-	-	-	-	5,119,954
Выпущенные долговые ценные бумаги	150,410	-	-	-	-	-	150,410
Прочие резервы	-	-	-	-	-	2,861	2,861
Обязательства по текущему и отложенному платежу на прибыль	-	20,936	-	-	-	-	20,936
Прочие пассивы	17,992	1,650	-	-	-	-	19,592
ИТОГО ПАСИВЫ	9,181,135	7,267,478	5,893,282	5,811,210	-	2,861	28,155,966
Разница между активами и пассивами	4,211,845	(3,954,082)	862,485	1,639,955	19,999	-	-
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	7,051,380	(1,322,304)	862,485	1,639,955	19,999	-	-
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	20,03%	16,34%	19,03%	24,15%	24,22%	-	-

В приведенной ниже таблице представлен анализ риска ликвидности и балансового процентного риска по состоянию на 31 декабря 2004 года на основе установленных в договорах сроков погашения.

	До 3 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения неопред.	Всего тыс. руб.
АКТИВЫ:							
Активы, по которым начисляются проценты:							
Активы, отраженные по справедливой стоимости через прибыль и убыток	882,418	-	-	-	-	-	882,418
Судья и средства, предоставленные банкам	4,315,820	477,132	-	-	-	-	4,792,952
Судья, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	2,373,842	1,507,428	5,550,349	2,643,713	-	-	12,075,332
Всего активов, по которым начисляются проценты	7,572,080	1,984,560	5,550,349	2,643,713	-	-	17,750,710
Денежно-кредитные инструменты:							
Централ. банк России	2,039,176	-	-	-	-	302,915	2,342,091
Активы, отраженные по справедливой стоимости через прибыль и убыток	76,558	8,312	-	-	-	-	84,870
Судья и средства, предоставленные банкам	12,530	-	-	-	-	-	12,530
Судья, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	-	-	29	-	-	-	29
Свои средства и незавершенные сделки за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	-	-	250,050	250,050
Прочие активы и текущие налоговые отчисления	46,439	-	2,472	605	-	-	49,517
ВСЕГО АКТИВЫ	9,746,899	1,993,872	5,552,850	2,644,319	-	552,965	20,490,906
ПАСИВЫ							
Пассивы, по которым начисляются проценты:							
Судья и средства банков	286,145	-	421,780	584,900	-	-	1,292,825
Счета клиентов	3,629,326	2,132,188	2,415,875	29,807	-	-	8,207,296
Выпущенные долговые ценные бумаги и прочие пассивы, по которым начисляются проценты	221,034	817,055	1,645,802	1,005	-	-	3,685,796
Всего пассивов, по которым начисляются проценты	4,136,505	2,950,254	4,483,457	615,712	-	-	12,225,928
Судья и средства банков	3,181	-	-	-	-	-	3,181
Счета клиентов	4,780,337	-	-	-	-	-	4,780,337
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	639	1,345	84	-	-	1,818
Прочие пассивы, прочие резервы и обязательства по текущему и отложенному налогу на прибыль	39,300	40,491	-	-	-	-	79,791
ИТОГО ПАСИВЫ	9,293,323	2,991,434	4,484,103	615,796	-	-	17,384,656
Разница между активами и пассивами	453,576	(997,562)	1,068,747	2,028,523	-	-	-
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	3,055,583	(1,665,630)	1,067,291	2,028,001	-	-	-
Разница нарастающим итогом между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	3,055,583	2,129,839	3,197,180	5,225,181	5,225,181	-	-
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	15.1%	10.3%	15.6%	25.5%	25.5%	-	-

Практически по всем процентным активам и процентным обязательствам Группы используется фиксированная ставка процента.

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

Срочные депозиты физических лиц приведены, исходя из сроков в соответствии с договором. Однако такие депозиты могут быть отозваны вкладчиками по первому требованию.

