



БАНК АВАНГАРД
BANK AVANGARD

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
ANNUAL REPORT

2007

СОДЕРЖАНИЕ

CONTENTS

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА ADDRESS BY THE PRESIDENT	5
ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ BASIC FINANSIAL INDICATORS	7
КРЕДИТНАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА CREDIT AND INVESTMENT POLICY	9
ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ LEASING OPERATIONS	11
КЛИЕНТСКАЯ ПОЛИТИКА CUSTOMER POLICY	13
РОЗНИЧНЫЙ БИЗНЕС RETAIL BUSINESS	15
ОПЕРАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ FINANCIAL MARKET OPERATIONS	17
МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОПЕРАЦИИ И КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ INTERNATIONAL BUSINESS AND CORRESPONDENT RELATIONS	19
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ INFORMATION TECHNOLOGIES	21
КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА HUMAN RESOURCES POLICY	23
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS	25

ADDRESS BY THE PRESIDENT



Ladies and Gentlemen!

AVANGARD Bank completed 2007 with excellent financial results. This was made possible by the Bank's well-balanced policy in asset management, its correct choice of priority areas and its skillful diversification of investments.

In 2007 we maintained leadership positions in those areas in which we are traditionally strong.

The Bank's subsidiary, OJSC Avangard-Leasing, has been among the largest leasing market operators in the country for seven years. The Company succeeded in attracting a significant amount of borrowed funds not only those secured by export credit agencies but also as untied long-term loans from Western financial institutions.

The Bank's excellent reputation also enabled it to increase the number of foreign partner banks and expand the volume of credit lines opened for the Bank.

The Russian Malt company, which is a part of the holding company, has remained the largest producer of brewer's malt in Russia. The increase in the company's assets has allowed it to become one of the world's five largest malt producers.

In 2007 AVANGARD Bank continued to actively expand its network of Avangard-Express offices for prompt service to individual customers in Moscow and Saint-Petersburg as well as in the regions. Currently, the Bank has offices in 17 cities of Russia.

The Bank's retail business in 2007 continued to focus on car loans and credit cards. Throughout the year, the Bank consistently improved the terms on these products for its customers. According to the results of the *People's Rating*, AVANGARD Bank was recognized as the best Russian bank in customer service for the third consecutive year.

Dear customers and partners! I would like to thank you for our mutually beneficial cooperation and hope that it remains just as effective and successful in the future!

Kirill Minovalov, President, AVANGARD Bank

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА



Уважаемые дамы и господа!

Банк «АВАНГАРД» закончил 2007 год с хорошими финансовыми показателями. Это стало возможным благодаря сбалансированной политике Банка в управлении ресурсами, верным выбором приоритетных направлений и грамотной диверсификации инвестиций.

В 2007 году нам удалось сохранить лидерство в тех направлениях, в которых мы традиционно сильны.

ОАО «Авангард-Лизинг», дочерняя компания Банка, на протяжении семи лет входит в число крупнейших операторов лизингового рынка в стране. Компании удалось привлечь значительные заемные средства не только под гарантии экспортных кредитных агентств, но и несвязанные долгосрочные кредиты от западных финансовых институтов.

Отличная репутация Банка также позволила ему увеличить число зарубежных банков-контрагентов и расширить объемы открытых на Банк кредитных линий.

Компания «Русский Солод», являющаяся частью холдинга, остается крупнейшим производителем пивоваренного солода в России. Увеличение активов компании позволило ей войти в пятерку крупнейших мировых производителей солода.

В 2007 году Банк «АВАНГАРД» продолжил активное развитие сети офисов быстрого обслуживания физических лиц «Авангард-Экспресс» как в Москве и Санкт-Петербурге, так и в регионах – теперь Банк представлен в 17-ти городах страны.

Розничный бизнес Банка в 2007 году по-прежнему был сфокусирован на автокредитах и кредитных картах. В течение года Банк последовательно улучшал условия по этим продуктам для своих клиентов. «АВАНГАРД» по результатам «Народного рейтинга» третий год подряд признан лучшим банком России по уровню клиентского обслуживания.

Уважаемые клиенты и партнеры! Я благодарю вас за взаимовыгодное сотрудничество и надеюсь, что в будущем оно останется столь же плодотворным и успешным!

Кирилл Миновалов, Президент Банка «АВАНГАРД»

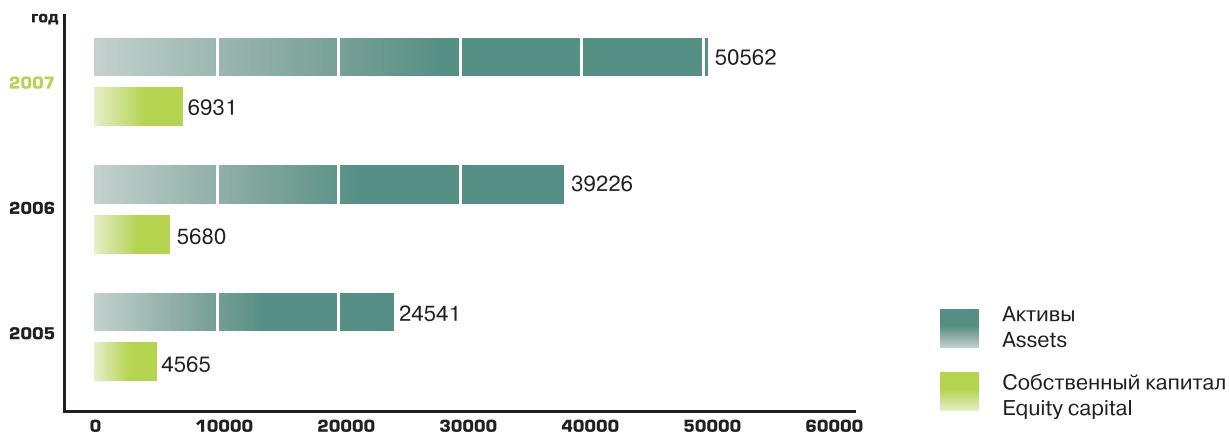
A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'K' followed by a long, sweeping horizontal stroke.

BASIC FINANCIAL INDICATORS

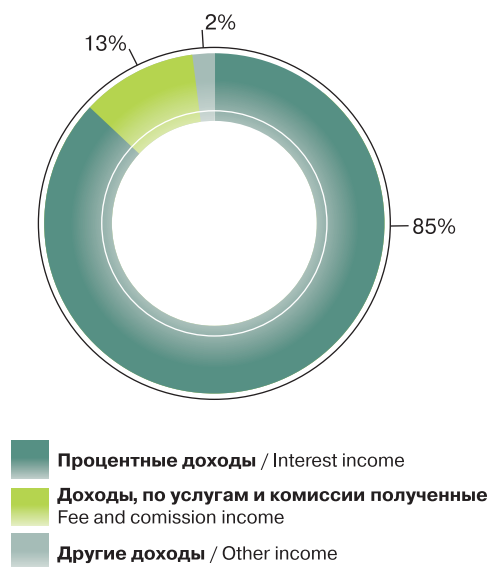


ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

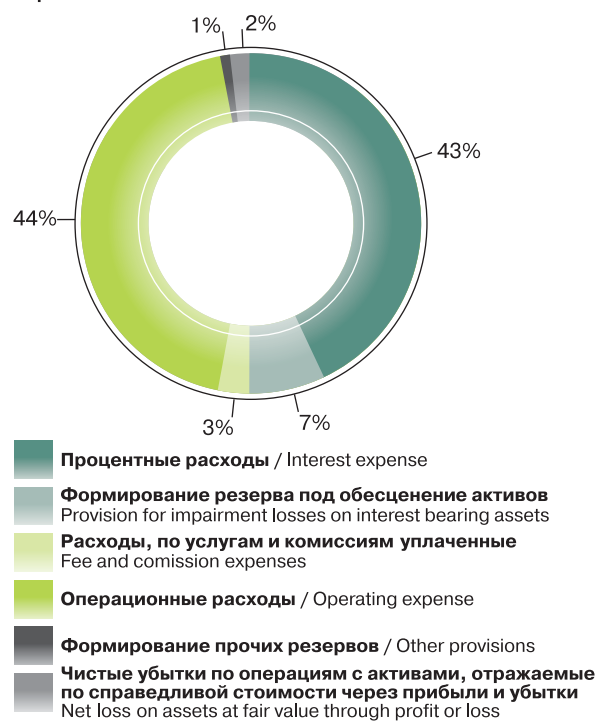
АКТИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ Assets and equity capital



