

**Банк «Национальная Факторинговая Компания»
(Закрытое акционерное общество)
Финансовая отчетность**

За 2006 год

с приложением заключения независимых аудиторов

Содержание

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Баланс	1
Отчет о прибылях и убытках	2
Отчет о движении капитала и чистых активов	3
Отчет о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Основные направления деятельности	5
2. Основные принципы составления отчетности	5
3. Основные положения учетной политики	7
4. Основные учетные суждения и оценки	12
5. Денежные средства и их эквиваленты	12
6. Торговые ценные бумаги	12
7. Средства в кредитных организациях	13
8. Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты	13
9. Налогообложение	14
10. Резерв на обесценение активов	15
11. Прочие активы и обязательства	15
12. Средства кредитных организаций	15
13. Производные финансовые обязательства	16
14. Выпущенные долговые ценные бумаги	16
15. Капитал	16
16. Договорные и условные обязательства	16
17. Процентный доход по факторинговым операциям	17
18. Заработная плата и операционные расходы	18
19. Управление финансовыми рисками	18
20. Справедливая стоимость финансовых инструментов	23
21. Операции со связанными сторонами	24
22. Достаточность капитала	25
23. События после отчетной даты	25

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Банка «Национальная Факторинговая Компания» (Закрытое акционерное общество) -

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемой финансовой отчетности Банка «Национальная Факторинговая Компания» (Закрытое акционерное общество), которая включает баланс по состоянию на 31 декабря 2006 г., отчет о прибылях и убытках, отчет о движении капитала и чистых активов, принадлежащих участникам, и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства Банка за подготовку финансовой отчетности

Руководство Банка несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой финансовой отчетности.

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

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Банка на 31 декабря 2006 г. и финансовые результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на Примечание 21, в котором раскрыты существенные операции со связанными сторонами, в частности операции финансирования.

22 февраля 2007 г.

БАЛАНС

на 31 декабря 2006 года

(В тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	654 909	875 243
Торговые ценные бумаги	6	20 711	20 694
Средства в кредитных организациях	7	230 650	287 690
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	8	5 987 526	4 370 939
Налоговые активы	9	6 659	9 496
Прочие активы	11	47 387	32 867
Всего активов		6 947 842	5 596 929
Обязательства			
Средства кредитных организаций	12	3 644 468	3 621 521
Производные финансовые обязательства	13	23 176	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	14	1 008 974	—
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям		107 987	77 886
Срочные депозиты клиентов		—	30 930
Налоговые обязательства	9	8 317	7 453
Прочие обязательства	11	28 859	34 931
Всего обязательств, за исключением чистых активов, принадлежащих участникам		4 821 781	3 772 721
Чистые активы, принадлежащие участникам			
Уставный фонд		—	1 456 000
Нераспределенная прибыль		—	368 208
Всего чистых активов, принадлежащих участникам	15	—	1 824 208
Всего обязательств и чистых активов, принадлежащих участникам		4 821 781	5 596 929
Капитал			
Акционерный капитал		1 456 000	—
Нераспределенная прибыль		670 061	—
Всего капитал	15	2 126 061	—
Всего капитал и обязательства		6 947 842	5 596 929

Подписано от имени Правления Банка

Михаил И. Трейвиш

Председатель Правления

Дмитрий А. Карпушин

Главный бухгалтер

22 февраля 2007 г.

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 25 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**За год, закончившийся 31 декабря 2006 года***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Процентные доходы			
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	17	985 123	878 138
Средства в кредитных организациях		27 341	1 032
Кредиты клиентам		13 643	470
Долговые ценные бумаги		1 283	1 801
		1 027 390	881 441
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		160 057	69 572
Выпущенные долговые ценные бумаги		66 129	—
Депозиты клиентов		534	7 319
Прочее		—	12
		226 720	76 903
Чистый процентный доход		800 670	804 538
Обесценение процентных активов	10	72 817	84 928
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		727 853	719 610
Чистый комиссионный доход (расход)		(2 033)	(597)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		19	404
Доходы за вычетом расходов от переоценки статей в иностранной валюте		28 734	(280)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(25 121)	(584)
Прочие доходы		596	384
Непроцентные доходы (расходы)		2 195	(673)
Заработная плата и связанные с ней выплаты	18	196 092	153 076
Административные и операционные расходы	18	128 726	83 866
Амортизация		2 647	967
Непроцентные расходы		327 465	237 909
Прибыль до налогообложения		402 583	481 028
Расходы по налогу на прибыль	9	100 730	115 134
Чистая прибыль		301 853	365 894

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 25 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА И ЧИСТЫХ АКТИВОВ, ПРИНАДЛЕЖАЩИХ УЧАСТНИКАМ

За год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(В тысячах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>Акционерный капитал</i>	<i>Нераспр. прибыль</i>	<i>Уставный фонд</i>	<i>Нераспр. прибыль</i>	<i>Всего</i>
31 декабря 2004 г.		—	—	1 456 000	2 314	1 458 314
Чистая прибыль		—	—	—	365 894	365 894
31 декабря 2005 г.		—	—	1 456 000	368 208	1 824 208
Выпуск акций в связи с юридической реорганизацией	15	1 456 000	368 208	(1 456 000)	(368 208)	—
Чистая прибыль		—	301 853	—	—	301 853
31 декабря 2006 г.	15	1 456 000	670 061	—	—	2 126 061