Процентный риск – Данный риск связан с вероятностью изменения процентных ставок, что ведет к уменьшению или увеличению стоимости финансовых инструментов.

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 генерировать 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 2005 и 2004 гг.

	31 декабря 2005 года			31 декабря 2004 года		
	Руб.	Долл. США	Другая валюта	Руб.	Долл. США	Другая валюта
АКТИВЫ:						
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	8.4%	7.2%	-	10.20%	5.80%	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7.7%	3.2%	2.3%	5.60%	-	-
Корреспондентские счета в других банках	2.8%	1.0%	2.0%	0.80%	2.50%	2.30%
Ссуды, предоставленные клиентам:						
- корпоративным клиентам	11.7%	11.4%	9.9%	11.90%	11.60%	15.60%
- физическим лицам	23.0%	11.3%	9.0%	18.60%	12.50%	14.00%
ПАССИВЫ						
Ссуды в средства банков	6.5%	8.0%	5.6%	11.50%	4.10%	2.00%
Счета клиентов – депозиты до востребования:						
- корпоративных клиентов	1.58%	1.81%	0.22%	2.90%	-	7.30%
- физических лиц	1.00%	0.35%	0.49%	1.20%	0.20%	-
Счета клиентов – срочные депозиты:						
- корпоративных клиентов	6.95%	6.62%	-	7.70%	0.20%	-
- физических лиц	9.56%	8.37%	5.87%	11.80%	8.00%	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.24%	4.73%	6.75%	8.90%	7.20%	4.50%

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 Группы 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 2005 года представлена в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 28.7825 руб.	Другая валюта	Всего тыс. руб.
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	2,613,533	81,571	46,728	2,741,832
Акции, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	3,259,661	352,399	-	3,612,060
Ссуды и средства, предоставленные банкам	254,692	1,244,657	844,233	2,343,582
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	12,542,008	9,846,186	236,005	22,624,199
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	452,419	-	-	452,419
Прочие активы и текущие налоговые требования	230,266	563	229	231,058
ИТОГО АКТИВЫ	19,352,579	11,525,376	1,127,195	32,005,150
ПАССИВЫ				
Ссуды и средства банков	1,797,070	818,267	845,140	3,460,477
Счета клиентов	9,820,668	6,370,624	250,665	16,641,957
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,094,928	4,878,933	36,282	8,010,143
Прочие резервы	2,861	-	-	2,861
Обязательства по текущему и отложенному налогу на прибыль	20,936	-	-	20,936
Прочие пассивы	17,524	1,934	134	19,592
ИТОГО ПАССИВЫ	14,753,987	12,269,758	1,132,221	28,155,966
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	4,598,592	(744,382)	(5,026)	

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года представлена в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 27.7487 руб.	Другая валюта	Всего тыс. руб.
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	2,254,049	72,245	15,798	2,342,092
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	780,718	187,670	-	968,388
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,413,321	3,141,457	250,720	4,805,498
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	6,885,485	5,181,021	8,855	12,075,361
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	250,050	-	-	250,050
Прочие активы и текущие налоговые требования	49,403	2	112	49,517
ИТОГО АКТИВЫ	11,633,026	8,582,395	275,485	20,490,906
ПАССИВЫ				
Ссуды и средства банков, Счета клиентов	743,384	552,611	11	1,296,006
Выпущенные долговые ценные бумаги	6,930,436	5,865,826	202,071	12,998,333
Прочие пассивы, прочие резервы и обязательства по текущему и отложенному налогу на прибыль	2,185,323	744,881	86,322	3,016,526
	73,013	708	70	73,791
ИТОГО ПАССИВЫ	9,932,156	7,164,026	288,474	17,384,656
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	1,700,870	1,418,369	(12,989)	

Анализ валютного риска по производным финансовым инструментам по состоянию на 31 декабря 2004 года представлен в следующей таблице:

Производные финансовые инструменты	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 27.7487 руб.	Другая валюта	Всего тыс. руб.
Обязательства по форвардным контрактам	-	(1,936,982)	-	(1,936,982)
Требования по форвардным контрактам	1,946,294	-	-	1,946,294
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ПРОИЗВОДНЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	1,946,294	(1,936,982)	-	9,312
ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	3,647,164	(518,613)	(12,989)	

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 Группы, и применяются в отношении всех кредитов, в том числе кредитов, предоставляемых связанным сторонам.