ДОХОДЫ Income



РАСХОДЫ Expenses



CREDIT AND INVESTMENT POLICY



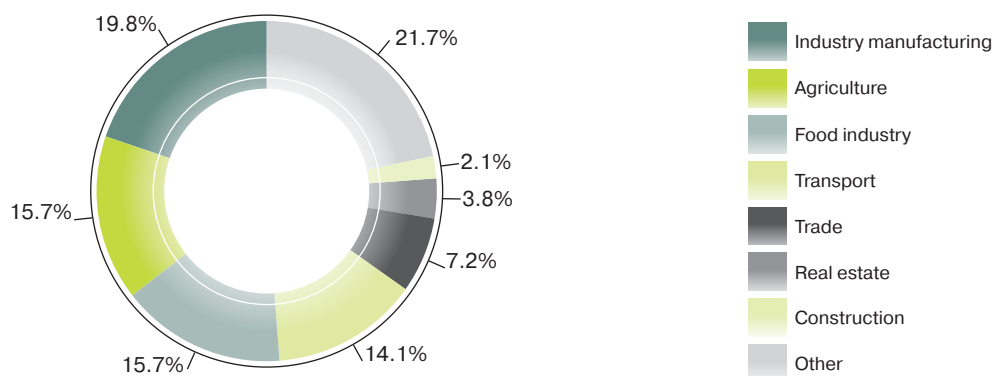
In 2007 the Bank's credit portfolio increased by about 40%. Almost all areas in which the Bank extended credit demonstrated high positive movement. In absolute terms, the volume of the credit portfolio almost doubled in less than three years. Such excellent results were possible due to the successful implementation of the Bank's development strategy as a whole and in particular, in certain individual business areas. Last year the lending limit per one borrower (a group of related borrowers) exceeded 1.2 billion Russian roubles. This allowed the Bank to expand the range of potential customers by making possible the financing of such resource-intensive projects as the launch of a rolling mill and the construction from the ground up of a glass container plant in Siberia.

Credit resources were directed to the replenishment of current assets of industrial and trade companies, agrobusiness enterprises, the upgrade of current production capacities and the creation of new production capacities in the food, processing, petrochemical, machine-building and space industries.

The high professionalism of its employees and the Bank's impeccable reputation among its foreign partners made it possible to increase the volume of export-import transactions for the benefit of its customers by providing them with good terms for financing transactions.

Partnership with OJSC JSCB AVANGARD secures for our customers not only access to a wide variety of credit products but also prompt, comprehensive and highly qualified assistance in selecting the most effective forms of financing.

LOANS TO CUSTOMERS



КРЕДИТНАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА



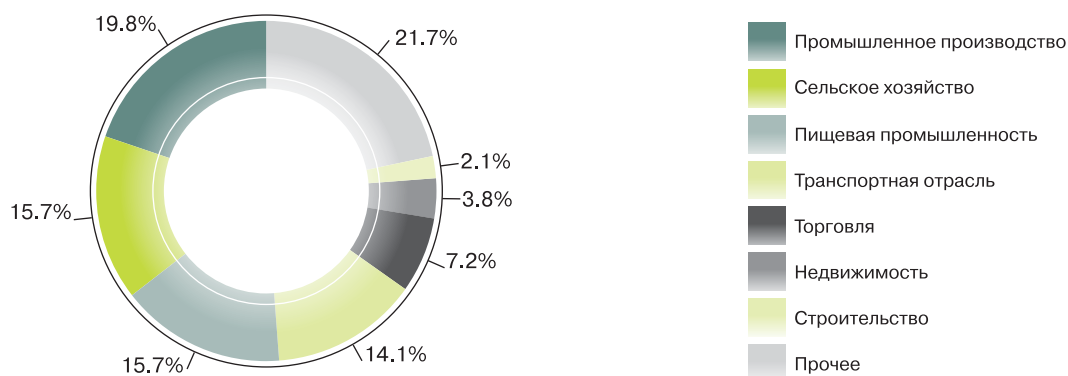
В 2007 году рост кредитного портфеля Банка составил порядка 40%. Высокая положительная динамика достигнута буквально по всем направлениям кредитования. При этом в абсолютных цифрах произошло удвоение размера кредитного портфеля менее чем за три года. Такой высокий результат стал возможным благодаря реализации удачной стратегии развития Банка в целом и отдельных бизнес-направлений, в частности. В истекшем году лимит кредитования на одного заемщика (группу связанных заемщиков) превысил 1.2 млрд руб., что позволило расширить круг потенциальных клиентов за счет возможности финансирования таких ресурсоемких проектов, как запуск металлопрокатного производства, строительство «с нуля» завода по производству стеклотары в Сибири.

Кредитные ресурсы направлялись на пополнение оборотных средств промышленных и торговых компаний, предприятий агропромышленного комплекса, модернизацию действующих и создание новых мощностей в пищевой, перерабатывающей, нефтехимической, машиностроительной и космической отраслях.

Высокий профессионализм сотрудников и безупречная репутация Банка среди зарубежных партнеров позволили увеличить объем экспортно-импортных операций в интересах клиентов, обеспечив для них хорошие условия финансирования сделок.

Партнерство с ОАО АКБ «АВАНГАРД» обеспечивает нашим клиентам не только доступ к самым разнообразным кредитным продуктам, но и оперативную, комплексную и высококвалифицированную помощь в выборе наиболее эффективных форм финансирования.

ССУДЫ КЛИЕНТАМ



LEASING OPERATIONS

Leasing operations account for an important part of the corporate business of AVANGARD Bank. Over the last seven years Avangard-Leasing has taken the leading positions in the Russian market.

The company makes investments in various areas of the economy while giving priority to the leasing of modern technological equipment, industrial transport, motor-vehicle transport and real estate.

In 2007 Avangard-Leasing actively attracted untied syndicated loans from Western banks for a period of five years. Banks such as CREDIT SUISSE, BAYERISCHE LANDESBANK, KFW and NORDKAP BANK AG participated in the syndication. A total of about 150 million US dollars was attracted in this way.

By using untied low-cost long-term resources the company significantly improved leasing terms in such areas as the leasing of rolling stock, real estate and other domestically produced equipment.

AVANGARD Bank is actively developing the financing of technological equipment leasing by attracting Western funds. The volume of long-term (5-7 years) financed projects with the attraction of credit resources from Western banks insured by export credit agencies (ECAs) increased significantly. A total of over 100 projects were implemented for leasing imported technological equipment by attracting tied Western funds.

A glass container manufacturing plant in the Moscow region was completely financed and began full capacity operation (the cost of the project was over 120 million Euro). A glass container manufacturing plant in the Vladimir region was renovated. The total annual production capacity of the financed plants is over 1 billion bottles.

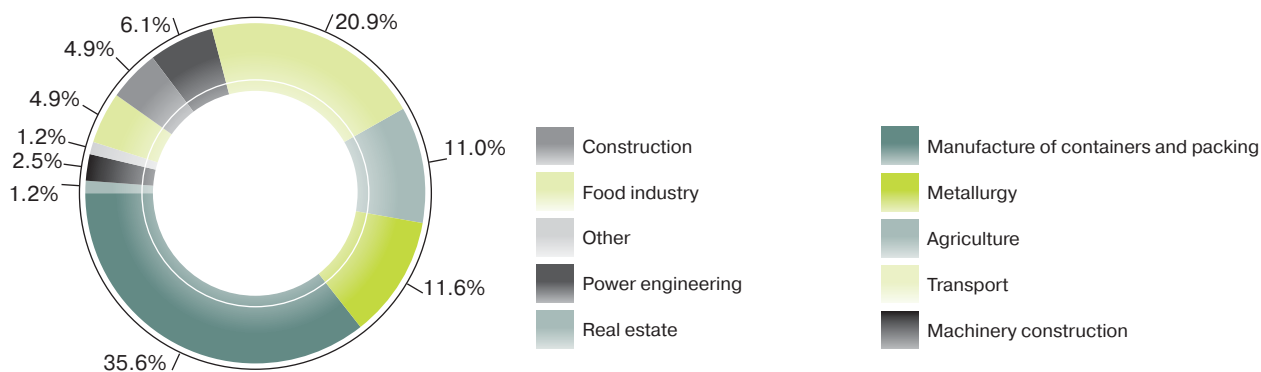
The past year 2007 saw notable results in the area of rolling stock leasing. Over 1000 railway cars were leased. As of January 1, 2008 OJSC Avangard-Leasing owned over 3000 rolling-stock units.