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 25 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ**За год, закончившийся 31 декабря 2006 года***(В тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2006 г.	2005 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты и комиссии полученные		993 080	853 980
Проценты и комиссии выплаченные		(236 924)	(68 536)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		—	(126)
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		(1 945)	(584)
Прочие операционные доходы		596	384
Заработная плата и связанные с ней выплаты		(200 183)	(144 071)
Административные и операционные расходы		(128 726)	(84 868)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		425 898	556 179
Чистое (увеличение) уменьшение операционных активов			
Торговые ценные бумаги		—	(19 956)
Средства в кредитных организациях		56 709	(231 891)
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)		(1 652 196)	(1 622 837)
Прочие активы		(8 685)	(25 083)
Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств			
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям		30 441	34 376
Срочные депозиты клиентов		(30 944)	(673 102)
Прочие обязательства		(1 981)	9 781
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль		(1 180 758)	(1 972 533)
Уплаченный налог на прибыль		(98 687)	(115 843)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(1 279 445)	(2 088 376)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(8 471)	(3 891)
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности		(8 471)	(3 891)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Средства кредитных организаций		67 509	2 123 869
Выпущенные долговые ценные бумаги		1 000 000	(1 011)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		1 067 509	2 122 858
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		73	—
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(220 334)	30 591
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		875 243	844 652
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	5	654 909	875 243

Прилагаемые примечания на страницах с 5 по 25 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Основные направления деятельности

Банк "Национальная Факторинговая Компания" (Закрытое акционерное общество) (далее – "Банк") был создан в 2003 году в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации. Банк имеет лицензию на осуществление банковской деятельности, выданную Центральным банком РФ (далее – ЦБ РФ) в марте 2004 года. В ноябре 2005 года Центральный Банк РФ перевыпустил лицензию, дающую Банку право на осуществление сделок с юридическими лицами (включая кредитные организации).

Основная деятельность Банка заключается в оказании факторинговых услуг, в том числе в осуществлении операций финансирования под уступку денежного требования и иных операций с торговой дебиторской задолженностью коммерческих субъектов на территории Российской Федерации и за её пределами. Банк выступает в качестве фактора для российских и иностранных юридических лиц, а также в качестве импортфактора для иностранных факторинговых компаний. Банк является членом Factors Chain International (FCI), International Factors Group (IFG) – специализированных ассоциаций профессиональных участников рынка факторинга в мире. Банк является одним из лидеров российского рынка факторинговых услуг.

21 декабря 2006 года Банк зарегистрировал в Центральном Банке РФ изменение своей юридической формы с общества с ограниченной ответственностью (ООО) на закрытое акционерное общество (ЗАО). Эта реорганизация позволяет признать нераспределенную прибыль и уставный фонд в качестве капитала в данной финансовой отчетности вместо обязательств (средств участников), признававшихся в прошлых отчетных периодах.

На 31 декабря 2006 г. следующие акционеры (партнеры) имели акции (доли):

Акционер / партнер	2006 г. %	2005 г. %
ООО «Салерна»	50,0	50,0
ООО «Центррыбопродукт»	50,0	50,0
Всего	100,0	100,0

Фактический общий контроль над деятельностью Банка осуществляется г-ном Цветковым Н.А.

Головной офис Банка расположен в Москве, Банк имеет 18 представительств на территории Российской Федерации. Юридический адрес Банка - Москва, 115114, ул. Кожевническая, д. 14. Среднесписочная численность сотрудников Банка в 2006 году составила 246 человек (175 чел. в 2005 г.), а по состоянию на 31 декабря 2006 г. - 286 человек (210 человек на 31 декабря 2005 г.).

2. Основные принципы составления отчетности

Общие принципы

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее "МСФО").

Банк согласно требованиям российского законодательства о бухгалтерском учете и банковской деятельности ("РПБУ") ведет бухгалтерский учет и составляет финансовую отчетность в российских рублях. Прилагаемая финансовая отчетность основывается на учетных данных в соответствии с РПБУ, которые были скорректированы и приведены в соответствие с МСФО. Ниже приведены результаты сверки между показателями отчетности по РПБУ и по МСФО.

Финансовая отчетность выполнена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением случаев, особо оговоренных в учетной политике. Например, торговые ценные бумаги и производные финансовые инструменты отражены по справедливой стоимости.

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (тыс. руб.), если не указано иное.

(в тысячах российских рублей)

2. Основные принципы составления отчетности (продолжение)**Изменения в учетной политике**

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением применения Банком поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»: «Финансовые гарантии», вступающей в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты. Данная поправка регулирует учет договоров финансовых гарантий и поручительств поручителем. Согласно новой редакции МСФО (IAS) 39, финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, а затем переоцениваются по наибольшей из двух величин: суммы, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», и суммы, первоначально признанной в балансе, за вычетом, при необходимости, накопленной амортизации, определенной в соответствии с МСФО (IAS) 18 «Выручка».

Принятие вышеупомянутой поправки не имело существенного влияния на финансовую отчетность Банка.