Кредитный комитет, принимает все решения в отношении ссуд, выдаваемых головным офисом и филиалами Группы корпоративным клиентам и физическим лицам. Окончательные решения относительно операций, превышающих по объему 25% общих активов Группы, и операций со связанными сторонами, принимаются Советом директоров Группы. Некоторые операции между Группой и связанными сторонами требуют утверждения со стороны независимых 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 и характер деловых отношений с ними.

Группа осуществляет регулярный мониторинг кредитного портфеля. Помимо отслеживания выполнения обязательств заемщиком, Группа также регулярно изучает всю имеющуюся информацию о ее деятельности. В частности, Группа получает и анализирует финансовую отчетность заемщиков на ежеквартальной основе и регулярно отслеживает изменение стоимости 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 экономический сектор.

В 2004 году в Группе 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 Группы устанавливает лимиты максимальных убытков (далее – «стоп-лосс») в отношении портфелей ценных бумаг и валютных операций, а также позиции по ценным бумагам и иностранной валюте. Наибольший лимит установлен по долларам США и соответствует требованиям ЦБ РФ в отношении валютного риска. Лимиты «стоп-лосс» пересматриваются ежемесячно, а контроль открытых валютных позиций производится на ежедневной основе. Лимиты контролируются по уровню рыночного риска и соблюдения лимитов. Группа также проводит процедуры стресс-тестирования, использует технологию Value-at-Risk.

Географическая концентрация

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

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

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Всего тыс. руб.
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	2,741,832	-	-	2,741,832
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	3,612,060	-	-	3,612,060
Суды и средства, предоставленные банкам	807,538	1,020,992	515,052	2,343,582
Суды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обеспечение	22,604,646	19,553	-	22,624,199
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	452,419	-	-	452,419
Прочие активы и текущие налоговые требования	230,792	266	-	231,058
ИТОГО АКТИВЫ	30,449,287	1,040,811	515,052	32,005,150
ПАССИВЫ				
Суды и средства банков	2,292,873	735,817	431,787	3,460,477
Счета клиентов	16,198,944	-	443,013	16,641,957
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,613,341	4,396,802	-	8,010,143
Прочие резервы	2,861	-	-	2,861
Обязательства по текущему и отложенному налогу на прибыль	20,936	-	-	20,936
Прочие пассивы	19,352	240	-	19,592
ИТОГО ПАССИВЫ	22,148,307	5,132,859	874,800	28,155,966
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	8,300,980	(4,092,048)	(359,748)	

Информация о географической концентрации активов и пассивов по состоянию на 31 декабря 2004 года представлена в следующей таблице:

	Россия	Страны ОЭСР	Другие страны	Всего тыс. руб.
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	2,342,092	-	-	2,342,092
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	939,076	-	-	939,076
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,465,282	1,384,833	1,955,383	4,805,498
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	12,073,164	-	2,197	12,075,361
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	250,050	-	-	250,050
Прочие активы и текущие налоговые требования	49,460	57	9,312	58,829
ИТОГО АКТИВЫ	17,139,124	1,384,890	1,966,892	20,490,906
ПАССИВЫ				
Депозиты банков и счета клиентов	12,937,715	-	1,336,624	14,294,339
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,016,526	-	-	3,016,526
Прочие пассивы, прочие резервы и обязательства по текущему и отложенному налогу на прибыль	73,791	-	-	73,791
ИТОГО ПАССИВЫ	16,048,032	-	1,336,624	17,384,656
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	1,091,092	1,384,890	630,268	