The construction of a new glass container manufacturing plant in Omsk with an annual production capacity of 700 million bottles was begun. By the time the plant begins operation (February 2009), the amount of financing will exceed 100 million Euro.

A major area of activity is the leasing of agricultural equipment. In 2007 contracts were concluded for the supply of over 120 combine harvesters and heavy tractors along with 400 other agricultural machines for a total amount of over 55 million US dollars.

The Bank's leasing operations cover the whole territory of Russia. JSCB AVANGARD considers leasing as an advantageous tool for ensuring high investment reliability and profitability.

LEASING PORTFOLIO



ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ

Лизинговые операции составляют важную часть корпоративного бизнеса Банка «АВАНГАРД». В течение семи лет «Авангард-Лизинг» занимает лидирующие позиции на российском рынке.

Компания инвестирует средства в различные области экономики, отдавая приоритет лизингу современного технологического оборудования, промышленного транспорта, автотранспорта, недвижимости.

В 2007 году «Авангард-Лизинг» активно привлекал для финансирования проектов несвязанные синдицированные кредиты от западных банков сроком на пять лет. В синдикации участвовали такие банки, как CREDIT SUISSE, BAYERISCHE LANDESBANK, KfW и NORDKAP BANK AG. Всего, таким образом, получено около 150 млн долл. США.

Используя несвязанные дешевые долгосрочные ресурсы, компания существенно улучшила условия лизинга по таким направлениям, как лизинг подвижного состава, недвижимости и другой техники и оборудования отечественного производства.

Банк «АВАНГАРД» активно развивает финансирование лизинга технологического оборудования с привлечением западного финансирования. Существенно увеличился объем профинансированных долгосрочных (5–7 лет) проектов с привлечением кредитных ресурсов западных банков под страховое покрытие экспортных кредитных агентств. Всего реализовано более ста проектов по передаче импортного технологического оборудования с привлечением связанного западного финансирования.

Полностью профинансирован и вышел на полную мощность завод по производству стеклотары в Московской области, (стоимость предприятия более 120 млн евро). Реконструирован стеклотарный завод во Владимирской области. Общая производственная мощность профинансированных заводов составляет более 1 млрд бутылок в год.

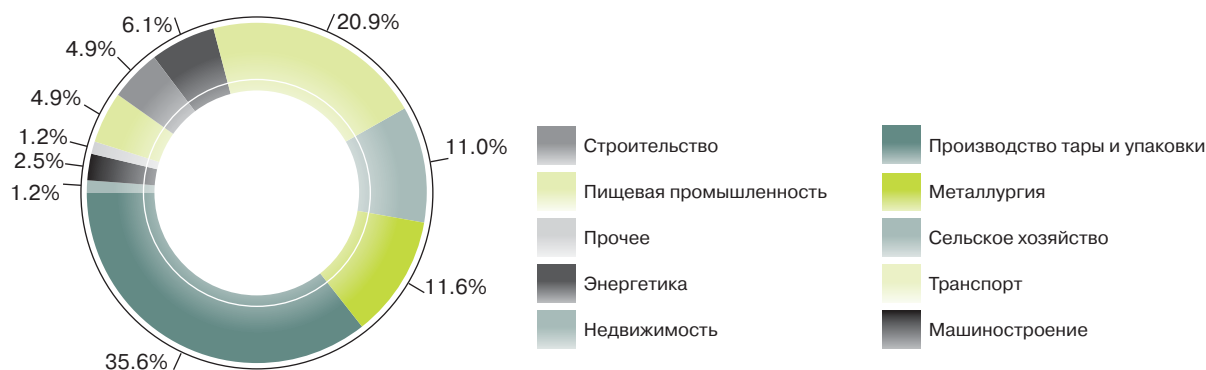
Прошедший 2007 год был результативным в области лизинга подвижного состава, передано в лизинг более 1000 вагонов. Всего по состоянию на 01.01.2008 ОАО «Авангард-Лизинг» владеет более чем 3000 единиц подвижного состава.

Стартвало строительство нового завода по производству стеклотары в городе Омске на 700 млн бутылок в год. К моменту запуска (февраль 2009 года) объем финансирования составит более 100 млн евро.

Одним из основных направлений является лизинг сельскохозяйственной техники. В 2007 году заключено договоров на поставку к сезону 2008 года более 120 комбайнов и тяжелых тракторов, около 400 единиц другой сельскохозяйственной техники, на общую сумму более 55 млн долл. США.

Лизинговая деятельность Банка распространяется на всю территорию России. АКБ «АВАНГАРД» рассматривает лизинг как хорошо зарекомендовавший себя инструмент, обеспечивающий высокую надежность и доходность инвестиций.

ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ



CUSTOMER POLICY

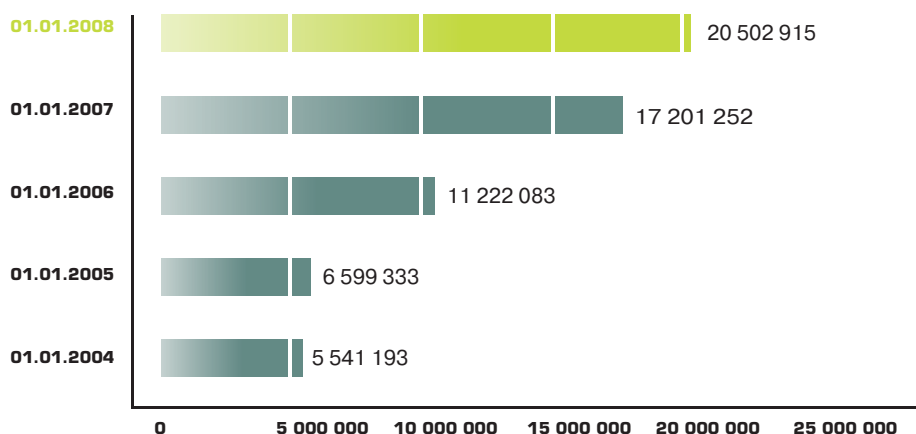
The Bank's high level of management, its employees' experience and professionalism along with a flexible customer policy enabled it to respond to changing circumstances and secure the further development of the corporate section.

The first half of 2007 saw an overall decrease in bank credit and deposit rates along with excess liquidity. By utilizing possibilities for attracting low-cost funds in international markets, the Bank was active in financing complex and long-term projects related to the construction, creation and expansion of production capacities. Comprehensive payroll projects were actively marketed to companies with various forms of ownership and types of activity. The total number of these companies approached 100. A unique co-brand project was launched in cooperation with the legendary Moscow Institute of Physics and Technology.

In the second half of the year, an avalanche-type crisis developed in world markets. This caused a liquidity deficit in Russia and led to an increase in raising and placement rates. In these conditions the Bank succeeded in quickly building up a deposit base from its corporate customers while actively using trade financing transactions and promptly correcting placement rates.

Our competitive advantage has been and remains an individual approach to corporate customers, personal assistance to company managers and the support and personal responsibility of the Bank's managers for each transaction of the Bank.