МСФО и Интерпретации IFRIC, еще не вступившие в силу

Банк не применял следующие МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО («IFRIC»), которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
 Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» - "Раскрытие информации в отношении капитала";
 Интерпретация IFRIC 8 «Сфера действия МСФО (IFRS) 2»;
 Интерпретация IFRIC 9 «Повторное рассмотрение встроенных производных инструментов»;
 Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обеспечение»;
 Интерпретация IFRIC 11 «МСФО (IFRS) 2 – Операции внутри Группы и операции с собственными акциями»;
 Интерпретация IFRIC 12 «Концессии на оказание услуг».

По мнению Банка, применение перечисленных выше положений не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Банка в течение первоначально периода их применения, за исключением раскрытия новой информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить значение операций с финансовыми инструментами для Банка, природу и размер рисков, связанных с финансовыми инструментами, а так же цели, политику и процедуры, используемые Банком для управления капиталом.

Приведение капитала и чистой прибыли за год по РПБУ к суммам по МСФО

Капитал и чистая прибыль за год по РПБУ приводятся к суммам по МСФО следующим образом:

	2006 г.		2005 г.	
	Капитал	Чистая прибыль	Чистые активы, принадлежащие участникам	Чистая прибыль
По российским правилам бухгалтерского учета	2 042 537	304 917	1 737 394	261 339
Обесценение финансовых активов и прочие резервы	21 605	(40 566)	62 171	114 076
Отложенные налоги	6 659	14 112	(7 453)	(20 017)
Производные финансовые обязательства	(23 176)	(23 176)	—	—
Влияние начисленных процентов	91 695	42 482	49 213	18 499
Начисление дополнительных компенсационных выплат	(13 009)	4 091	(17 100)	(9 005)
Прочие	(250)	(7)	(17)	1 002
По международным стандартам финансовой отчетности	2 126 061	301 853	1 824 208	365 894

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Финансовые активы

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Банк присваивает им соответствующую категорию.

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

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретаются с целью продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются, как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Прибыли или убытки от финансовых активов, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Кредиты, финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов и дебиторская задолженность

Кредиты, финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов и дебиторская задолженность - это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов и через процесс амортизации.

Взаимозачет

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

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства, средства в ЦБ РФ (за исключением обязательных резервов), и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Банк заключает форвардные контракты на валютных рынках. Эти финансовые инструменты предназначаются для торговли, и первоначально отражаются в соответствии с принципами первоначального признания финансовых инструментов с последующей их переоценкой по справедливой стоимости, которая определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Прибыли и убытки от операций с указанными инструментами отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами или доходов за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой в зависимости от вида финансового инструмента.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты (продолжение)

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

Заемные средства

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

В случае приобретения Банком своей собственной задолженности, последняя исключается из баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в отчете о прибылях и убытках.

Аренда

Операционная аренда – Банк в качестве арендатора

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

Резервы на обесценение финансовых активов

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

Активы, отражаемые по амортизированной стоимости.

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Резервы на обесценение финансовых активов (продолжение)

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

Если актив является безнадежным, он списывается за счет соответствующего резерва на обесценение. Такие активы списываются после выполнения всех необходимых процедур и определения точной суммы убытка. Последующее восстановление ранее списанных сумм уменьшают сумму расходов по обесценению финансовых активов, отражаемую в отчете о прибылях и убытках.

Снятие с учета финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Снятие с учета финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае:

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

В случае если Банк передал все свои права на получение денежных поступлений от актива, при этом, не передав и не сохранив за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, а также, не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в размере продолжающегося участия Банка в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Банку.

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

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

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

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

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

Основные средства

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

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

Амортизация начисляется с даты начала использования актива. Амортизация рассчитывается линейным методом исходя из следующих сроков полезного использования основных средств:

	<u>Годы</u>
Компьютеры и оргтехника	3-7
Транспортные средства	3-5

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Затраты на текущий ремонт и обновление относятся на расходы в момент их возникновения и включаются в операционные расходы, если они не могут быть капитализированы.

Резервы

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные принципы учетной политики (продолжение)

Затраты на пенсионное и прочее обеспечение

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

Акционерный капитал

Акционерный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьих лиц, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Дивиденды

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

Условные активы и обязательства

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

Отражение доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной ставки процента. Комиссии за предоставление кредитов клиентам включаются в состав доходов будущих периодов вместе с соответствующими прямыми затратами и отражаются в качестве корректировки эффективной ставки процента по кредитам. Комиссионные и другие доходы и расходы обычно отражаются по принципу начисления после оказания услуги.

Переоценка статей, выраженных в иностранной валюте

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

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

(в тысячах российских рублей)

4. Основные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

Ниже представлены основные допущения, относящиеся к будущим событиям и другим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату, и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Резервы на обесценение кредитов и финансирования дебиторской задолженности

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

Заработная плата и связанные с ней выплаты

Годовая премия сотрудников представляет собой премиальный фонд, размер которого определяется оценочным путем. Фактическая сумма выплат будет определена для каждого сотрудника индивидуально и в общей сумме может отличаться от общей оценки, сделанной руководством Банка в финансовой отчетности.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают:

	2006 г.	2005 г.
Остатки средств на текущих счетах в Центральном банке РФ	251 757	445 369
Остатки средств на текущих счетах в других кредитных организациях	202 938	199 788
Срочные депозиты в кредитных организациях сроком до 90 дней	200 214	230 086
Денежные средства и их эквиваленты	654 909	875 243

По состоянию на 31 декабря 2006 года Банк разместил 200 000 тыс. руб. (2005 – 30 000 тыс. руб.) в виде рублевого депозита в российском банке и привлек 200 000 тыс. руб. (2005 г. – 30 000 тыс. руб.) от дочернего банка этой же кредитной организации (см. Примечание 12).

6. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги Банка включают государственные облигации (ОФЗ) с купонной ставкой 6,3% и сроком погашения в 2008 г.

(в тысячах российских рублей)

7. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Обязательные резервы в ЦБ РФ	230 650	170 557
Срочные депозиты сроком более 90 дней	—	117 133
Средства в кредитных организациях	230 650	287 690

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

8. Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) и кредиты

Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов и кредиты включает:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Факторинг с регрессом	5 019 153	4 484 757
Факторинг без регресса	1 160 383	55 709
Кредиты клиентам	67 348	—
	6 246 884	4 540 466
За вычетом встречных требований клиентов по финансированию	(19 872)	(2 858)
За вычетом резерва под обесценение	(239 486)	(166 669)
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов и кредиты клиентам	5 987 526	4 370 939

По состоянию на 31 декабря 2006 г. концентрация финансирования дебиторской задолженности коммерческих субъектов и кредитов, предоставленных десяти крупнейшим клиентам, не являющимися связанными сторонами, составила 2 528 502 тыс. рублей или 40% от общего портфеля (2005 г. — 1 302 417 тыс. руб. или 29%). Резерв под обесценение по данному финансированию на 31 декабря 2006 г. составил 20 396 тыс. руб. (2005 г. — 3 904 тыс. руб.).

Финансирование дебиторской задолженности и кредиты в основном предоставлялось клиентам в Российской Федерации в следующих секторах экономики:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Производство и оптовая торговля продуктами питания и напитками	1 743 001	2 196 199
Производство и оптовая торговля компьютерами и бытовой техникой	1 719 342	991 119
Прочие торговые компании	1 337 392	524 773
Строительство и отделочные материалы	526 125	397 890
Химия и нефть	272 831	99 746
Металлургия и машиностроение	128 950	159 374
Инвестиции и финансы	103 498	—
Прочие	415 745	171 365
	6 246 884	4 540 466

Вышеприведенный анализ задолженности по отраслям экономики был сделан в отношении отрасли, в которой работает клиент, как по факторингу с регрессом, так и по факторингу без регресса.

(в тысячах российских рублей)

9. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль включают:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Расходы по текущему налогу	114 842	95 117
Расходы (экономия) по отложенному налогу	(14 112)	20 017
Расходы по налогу на прибыль	100 730	115 134

Юридические лица Российской Федерации должны индивидуально отчитываться в налоговых органах по налогу на прибыль. Ставка по налогу на прибыль, кроме доходов по государственным ценным бумагам, составляла 24% как в 2005, так и 2004 году. Ставка по налогу на прибыль на доходы по государственным ценным бумагам составляет 15%.

Налоговые активы и обязательства составляют:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Текущие налоговые активы	—	9 496
Отложенные налоговые активы	6 659	—
Текущие налоговые обязательства	8 317	—
Отложенные налоговые обязательства	—	7 453

Эффективная ставка по налогу на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Соотношение между фактическим налогом на прибыль и налогом, рассчитанным на основе официально ставки, может быть представлено следующим образом:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Прибыль до налогообложения	402 583	481 028
Официальная ставка по налогу на прибыль	24%	24%
Теоретический налог по официальной ставке	96 620	115 447
Доходы по государственным ценным бумагам, облагаемые налогом по другим ставкам	(115)	(56)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу и прочие постоянные разницы	4 225	(257)
Расход по налогу на прибыль	100 730	115 134

Отложенные налоговые активы и обязательства составляют:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц		
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов	5 654	—
Производные финансовые обязательства	5 562	—
Отложенные налоговые активы	11 216	—
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц		
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов	—	6 484
Заемные средства	4 557	969
Отложенные налоговые обязательства	4 557	7 453
Отложенное налоговое обязательство (актив)	(6 659)	7 453

(в тысячах российских рублей)

10. Резерв на обесценение активов

Движение резервов, созданных по активам, приносящим процентные доходы, составило:

	<i>Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов и кредиты клиентам</i>
31 декабря 2004 г.	81 741
Создание	84 928
31 декабря 2005 г.	166 669
Создание	72 817
31 декабря 2006 г.	239 486

Сумма резерва под обесценение вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов баланса. В соответствии с российским законодательством кредиты и финансирование дебиторской задолженности может списываться только с одобрения Совета Директоров и в некоторых случаях по решению суда.

11. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Предоплата	33 895	26 015
Основные средства, нетто	10 590	4 759
Предоплата по операционным налогам	2 864	2 088
Нематериальные активы, нетто	38	5
Прочие активы	47 387	32 867

Прочие обязательства включают:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Задолженность по уплате операционных налогов	15 849	17 825
Начисленные дополнительные компенсационные и прочие выплаты сотрудникам	13 010	17 106
Прочие обязательства	28 859	34 931

12. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Текущие счета	—	1 267
Срочные депозиты и кредиты	3 644 468	3 620 254
Средства кредитных организаций	3 644 468	3 621 521

Как указано в Примечании 21, Банк имеет существенную концентрацию заемных средств от связанной стороны ОАО «УРАЛСИБ».

Как указано в Примечании 5, Банк привлек 200 000 тыс. руб. (2005 г. — 30 000 тыс. руб.) в виде рублевого депозита другого российского банка и разместил 200 000 тыс. руб. (2005 г. — 30 000 тыс. руб.) в виде рублевого депозита в дочернем банке этой же кредитной организации.

(в тысячах российских рублей)

13. Производные финансовые инструменты

Банк заключает торговые сделки с использованием производных финансовых инструментов. Ниже представлена информация по незавершенным сделкам с производными финансовыми инструментами:

	2006 г.			2005 г.		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	(Обяза- тельство)		Актив	(Обяза- тельство)
Валютные контракты						
Форвард - внутренний	1,260,711	—	(23,176)	—	—	—

14. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены рублевыми облигациями Банка, выпущенными 4 мая 2006 года, сроком обращения 3 года и ставкой купона 9,8%. Номинальная стоимость облигаций составляет 1 000 000 тыс. руб.

15. Капитал

20 июля 2006 года общим собранием участников было принято решение о реорганизации Банка в закрытое акционерное общество. Реорганизация была зарегистрирована в Центральном Банке РФ 21 декабря 2006 года и была реализована через выпуск обыкновенных акций номиналом 1 000 рублей, которые были размещены среди существующих участников. Общее количество голосующих акций — 1 456 000 штук.

Акционерный капитал Банка был сформирован за счет вкладов акционеров в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределение капитала в российских рублях. Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Банка может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Банка, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2006 года нераспределенная прибыль Банка приблизительно составила 141 888 тыс.рублей. На дату выпуска данной финансовой отчетности акционерами Банка не было принято никаких решений о выплате дивидендов.

Резервный фонд

Резервный фонд создается в соответствии с российским законодательством для покрытия общеканковских рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный резерв был создан в соответствии с Уставом Банка, предусматривающим создание резерва на указанные цели в размере не менее 5% от акционерного капитала Банка согласно РПБУ.

16. Договорные и условные обязательства**Условия ведения деятельности**

Наряду с улучшением экономической ситуации, в частности, ростом валового внутреннего продукта и снижением уровня инфляции, в России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Юридические вопросы

В ходе своей обычной деятельности Банк является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (в случае их наличия), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Банка в будущем.

(в тысячах российских рублей)

16. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Налогообложение**

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

По состоянию на 31 декабря 2006 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Банка в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

Страхование

Банк не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок и упущений. В настоящее время в России страхование гражданской ответственности не имеет широкого распространения.

Договорные и условные финансовые обязательства

Договорные и условные финансовые обязательства Банка по состоянию на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Не аннулируемые обязательства по операционной аренде		
Сроком до 1 года	56 040	39 605
Сроком свыше 1 года	59 478	34 176
Договорные и условные финансовые обязательства	115 518	73 781

17. Процентный доход по факторинговым операциям

Процентный доход по факторинговым операциям включает следующие элементы:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Финансирование дебиторской задолженности	637 420	563 474
Обслуживание дебиторской задолженности	317 444	312 607
Премия за принятие риска	30 259	2 057
Процентный доход по факторинговым операциям	985 123	878 138

(в тысячах российских рублей)

18. Заработная плата и операционные расходы

Заработная плата, связанные с ней выплаты, административные и операционные расходы включают:

	<i>2006 г.</i>	<i>2005 г.</i>
Заработная плата и дополнительные компенсационные выплаты	172 154	134 909
Расходы по социальному страхованию	23 938	18 167
Заработная плата и связанные с ней выплаты	196 092	153 076
Содержание зданий и арендные платежи	67 497	33 704
Техническое обслуживание и текущий ремонт оборудования	12 307	20 002
Развитие бизнеса	19 414	12 479
Реклама и маркетинг	8 942	10 012
Услуги связи	6 648	2 515
Профессиональные услуги	3 265	2 129
Операционные налоги	1 813	226
Прочее	8 840	2 799
Административные и операционные расходы	128 726	83 866

19. Управление финансовыми рисками

Управление рисками имеет решающее значение в банковской сфере и является одним из основных элементов в деятельности Банка. Основными рисками, присущими Банку, являются кредитные риски и риски, связанные с ликвидностью и изменениями процентных ставок и обменных курсов валют. Ниже приведено описание политики Банка в отношении управления данными рисками.

Кредитный риск

В ходе своей деятельности Банк подвержен кредитным рискам, заключающимся в том, что контрагенты Банка могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность. Банк регулирует уровни кредитного риска путем ограничения сумм риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также в отношении отраслевых и географических сегментов. Банк регулярно проводит анализ таких рисков и пересматривает их не реже одного раза в год.