ATTRACTED CORPORATE CUSTOMER'S FUNDS (IN THOUSANDS OF RUSSIAN ROUBLES)



КЛИЕНТСКАЯ ПОЛИТИКА



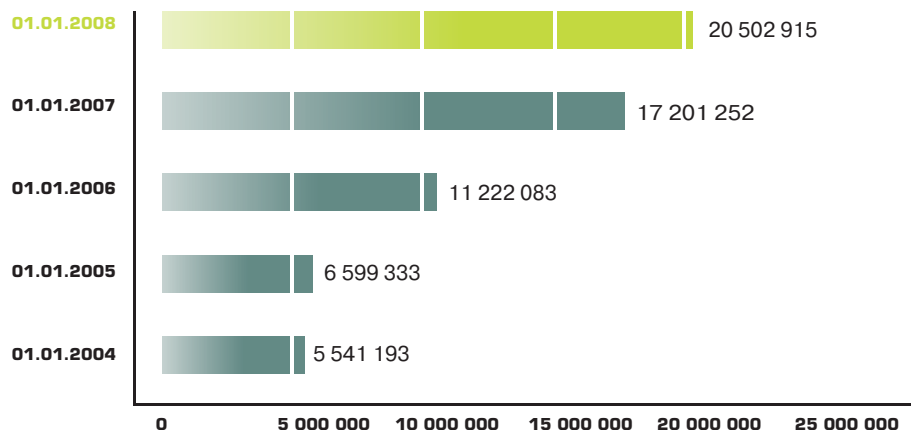
Высокий уровень управляемости Банка, опыт и профессионализм персонала, гибкая клиентская политика позволили в 2007 году оперативно реагировать на меняющиеся обстоятельства и обеспечить дальнейшее развитие корпоративного блока.

В первой половине 2007 года на фоне избыточной ликвидности наблюдалось общее снижение кредитных и депозитных ставок банков. Используя возможности привлечения недорогих средств на международных рынках, Банк активно финансировал сложные и долгосрочные проекты, связанные со строительством, созданием и расширением производственных мощностей. Особо активно продвигались комплексные зарплатные проекты на предприятиях различных форм собственности и видов деятельности. Общее их количество приблизилось к ста. Запущен уникальный кобрендовый проект с легендарным МФТИ.

Во второй половине года на мировых рынках лавинообразно развивался кризис, который стал причиной дефицита ликвидности в России и привел к росту ставок привлечения и размещения. В создавшихся условиях Банку удалось быстро нарастить депозитную базу за счет корпоративных клиентов, активно использовать сделки торгового финансирования, своевременно скорректировать ставки размещения.

Нашим конкурентным преимуществом был и остается индивидуальный подход к корпоративным клиентам, персональное сопровождение руководителей компаний, а также курирование и персональная ответственность менеджеров за каждую сделку Банка.

ОБЪЕМ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ КОРПОРАТИВНЫХ КЛИЕНТОВ (ТЫС. РУБ.)



RETAIL BUSINESS



In 2007 AVANGARD Bank continued to actively develop its retail programs. The major areas of retail business continued to be car loans and the issuance of credit cards.

Thanks to the consumer appeal of its products and service quality, the Bank was again recognized as the best bank for customer service. It again took first place in the *People's Rating* on the Banki. ru Internet portal.

The volume of car loans issued by AVANGARD Bank to individuals in 2007 amounted to 5.2 billion Russian roubles exceeding the previous year's result by 46%. Products with favorable interest rates – *the Interest-Free* and *No-Down Payment* loans – continued to develop. The range of collateral insurance programs was also enhanced. To expand possibilities for customer choice, a new car loan program *With No Insurance* was introduced. Its rate of 11.5% corresponded to the market average level of rates on programs requiring collateral insurance.

The geography of car loans in the regions was expanded – To Saint-Petersburg, Tolyatti and Volgograd were added Rostov-on-Don, Ivanovo, Voronezh, Stavropol, Cheboksary and Omsk.

In 2007 the Bank's card programs were significantly developed. The Bank notably improved its credit terms by reducing the commission rate from 1% to 0.25%-0.75% on unpaid balances as well as by reducing penalties. In 2007 the Bank started to issue MasterCard chip cards which significantly increased the level of security for card transactions. At the same time, customers were offered a variety of different card designs.

The number of issued cards increased by over 80% to reach 340 thousand cards, 270 thousand of which are credit cards. The rate of increase in card transactions remained the same as for the previous year. The volume of transactions doubled and reached 14.5 billion Russian roubles. The average monthly loan total increased by 65% to 1.6 billion Russian roubles.

Attracting deposits was another area of growth. In 2007 balances on individual customers' accounts increased by 35% to 4.6 billion Russian roubles. Approximately 36% of this amount were relatively long-term liabilities – deposits for 1 and 2 years. Other services for individuals were also developed. For example, the volume of money transfers through Western Union increased by 70% compared with that for the preceding year.

In 2007 the Bank continued to developing its network of regional offices and *Avangard-Express* offices. These provide a complete range of services for individual customers: acceptance of cash for auto loan repayments, credit card payments, opening accounts, issuance of bank cards, acceptance and payments of money transfers and foreign currency exchange. As of the end of 2007, the Bank's infrastructure included over 70 offices in Moscow and 40 offices and cash departments in Saint-Petersburg. Regional offices in Stavropol, Cheboksary, Omsk and Ryazan were opened throughout the year. In total, the Bank offered its retail services in 17 regions of Russia.

РОЗНИЧНЫЙ БИЗНЕС



В 2007 году Банк «АВАНГАРД» продолжил активное развитие своих розничных программ. По-прежнему основными направлениями розничного бизнеса являлись автокредитование и выпуск кредитных карт.

Благодаря потребительской привлекательности продуктов и качеству услуг, в 2007 году Банк признан лучшим по уровню клиентского обслуживания, вновь заняв первое место по итогам года в «Народном рейтинге» на портале Banki.ru.

Объем кредитов на покупку автомобилей, выданных Банком «АВАНГАРД» физическим лицам в 2007 году составил 5,2 млрд рублей, что превысило на 46% показатель предыдущего года. Продолжено развитие продуктов со льготными ставками – «Беспроцентному кредиту» и «Кредиту без первоначального взноса», а также расширен круг программ страхования залога. В целях расширения возможностей потребительского выбора внедрена новая программа автокредитования «Без страховки», ставка по которой 11,5% соответствовала среднерыночному уровню ставок по программам, требующим страхования залога.

Расширена география автокредитования в регионах: к Санкт-Петербургу, Тольятти и Волгограду добавились Ростов-на-Дону, Иваново, Воронеж, Ставрополь, Чебоксары и Омск.

В 2007 году существенное развитие получила карточная программа. Банк заметно улучшил условия кредитования, снизив с 1% до 0,25–0,75% ставку комиссии за учет непогашенной задолженности, а также размер штрафных санкций. В 2007 году Банк приступил к выпуску чиповых карт MasterCard, что существенно повысило уровень безопасности операций с картами. Одновременно клиентам был предложен выбор дизайна карт.

Объем эмиссии карт вырос более чем на 80% – до 340 тысяч карт, 270 тысяч из которых – кредитные. Сохранились темпы прироста оборота по операциям с картами, как и в предыдущем году объем операций увеличился вдвое – до 14,5 млрд рублей. Среднемесячная сумма кредитов увеличилась на 65%, до 1,6 млрд рублей.

Увеличен объем привлеченных депозитов физических лиц. Сумма остатков на счетах выросла за 2007 год на 35%, до 4,6 млрд рублей, примерно 36% этой суммы составили сравнительно длинные пассивы – вклады на один и два года. Развитие получили и другие услуги для частных клиентов. В частности, количество денежных переводов через систему Western Union выросло по сравнению с предыдущим годом на 70%.

В 2007 году было продолжено развитие сети региональных офисов и офисов «Авангард-Экспресс», осуществляющих весь спектр операций для клиентов – физических лиц: прием денежных средств в погашение автокредитов и взносы на кредитные карты, открытие вкладов, выпуск банковских карт, прием и выплата денежных переводов, валютно-обменные операции. Инфраструктура Банка в Москве на конец 2007 года включала более 70 офисов, в Санкт-Петербурге – 40 офисов и операционных касс. В течение года были открыты региональные офисы в Ставрополе, Чебоксарах, Омске и Рязани. В целом, розничные услуги предлагались Банком в 17 регионах России.