Уровень кредитного риска по конкретным заемщикам, включая банки, клиентов и дебиторов, также ограничивается дополнительными сублимитами, покрывающими риски по балансовым и внебалансовым позициям, которые пересматриваются Комитетом по управлению рисками и Правлением Банка, по крайней мере, еженедельно. Фактическое выполнение лимитов контролируется ежедневно.

Банк осуществляет управление кредитными рисками путем регулярного анализа способности заемщиков и потенциальных заемщиков своевременно погашать обязательства по выплате процентов и основной суммы кредита, а также путем внесения соответствующих изменений в условия предоставления кредитов. Дополнительным инструментом по управлению кредитными рисками является получение обеспечения по кредиту, а также корпоративных и персональных гарантий.

Обязательства кредитного характера обеспечивают наличие доступных средств, необходимых клиенту для финансирования. Выданные гарантии, представляющие собой безотзывные обязательства Банка произвести платеж в случае, если клиент окажется не в состоянии выполнить свои обязательства перед третьей стороной, сопряжены с такими же рисками, что и кредиты.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)**Географическая концентрация**

Географическая концентрация банковских активов и обязательств выглядит следующим образом.

	2006 г.				2005 г.			
	Банки СНГ и других стран				Банки СНГ и других стран			
	Россия	ОЭСР		Всего	Россия	ОЭСР		Всего
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	654 909	—	—	654 909	875 243	—	—	875 243
Торговые ценные бумаги	20 711	—	—	20 711	20 694	—	—	20 694
Средства в кредитных организациях	230 650	—	—	230 650	287 690	—	—	287 690
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	5 957 556	—	29 970	5 987 526	4 264 063	14 111	92 765	4 370 939
Налоговые активы	6 659	—	—	6 659	9 496	—	—	9 496
Прочие активы	47 387	—	—	47 387	32 867	—	—	32 867
	6 917 872	—	29 970	6 947 842	5 490 053	14 111	92 765	5 596 929
Обязательства:								
Средства кредитных организаций	2 624 875	1 019 593	—	3 644 468	3 551 188	70 333	—	3 621 521
Производные финансовые обязательства	23 176	—	—	23 176	77 886	—	—	77 886
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	107 987	—	—	107 987	—	—	—	—
Срочные депозиты клиентов	—	—	—	—	30 930	—	—	30 930
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 008 974	—	—	1 008 974	—	—	—	—
Налоговые обязательства	8 317	—	—	8 317	7 453	—	—	7 453
Прочие обязательства	28 859	—	—	28 859	34 931	—	—	34 931
	3 802 188	1 019 593	—	4 821 781	3 702 388	70 333	—	3 772 721
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	3 115 684	(1 019 593)	29 970	2 126 061	1 787 665	(56 222)	92 765	1 824 208

Валютные риски

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

Комитет по управлению рисками осуществляет общий контроль над валютными рисками и устанавливает лимиты на операции в иностранной валюте, осуществляемые подразделениями Банка. Отдел казначейских операций и электронных расчетов прогнозирует и анализирует открытые балансовые и внебалансовые валютные позиции Банка.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)**Валютные риски (продолжение)**

Ниже представлены данные об уровне валютного риска для Банка:

	2006 г.					2005 г.				
	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Всего	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Всего
Активы:										
Денежные средства и их эквиваленты	652 134	1 899	768	108	654 909	874 116	893	185	49	875 243
Торговые ценные бумаги	20 711	—	—	—	20 711	20 694	—	—	—	20 694
Средства в кредитных организациях	230 650	—	—	—	230 650	200 912	86 778	—	—	287 690
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	5 932 580	28 182	26 764	—	5 987 526	4 270 961	96 132	3 846	—	4 370 939
Налоговые активы	6 659	—	—	—	6 659	9 496	—	—	—	9 496
Прочие активы	47 259	128	—	—	47 387	32 690	177	—	—	32 867
	6 889 993	30 209	27 532	108	6 947 842	5 408 869	183 980	4 031	49	5 596 929
Обязательства:										
Средства кредитных организаций	2 318 629	1 308 480	17 359	—	3 644 468	3 403 082	216 730	1 709	—	3 621 521
Производные финансовые обязательства	23 176	—	—	—	23 176	—	—	—	—	—
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	107 907	79	1	—	107 987	77 568	318	—	—	77 886
Срочные депозиты клиентов	—	—	—	—	—	30 930	—	—	—	30 930
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 008 974	—	—	—	1 008 974	—	—	—	—	—
Налоговые обязательства	8 317	—	—	—	8 317	7 453	—	—	—	7 453
Прочие обязательства	28 859	—	—	—	28 859	34 931	—	—	—	34 931
	3 495 862	1 308 559	17 360	—	4 821 781	3 553 964	217 048	1 709	—	3 772 721
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	3 394 131	(1 278 350)	10 172	108	2 126 061	1 854 905	(33 068)	2 322	49	1 824 208
Нетто-позиция по внебалансовым активам и обязательствам	(1 260 711)	1 260 711	—	—	—	—	—	—	—	—

Риск ликвидности

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

Комитет по управлению рисками Банка осуществляет общий контроль над риском ликвидности. Текущий контроль осуществляет Управление казначейских операций и электронных расчетов. В целях эффективного управления риском ликвидности в Банке осуществляются следующие мероприятия:

- на ежедневной основе составляется прогноз ликвидности;
- осуществляются операции по размещению средств, учитывая срочность и остатки привлеченных ресурсов;
- на постоянной основе проводится анализ финансовых потоков клиентов для выявления сезонных и других закономерностей;
- осуществляется стресс-тестирование для анализа возможных последствий наступления негативных событий.

(в тысячах российских рублей)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

Договорные сроки реализации активов и погашения обязательств распределялись следующим образом:

2006 г.								
	До востребования	Менее 1 месяца	1 - 3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1 – 5 лет	Просрочен- ные	Без определен- ного срока	Всего
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	454 695	200 214	—	—	—	—	—	654 909
Торговые ценные бумаги	20 711	—	—	—	—	—	—	20 711
Средства в кредитных организациях	—	8 761	82 813	139 076	—	—	—	230 650
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	—	226 793	2 143 719	3 600 136	—	16 878	—	5 987 526
Налоговые активы	—	—	—	—	6 659	—	—	6 659
Прочие активы	—	3 729	19 327	—	13 704	—	10 627	47 387
	475 406	439 497	2 245 859	3 739 212	20 363	16 878	10 627	6 947 842
Обязательства:								
Средства кредитных организаций	—	1 103 761	652 462	1 888 245	—	—	—	3 644 468
Производные финансовые обязательства	—	4 741	4 430	14 005	—	—	—	23 176
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	—	107 987	—	—	—	—	—	107 987
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	—	—	—	1 008 974	—	—	1 008 974
Налоговые обязательства	—	—	8 317	—	—	—	—	8 317
Прочие обязательства	—	28 859	—	—	—	—	—	28 859
	—	1 245 348	665 209	1 902 250	1 008 974	—	—	4 821 781
Нетто-позиция	475 406	(805 851)	1 580 650	1 836 962	(988 611)	16 878	10 627	2 126 061
Накопленная нетто-позиция	475 406	(330 445)	1 250 205	3 087 167	2 098 556	2 115 434	2 126 061	
2005 г.								
	До востребования	Менее 1 месяца	1 - 3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1 – 5 лет	Просрочен- ные	Без определен- ного срока	Всего
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	645 157	200 071	30 015	—	—	—	—	875 243
Торговые ценные бумаги	20 694	—	—	—	—	—	—	20 694
Средства в кредитных организациях	—	15 035	185 662	85 227	1 766	—	—	287 690
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	—	377 061	3 422 494	527 105	—	44 279	—	4 370 939
Налоговые активы	—	—	9 496	—	—	—	—	9 496
Прочие активы	—	10 534	—	3 865	13 704	—	4 764	32 867
	665 851	602 701	3 647 667	616 197	15 470	44 279	4 764	5 596 929
Обязательства:								
Средства кредитных организаций	1 267	632 796	1 778 969	1 208 489	—	—	—	3 621 521
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	—	77 886	—	—	—	—	—	77 886
Срочные депозиты клиентов	—	30 930	—	—	—	—	—	30 930
Налоговые обязательства	—	—	—	—	7 453	—	—	7 453
Прочие обязательства	—	34 931	—	—	—	—	—	34 931
	1 267	776 543	1 778 969	1 208 489	7 453	—	—	3 772 721
Нетто-позиция	664 584	(173 842)	1 868 698	(592 292)	8 017	44 279	4 764	1 824 208
Накопленная нетто-позиция	664 584	490 742	2 359 440	1 767 148	1 775 165	1 819 444	1 824 208	

(в тысячах российских рублей)

19. Управление финансовыми рисками (продолжение)**Риск изменения процентных ставок**

Риск изменения процентных ставок связан с вероятностью изменений стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок. Сроки погашения активов и обязательств и способность к замещению процентных обязательств по приемлемой стоимости, когда наступает срок их погашения, имеют важное значение при оценке ликвидности и степени подверженности Банка изменениям процентных ставок.

Контроль над риском изменения процентных ставок посредством разработки предельных значений процентных ставок и тарифов по привлекаемым и размещаемым ресурсам осуществляет Комитет по управлению рисками и Кредитный комитет в рамках возложенных на них полномочий.

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

	2006 г.						Всего
	Менее 1 месяца	1 - 3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1 – 5 лет	Просрочен- ные	Без определен- ного срока	
Активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	200 214	–	–	–	–	–	200 214
Торговые ценные бумаги	–	–	–	20 711	–	–	20 711
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	226 793	2 143 719	3 600 136	–	16 878	–	5 987 526
	<u>427 007</u>	<u>2 143 719</u>	<u>3 600 136</u>	<u>20 711</u>	<u>16 878</u>	<u>–</u>	<u>6 208 451</u>
Обязательства:							
Средства кредитных организаций	1 103 761	2 161 527	379 180	–	–	–	3 644 468
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	1 008 974	–	–	1 008 974
	<u>1 103 761</u>	<u>2 161 527</u>	<u>379 180</u>	<u>1 008 974</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>4 653 442</u>
Итого разрыв чувствительности к процентной ставке	<u>(676 754)</u>	<u>(17 808)</u>	<u>3 220 956</u>	<u>(988 263)</u>	<u>16 878</u>	<u>–</u>	<u>1 555 009</u>

На 31 декабря 2005 года договорные сроки погашения монетарных активов и обязательств Банка существенно не отличались от сроков пересмотра процентных ставок.