FINANCIAL MARKET OPERATIONS



Due to crisis occurrences in the world financial markets in 2007, the Bank's Treasury adhered to an extremely conservative policy in performing transactions focusing primarily on customers' interests.

To build up the volume of transactions in the monetary market in 2007, the Bank consistently increased the number of its counterparties. The growth of the volume of mutual limits and the considerable expansion of interbank contractual relations (30 new counterparties were added to the existing 300) enabled the Bank to increase its average monthly turnover in the interbank credit market by over 2 times as compared with the previous year. The increase in the net uncovered limits opened by the counterparty banks for AVANGARD Bank amounted to over 50%.

In 2007 AVANGARD Bank increased the volume of conversion operations in the international and domestic foreign currency markets. To tighten control over foreign currency and interest rate risks, the AVANGARD Bank continued to perform forward transactions in the stock exchange and interbank foreign currency markets. The overall volume of transactions in the foreign currency market exceeded that of the preceding year by over 60%.

In 2007 the Bank continued to develop interbank transactions with cash foreign currency. OJSC JSCB AVANGARD remained a net seller of cash foreign currency and expanded the range of its counterparty banks for these transactions.

In view of the increased risks in the world financial system, the volume of the Bank's portfolio of highly liquid corporate securities remained at the level of the previous year. In addition to trading transactions in the stock market, the Bank performed REPO transactions with a large number of counterparties acting mostly as a net creditor. This contributed to strengthening the Bank's reputation as an active stock market participant and a reliable partner. In the second half of the year, the Bank followed a conservative policy in the corporate bond market adding to its portfolio only short duration bonds issued by highly reliable issuers (those included in the Lombard List of the Central Bank of the Russian Federation). In addition, the Bank acted as a co-arranger of a number of bond loans.

In 2007 the promissory notes of AVANGARD Bank continued to be in demand in the Russian promissory note market and were quoted by its major operators.

ОПЕРАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ



В связи с кризисными явлениями на мировых финансовых рынках в 2007 году Казначейство Банка придерживалось крайне консервативной политики при проведении операций, ориентируясь, в первую очередь, на интересы клиентов.

В целях наращивания объема операций Банка на денежном рынке в 2007 году успешно осуществлялась планомерная деятельность по расширению числа контрагентов. Благодаря увеличению взаимных лимитов и значительному расширению межбанковских договорных отношений (к существующим 300 банкам-контрагентам добавлено более 30 новых), среднемесячный оборот на рынке МБК по сравнению с показателями прошлого года увеличился более чем в два раза. Рост чистых непокрытых лимитов, открытых банками-контрагентами на Банк «АВАНГАРД», составил более 50%.

В 2007 году Банк «АВАНГАРД» увеличил объемы конверсионных операций на внешнем и внутреннем валютных рынках. Для усиления контроля за валютными и процентными рисками Банк «АВАНГАРД» продолжил проведение форвардных операций на биржевом и межбанковском валютных рынках. Общий объем операций на валютном рынке более чем на 60% превысил показатель предыдущего года.

В 2007 году Банк продолжил развитие межбанковских операций с наличной валютой. Оставаясь нетто-продавцом наличной валюты, ОАО АКБ «АВАНГАРД» расширил круг банков-контрагентов по этим операциям.

С учетом повысившихся рисков мировой финансовой системы, объем сформированного Банком портфеля высоколиквидных корпоративных ценных бумаг остался на уровне предыдущего года. Кроме осуществления торговых операций на фондовом рынке, Банк проводил сделки РЕПО, выступая, в основном, в качестве нетто-кредитора, с широким кругом контрагентов, что способствовало укреплению его репутации как активного участника фондового рынка и надежного контрагента. Во втором полугодии Банк придерживался консервативной политики на рынке корпоративных облигаций, включая в свой портфель только выпуски облигаций высоконадежных эмитентов (входящих в ломбардный список ЦБ РФ) с короткой дюрацией. Кроме того, Банк выступил соорганизатором нескольких облигационных выпусков.

В 2007 году векселя Банка «АВАНГАРД» по-прежнему пользовались спросом на российском вексельном рынке и котировались его крупнейшими операторами.

INTERNATIONAL BUSINESS AND CORRESPONDENT RELATIONS



In 2007 the main priority in international business was servicing the foreign economic activities of companies in various economic areas, in particular, the provision of trade and structural financing services (both short- and long-term). Close cooperation with major financial institutions in Europe and the United States enabled AVANGARD Bank not only to maintain, but also to actively strengthen its position in the world market.

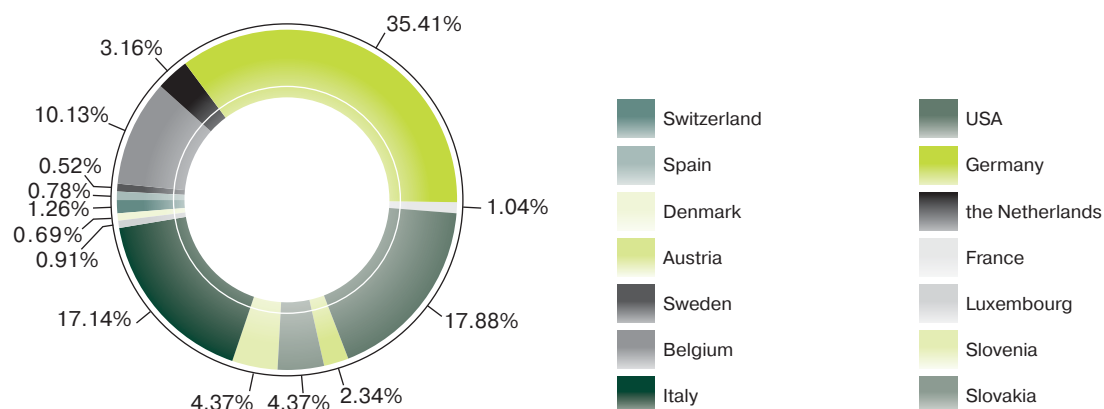
The Bank's prestige and its active operations in the international market allowed it to increase the volume of net credit lines of international banks, and the limits of export credit agencies from 721 to 860 million US dollars. The Bank's high reputation is confirmed by the execution of transactions secured by such world-famous institutions as SERV (Switzerland), SACE (Italy), ONDD (Belgium), Hermes (Germany), Slovak Eximbank (Slovakia), SEC (Slovenia), U. S. Eximbank (United States).

As of the end of 2007, the total volume of transactions conducted by AVANGARD Bank amounted to over 258 million US dollars.

The Bank attracted 22.2 million Euro in the western financial market for a period of up to 7 years. The funds were extended by Deere Credit, Inc. (USA) and banks such as AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH along with Commerzbank AG (Germany), KBC Bank N. V. (Belgium), Credit Suisse AG (Switzerland), and were secured by the export credit agencies U. S. Eximbank, HERMES, ONDD, and SACE. The funds were committed to financing the purchase of technological equipment as well as agricultural machines to be leased to the Bank's customers.

As of the end of 2007, AVANGARD Bank has increased its turnover in US dollar accounts by 1.5 times, and in Euro accounts by 1.6 times, while maintaining correspondent relations with over 180 international financial institutions.

ATTRACTED CREDITS (ANALYSIS BY COUNTRIES)



МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОПЕРАЦИИ И КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ



В 2007 году основным приоритетом в международных операциях стало обслуживание внешнеэкономической деятельности компаний различных отраслей экономики, в частности, предоставление услуг торгового и структурного финансирования (как краткосрочного, так и долгосрочного). Тесное сотрудничество с крупнейшими финансовыми учреждениями Европы и США позволяет Банку «АВАНГАРД» не только удерживать, но и активно укреплять свои позиции на мировом рынке.