Средние эффективные процентные ставки для монетарных финансовых инструментов Банка составляют:

	2006 г.			2005 г.		
	Рубли	Доллары США	Прочие валюты	Рубли	Доллары США	Прочие валюты
Денежные средства и их эквиваленты, срочные депозиты	6,5%	–	–	6,8%	–	–
Торговые ценные бумаги	6,3%	–	–	6,3%	–	–
Средства в кредитных организациях	0,0%	–	–	9,0%	4,0%	–
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	22,0%	21,4%	15,9%	21,0%	20,3%	17,5%
Средства кредитных организаций	7,9%	7,3%	4,5%	4,8%	3,8%	3,5%
Срочные депозиты клиентов	–	–	–	10,0%	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	10,5%	–	–	–	–	–

(в тысячах российских рублей)

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

	2006 г.		2005 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
<i>Финансовые активы</i>				
Средства в кредитных организациях	230 650	230 650	287 690	287 690
Финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг)	5 987 526	5 987 526	4 370 939	4 370 939
<i>Финансовые обязательства</i>				
Средства кредитных организаций	3 644 468	3 644 468	3 621 521	3 621 521
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 008 974	1 008 974	—	—
Расчеты с клиентами по факторинговым операциям	107 987	107 987	77 886	77 886
Срочные депозиты клиентов	—	—	30 930	30 930

Для определения справедливой стоимости указанных финансовых инструментов используются следующие методы и допущения:

Средства в кредитных организациях и финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов

Для активов со сроком погашения до трех месяцев балансовая стоимость приблизительно равна их справедливой стоимости вследствие относительно коротких сроков погашения данных финансовых инструментов. Для более долгосрочных активов применимые процентные ставки совпадают с рыночными и, следовательно, справедливая стоимость также приблизительно соответствует балансовой стоимости.

Средства кредитных организаций и расчеты с клиентами по факторинговым операциям

Для обязательств со сроком погашения до трех месяцев балансовая стоимость приблизительно соответствует справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов. Для более долгосрочных депозитов с фиксированной процентной ставкой и других заемных средств справедливая стоимость определяется на основе дисконтированных будущих денежных потоков с использованием процентных ставок для новых заимствований с аналогичными сроками погашения.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость активно торгуемых на рынке долговых ценных бумаг оценивалась исходя из их рыночной стоимости. Для других ценных бумаг справедливая стоимость определялась исходя из текущей стоимости расчетных денежных потоков, дисконтированных по рыночным ставкам на конец года.

(в тысячах российских рублей)

21. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах", связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание суть взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между третьими сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2006 г.		2005 г.	
	<i>Компании, находящиеся под общим контролем (Финансовая корпорация Уралсиб)</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Компании, находящиеся под общим контролем (Финансовая корпорация Уралсиб)</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>
Денежные средства и их эквиваленты	108 444	—	133 220	—
Непогашенное финансирование дебиторской задолженности коммерческих субъектов (факторинг) на 1 января	36 036	—	—	—
Выданные кредиты в течение года	534 330	—	36 036	—
Погашенное финансирование дебиторской задолженности в течение года	452 198	—	—	—
Непогашенное финансирование дебиторской задолженности и кредиты на 31 декабря, всего	118 168	—	36 036	—
За вычетом резерва под обесценение на 31 декабря	(1 099)	—	(461)	—
Непогашенное финансирование дебиторской задолженности на 31 декабря, нетто	117 069	—	35 575	—
Процентный доход по финансированию дебиторской задолженности и кредитам	8 905	—	36	—
Обесценение процентных активов	638	—	461	—
Средства кредитных организаций	1 220 994	—	2 774 051	—
Процентные расходы	33 055	—	59 955	—
Заработная плата и связанные с ней выплаты	—	29 556	—	8 831

Финансирование от ОАО «УРАЛСИБ» в форме средств кредитных организаций достигало нулевого уровня в отдельные периоды времени в течение 2006 года.

Условия операций со связанными сторонами

Операции со связанными сторонами проводятся в соответствии с рыночными условиями и прейскурантом тарифных ставок. Остатки на конец года являются необеспеченными, их погашение будет производиться денежными средствами. В отношении задолженности связанных сторон не было получено гарантий или другого обеспечения.

(в тысячах российских рублей)

22. Достаточность капитала

Согласно требованиям ЦБ РФ, норматив достаточности капитала банков должен поддерживаться на уровне 10% от суммы активов, взвешенных с учетом риска, рассчитанных в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2006 года коэффициент достаточности капитала Банка, рассчитанный согласно вышеуказанным правилам, превышал установленный минимальный лимит.

На 31 декабря 2006 года норматив достаточности капитала Банка, рассчитанный с учетом рисков по методике, принятой в международной практике, в соответствии с положениями Базельского соглашения 1988 года (с учетом последующих поправок, касающихся включения рыночного риска), составил 25,4%, что превышает минимальный уровень в 8%, рекомендованный Базельским соглашением.

23. События после отчетной даты

31 января 2007 года Совет Директоров Банка одобрил выпуск кредитных нот общей номинальной стоимостью 1 000 000 тыс. рублей и сроком погашения 12 мая 2009 года.