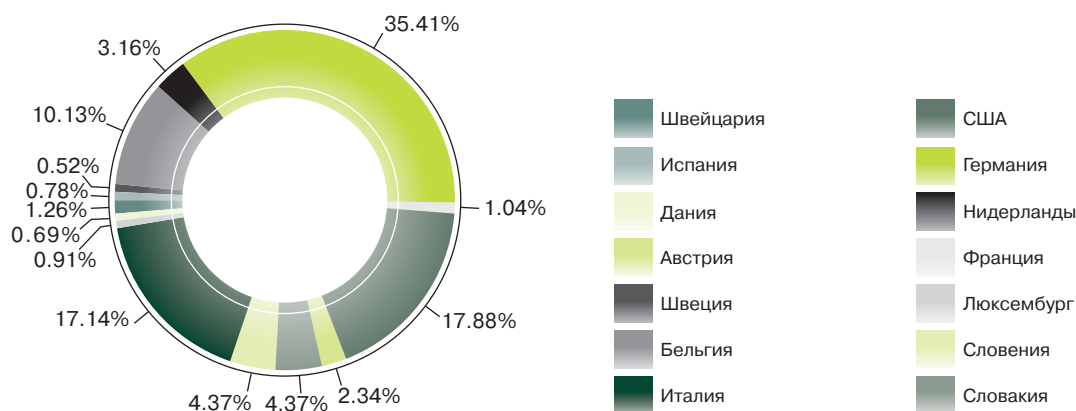
Престиж Банка и его активная деятельность на международной арене позволили в 2007 году увеличить объемы чистых кредитных линий иностранных банков и лимиты экспортных кредитных агентств с 721 до 860 млн долл. США. Высокая репутация Банка подтверждается реализацией сделок под гарантии всемирно известных организаций: SERV (Швейцария), SACE (Италия), ONDD (Бельгия), Hermes (Германия), Slovak Eximbank (Словакия), SEC (Словения), U. S. Eximbank (США).

Всего по состоянию на конец 2007 года общая сумма сделок, реализованных Банком «АВАНГАРД», составила свыше 258 млн долл. США.

В том числе, Банк привлек 22,2 млн евро на западном финансовом рынке сроком до семи лет. Средства были предоставлены Deere Credit, Inc. (США) и банками AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH совместно с Commerzbank AG (Германия), KBC Bank N. V. (Бельгия), Credit Suisse AG (Швейцария) под гарантию экспортных кредитных агентств U. S. Eximbank, HERMES, ONDD, SACE. Деньги направлены на финансирование закупки технологического оборудования, а также сельхозтехники для передачи в лизинг клиентам Банка.

По состоянию на конец 2007 года Банк «АВАНГАРД» увеличил обороты по счетам в долларах США в 1,5 раза и в 1,6 раза в евро, поддерживая корреспондентские отношения более с чем 180 зарубежными финансовыми учреждениями.

ПРИВЛЕЧЕННЫЕ КРЕДИТЫ ПО СТРАНАМ



INFORMATION TECHNOLOGIES



In 2007 the Bank continued to rapidly develop its information technologies. The effectiveness and security of its computer system and network infrastructure were increased.

A new online remote access service system *Avangard-Internet Bank* was developed. This system is a convenient tool for managing corporate customers' accounts. One of its distinctive features is the option to conduct account transactions from any computer connected to the Internet without installing any additional software. In the near future, a further functional upgrade of this system is anticipated.

The active development of the Bank's retail business led to the necessity of expanding the service offered to the Bank's individual customers through the Internet.

At the end of 2007, a new high-performance server from Fujitsu Siemens Computers M8000 was purchased. Its installation should increase the effectiveness of the Bank's information system by several times.

Much attention was paid to activities targeted at increasing the level of automation of transactions and upgrading employees' workstations, primarily, to increase the effectiveness of their work. In particular, the *Avangard-Express* employees' workstations were significantly upgraded. This increased quality and notably reduced customer service time.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ



В 2007 году продолжилось активное развитие информационных технологий Банка. Повысилась производительность и безопасность вычислительного комплекса и сетевой инфраструктуры.

Разработана новая система дистанционного on-line обслуживания «Авангард – Интернет-Банк». Данная система является удобным инструментом управления счетами для корпоративных клиентов. Ее особенностью является возможность проведения операции по счетам с любого компьютера, подключенного к сети Интернет без загрузки дополнительного программного обеспечения. В ближайшее время предполагается дальнейшее функциональное насыщение данной системы.

Активное развитие розничного бизнеса Банка привело к необходимости расширения сервиса, предоставляемого клиентам Банка – физическим лицам посредством Интернет.

В конце 2007 года куплен новый высокопроизводительный сервер компании Fujitsu Siemens Computers M8000, внедрение которого должно в несколько раз увеличить производительность информационной системы Банка.

Большое внимание уделялось работе по повышению уровня автоматизации выполняемых операций и модернизации рабочих мест сотрудников, в первую очередь, в целях повышения эффективности их работы. В частности, существенно модернизированы рабочие места сотрудников офисов «Авангард-Экспресс», что позволило улучшить качество и заметно сократить время обслуживания клиентов.

HUMAN RESOURCES POLICY



The basis of the Bank's HR policy is the selection and placement of professionals with consideration for the maximum utilization of the personal potential and individual skills of each employee. AVANGARD Bank focuses on creating conditions conducive to professional development, on the use of different forms of motivation for high results, and on the maintenance and development of corporate values and traditions.

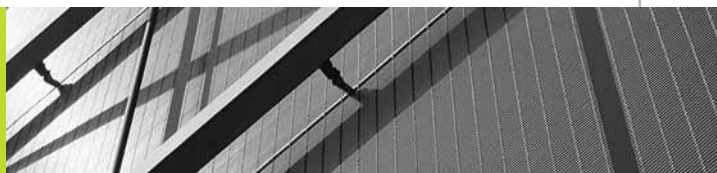
Using an effective recruitment system, the Bank and its subsidiaries continued to staff their companies with highly qualified and promising employees.

Over the previous year, the number of the Bank's employees increased by 16% and reached 1931, as of the end of December 2007. The increase in the number of employees was primarily caused by opening new offices in the regions whereas the growth in the number of employees of the Bank's head office was insignificant.

In 2007 18% of the Bank's employees were trained at the Bank's external training centers. All employees, who directly interact with customers are trained by professional consultants on a regular basis. They complete training courses in sales and seminars on new technologies and banking products. The Bank has a training center for new employees of its retail business. There they are trained in the technologies of our operations and take tests to be allowed to work independently.

As before, the Bank actively cooperates with leading economic higher educational institutions in Moscow. Over 60 students completed internships and pre-graduation training with us in 2007. The Bank made job offers to the 11 best students.

КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА



В основе кадровой политики Банка лежит подбор и расстановка специалистов с учетом максимального использования личного потенциала и индивидуальных особенностей каждого сотрудника. «АВАНГАРД» нацелен на создание условий для профессионального роста, применение различных форм заинтересованности в результатах труда, поддержание и развитие корпоративных ценностей и традиций.

Используя эффективную систему подбора кадров, Банк и его дочерние структуры продолжали комплектовать свой состав высококвалифицированными и перспективными работниками.

За прошедший год количество сотрудников Банка увеличилось на 16% и составило на конец декабря 2007 года 1931 человек. Увеличение числа сотрудников произошло, в основном, за счет открытия офисов в регионах при незначительном приросте в Центральном офисе Банка.

В 2007 году 18% сотрудников Банка прошли обучение во внешних учебных Центрах. Обучение с привлечением профессиональных консультантов на регулярной основе проходят все сотрудники, непосредственно работающие с клиентами. Это тренинги и семинары по новым технологиям и банковским продуктам. Для новых сотрудников розничного бизнеса в Банке создан Учебный Центр, в котором проводится обучение нашим технологиям с последующей сдачей экзамена на допуск к самостоятельной работе.

Как и прежде, Банк активно сотрудничал с ведущими экономическими ВУЗами Москвы. В 2007 году у нас прошли стажировку и преддипломную практику более шестидесяти студентов. Одиннадцать из них, проявившие себя с наилучшей стороны, получили приглашения на работу в Банк.



КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
CONSOLIDATED STATEMENTS

2007

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

The following statement, which should be read in conjunction with the independent auditors' responsibilities stated in the independent auditors' report set out on pages 2-3, is made with a view to distinguish the respective responsibilities of management and those of the independent auditors in relation to the consolidated financial statements of Joint-Stock Commercial Bank Avangard (the «Bank») and its subsidiaries (jointly, the «Group»).

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2007, the results of its operations, cash flows and changes in equity for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards (the «IFRS»).

In preparing the consolidated financial statements, management is responsible for:

- Selecting suitable accounting principles and applying them consistently;
- Making judgments and estimates that are reasonable and prudent;
- Stating whether IFRS have been followed, subject to any material departures disclosed and explained in the consolidated financial statements; and
- Preparing the consolidated financial statements on a going concern basis, unless it is inappropriate to presume that the Group will continue in business for the foreseeable future.

Management is also responsible for:

- Designing, implementing and maintaining an effective and sound system of internal controls throughout the Group;
- Maintaining proper accounting records that disclose, with reasonable accuracy at any time, the financial position of Group, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Group comply with IFRS;
- Maintaining statutory accounting records in compliance with legislation and accounting standards of the Russian Federation;
- Taking such steps as are reasonably available to them to safeguard the assets of the Group; and
- Detecting and preventing fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements as of 31 December 2007 and for the year than ended were authorized for issue on 27 April 2008 by the Management Board of Joint-Stock Commercial Bank Avangard.

On behalf of the Management Board:



Chairman
Nikolaev S. B.

27 April 2008
Moscow



Chief Accountant
Andreev V. E.

27 April 2008
Moscow

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Нижеследующее подтверждение, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 28–29 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного коммерческого банка «АВАНГАРД» (далее «Банк») и его дочерних обществ (далее – «Группа»).

Руководство Банка отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, была утверждена Правлением Акционерного коммерческого банка «АВАНГАРД» 27 апреля 2008 года.

От имени Правления Банка



**Председатель
Николаев С. Б.**

27 апреля 2008 года
г. Москва



**Главный бухгалтер
Андреев В. Е.**

27 апреля 2008 года
г. Москва

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders and the Board of Directors of Joint-Stock Commercial Bank Avangard:

Report on the financial statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Joint-Stock Commercial Bank Avangard and its subsidiaries (the «Group») comprising the consolidated balance sheet as of 31 December 2007, the related consolidated income statement, consolidated statements of cash flows and changes in equity for the year then ended, as well as a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's responsibility for the preparation of financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free of material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal controls. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient to provide a basis for our audit opinion on these financial statements.

Auditors' opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2007, the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

As discussed in Note 3, the financial statements for the year ended 31 December 2006 have been restated.



30 May 2008
Moscow

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества АКБ «АВАНГАРД»

Заключение по финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного коммерческого банка «АВАНГАРД» и его дочерних обществ (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочих примечаний.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

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

Аудиторское заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не делая оговорок к нашему заключению, мы обращаем внимание на Примечание 3. Финансовая отчетность Банка за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, была пересмотрена.



30 мая 2008 года
г. Москва

**CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007**
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	Year ended 31 December 2007	Year ended 31 December 2006
Interest income	5,27	4,503,304	2,902,837
Interest expense	5,27	(1,696,782)	(1,284,935)
NET INTEREST INCOME BEFORE PROVISION FOR IMPAIRMENT LOSSES ON INTEREST BEARING ASSETS		2,806,522	1,617,902
Provision for impairment losses on interest bearing assets	6	(266,101)	(299,989)
NET INTEREST INCOME		2,540,421	1,317,913
Net (loss)/gain on financial assets at fair value through profit or loss	7	(91,858)	450,265
Net gain on foreign exchange operations	8	19,385	28,218
Fee and commission income	9,27	670,914	550,008
Fee and commission expense	9	(131,292)	(83,361)
Dividend income		26,432	22,844
(Other provisions)/recovery of other provisions	6	(34,512)	30,435
Other income	10	51,464	127,137
NET NON-INTEREST INCOME		510,533	1,125,546
OPERATING INCOME		3,050,954	2,443,459
OPERATING EXPENSES	11,27	(1,728,895)	(1,221,418)
PROFIT BEFORE INCOME TAX		1,322,059	1,222,041
Income tax expense	12	(292,738)	(213,792)
Gains from discontinued operations		–	19,165
NET PROFIT		1,029,321	1,027,414
Attributable to:			
Equity holders of the parent		1,031,064	1,026,135
Minority interest		(1,743)	1,279

On behalf of the Management Board:



Chairman
Nikolaev S. B.

27 April 2008
Moscow



Chief Accountant
Andreev V. E.

27 April 2008
Moscow

The notes on pages 42-151 form an integral part of these consolidated financial statements.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах российских рублей)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Процентный доход	5,27	4,503,304	2,902,837
Процентный расход	5,27	(1,696,782)	(1,284,935)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		2,806,522	1,617,902
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	6	(266,101)	(299,989)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		2,540,421	1,317,913
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	7	(91,858)	450,265
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой	8	19,385	28,218
Доходы по услугам и комиссии, полученные	9,27	670,914	550,008
Расходы по услугам и комиссии, уплаченные	9	(131,292)	(83,361)
Дивиденды, полученные		26,432	22,844
(Формирование)/ восстановление прочих резервов	6	(34,512)	30,435
Прочие доходы	10	51,464	127,137
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		510,533	1,125,546
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		3,050,954	2,443,459
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	11,27	(1,728,895)	(1,221,418)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		1,322,059	1,222,041
Расход по налогу на прибыль	12	(292,738)	(213,792)
Прибыль от прекращенной деятельности		–	19,165
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		1,029,321	1,027,414
Относящаяся к:			
Акционерам материнского Банка		1,031,064	1,026,135
Миноритарным акционерам		(1,743)	1,279

От имени Правления Банка



**Председатель
Николаев С. Б.**

27 апреля 2008 года
г. Москва



**Главный бухгалтер
Андреев В. Е.**

27 апреля 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 42–151 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS OF 31 DECEMBER 2007
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	31 December 2007	31 December 2006 (restated)
ASSETS:			
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	13	4,066,992	3,128,029
Financial assets at fair value through profit or loss	14	4,307,848	4,876,902
Loans and advances to banks	15	6,738,175	6,595,380
Loans to customers	16,27	32,206,040	20,790,876
Advances under finance lease		464,715	310,847
Fixed assets acquired for transfer to finance lease		495,721	1,650,076
Property, plant and equipment	17	1,406,122	930,209
Current income tax assets		19,536	23,087
Assets on discontinued operations		–	33,498
Other assets	18,27	857,083	886,920
TOTAL ASSETS		50,562,232	39,225,824
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES:			
Loans and advances from banks	19	13,719,496	11,076,315
Customer accounts	20,27	18,711,408	11,622,369
Debt securities issued	21	8,442,294	7,567,779
Other provisions	6,27	51,699	65,066
Liabilities on finance lease transactions	22	644,417	928,336
Current income tax liabilities		9,816	12,431
Deferred income tax liabilities	12	920,043	651,660
Liabilities on discontinued operations		–	519,934
Subordinated debt	23,27	969,000	969,000
Other liabilities	24	162,582	133,172
TOTAL LIABILITIES:		43,630,755	33,546,062

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах рублей)

	Примечания	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года (пересмотрено)
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	13	4,066,992	3,128,029
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	14	4,307,848	4,876,902
Средства в банках	15	6,738,175	6,595,380
Ссуды, предоставленные клиентам	16,27	32,206,040	20,790,876
Авансы по финансовой аренде		464,715	310,847
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовую аренду		495,721	1,650,076
Основные средства	17	1,406,122	930,209
Требования по текущему налогу на прибыль		19,536	23,087
Внеоборотные активы по прекращенной деятельности		–	33,498
Прочие активы	18,27	857,083	886,920
ИТОГО АКТИВЫ		50,562,232	39,225,824
ПАССИВЫ И КАПИТАЛ			
ПАССИВЫ:			
Средства банков	19	13,719,496	11,076,315
Средства клиентов	20,27	18,711,408	11,622,369
Выпущенные долговые ценные бумаги	21	8,442,294	7,567,779
Прочие резервы	6,27	51,699	65,066
Обязательства по операциям финансовой аренды	22	644,417	928,336
Обязательства по текущему налогу на прибыль		9,816	12,431
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	12	920,043	651,660
Внеоборотные обязательства по прекращенной деятельности		–	519,934
Субординированный заем	23,27	969,000	969,000
Прочие обязательства	24	162,582	133,172
ИТОГО ПАССИВЫ		43,630,755	33,546,062

CONSOLIDATED BALANCE SHEET (CONTINUED)
AS OF 31 DECEMBER 2007
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	31 December 2007	31 December 2006 (restated)
EQUITY:			
Share capital	25	1,058,868	1,057,868
Property, plant and equipment revaluation reserve	25	805,557	594,707
Share premium		2,043,173	2,034,973
Forex effect recognized in equity		4,419	–
Retained earnings		3,019,237	1,976,705
Equity attributable to equity holders of the parent		6,931,254	5,664,253
Minority interest		223	15,509
TOTAL EQUITY		6,931,477	5,679,762
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		50,562,232	39,225,824

On behalf of the Management Board:



Chairman
Nikolaev S. B.

27 April 2008
Moscow



Chief Accountant
Andreev V. E.

27 April 2008
Moscow

The notes on pages 42-151 form an integral part of these consolidated financial statements.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах рублей)

	Примечания	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года (пересмотрено)
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	25	1,058,868	1,057,868
Фонд переоценки основных средств	25	805,557	594,707
Эмиссионный доход		2,043,173	2,034,973
Фонд курсовых разниц		4,419	–
Нераспределенная прибыль		3,019,237	1,976,705
Итого капитал, относящийся к акционерам материнского Банка		6,931,254	5,664,253
Доля миноритарных акционеров		223	15,509
ИТОГО КАПИТАЛ		6,931,477	5,679,762
ИТОГО ПАССИВЫ И КАПИТАЛ		50,562,232	39,225,824

От имени Правления Банка



Председатель
Николаев С. Б.

27 апреля 2008 года
г. Москва



Главный бухгалтер
Андреев В. Е.

27 апреля 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 42–151 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007**
(in thousands of Russian Roubles)

	Share capital	Share premium	Cumulative translation reserve	Property, plant and equipment revaluation reserve	Retained earnings	Equity attributable to equity holders of the parent	Minority interest	Total
31 December 2005 (as previously reported)	1,058,868	2,034,973	–	343,906	982,057	4,419,804	14,230	4,434,034
Restatement (note 3)					(31,487)	(31,487)		(31,487)
December 2005	1,058,868	2,034,973	–	343,906	950,570	4,388,317	14,230	4,402,547
Treasury stock acquisition	(1,000)	–	–	–	–	(1,000)		(1,000)
Property, plant and equipment revaluation reserve (net of deferred tax of RUR 79,200 thousand)	–	–	–	250,801	–	250,801	–	250,801
Net profit	–	–	–	–	1,026,135	1,026,135	1,279	1,027,414
31 December 2006	1,057,868	2,034,973	–	594,707	1,976,705	5,664,253	15,509	5,679,762
Sale of treasury shares	1,000	8,200	–	–	–	9,200	–	9,200
Property, plant and equipment revaluation reserve (net of deferred tax of RUR 66,584 thousand)	–	–	–	210,850	–	210,850	–	210,850
Exchange differences on translation of foreign operations	–	–	4,419	–	–	4,419	–	4,419
Acquisition of additional share in subsidiary (note 4)	–	–	–	–	11,468	11,468	(13,543)	(2,075)
Net profit	–	–	–	–	1,031,064	1,031,064	(1,743)	1,029,321
31 December 2007	1,058,868	2,043,173	4,419	805,557	3,019,237	6,931,254	223	6,931,477

On behalf of the Management Board:



Chairman
Nikolaev S. B.

27 April 2008
Moscow



Chief Accountant
Andreev V. E.

27 April 2008
Moscow

The notes on pages 42–151 form an integral part of these consolidated financial statements.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах рублей)**

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Фонд курсовых разниц	Фонд переоценки основных средств	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров материнского Банка	Доля миноритарных акционеров	Итого
31 декабря 2005 года (до внесения корректировок)	1,058,868	2,034,973	–	343,906	982,057	4,419,804	14,230	4,434,034
Корректировка (Примечание 3)					(31,487)	(31,487)		(31,487)
31 декабря 2005 года	1,058,868	2,034,973	–	343,906	950,570	4,388,317	14,230	4,402,547
Выкуп собственных акций	(1,000)	–	–	–	–	(1,000)		(1,000)
Фонд переоценки основных средств (за вычетом отложенного налога в сумме 79,200 тыс. руб.)	–	–	–	250,801	–	250,801	–	250,801
Чистая прибыль	–	–	–	–	1,026,135	1,026,135	1,279	1,027,414
31 декабря 2006 года	1,057,868	2,034,973	–	594,707	1,976,705	5,664,253	15,509	5,679,762
Продажа собственных акций	1,000	8,200	–	–	–	9,200	–	9,200
Фонд переоценки основных средств (за вычетом отложенного налога в сумме 66,584 тыс. руб.)	–	–	–	210,850	–	210,850	–	210,850
Фонд курсовых разниц	–	–	4,419	–	–	4,419	–	4,419
Приобретение дополнительной доли в дочерней компании (Примечание 4)	–	–	–	–	11,468	11,468	(13,543)	(2,075)
Чистая прибыль	–	–	–	–	1,031,064	1,031,064	(1,743)	1,029,321
31 декабря 2007 года	1,058,868	2,043,173	4,419	805,557	3,019,237	6,931,254	223	6,931,477

От имени Правления Банка



**Председатель
Николаев С. Б.**

27 апреля 2008 года
г. Москва



**Главный бухгалтер
Андреев В. Е.**

27 апреля 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 42–151 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007**
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	Year ended 31 December 2007	Year ended 31 December 2006
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Profit before income tax and profit from discontinued operations before tax		1,322,059	1,241,334
Adjustments for:			
Provision for impairment losses on interest bearing assets		266,101	299,989
Recovery of other provisions		34,512	(30,435)
Fair value adjustment of financial assets at fair value through profit or loss		98,973	(434,354)
Amortization of discount/(premium) on debt securities issued		(13,560)	41,112
Depreciation of property, plant and equipment		97,675	70,930
Change in interest accruals, net		82,640	17,361
Gain on disposal of property, plant, and equipment, net		(2,722)	(840)
Change in other accruals, net		53,151	934
Revaluation of foreign currency balances		(96,357)	(49,251)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		1,842,472	1,156,780
Changes in operating assets and liabilities (Increase)/decrease in operating assets:			
Minimum reserve deposit with the Central Bank of the Russian Federation		(33,305)	(73,280)
Loans and advances to banks		623,505	(4,678,551)
Financial assets at fair value through profit or loss		473,812	(3,198,211)
Loans to customers		(11,682,732)	(5,276,989)
Fixed assets acquired for transfer to finance lease		1,154,355	419,891
Other assets		15,816	(173,326)
Increase/(decrease) in operating liabilities:			
Loans and advances from banks		2,588,000	4,760,914
Customer accounts		7,118,543	3,791,439
Liabilities on finance lease transactions		(283,919)	161,241
Other liabilities		(35,363)	(94,372)
Cash inflow /(outflow) from operating activities before taxation		1,781,184	(3,204,464)
Income tax paid		(90,003)	(39,233)
Net cash inflow/(outflow) from operating activities		1,691,181	(3,243,697)
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of property, plant, and equipment		(302,139)	(125,333)
Disposal of subsidiaries		40,990	–
Changes in non-current assets and liabilities on discontinued operations, net		–	93,485
Proceeds on disposal of property, plant, and equipment		8,707	6,788
Purchases of additional share in a subsidiary		(2,075)	–
Net cash outflows from investing activities		(254,517)	(25,060)

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**
(в тысячах рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения и прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности		1,322,059	1,241,334
Корректировки:			
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты		266,101	299,989
Восстановление/(формирование) прочих резервов		34,512	(30,435)
Корректировка справедливой стоимости финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки		98,973	(434,354)
Амортизация дисконта/(премии) по выпущенным долговым ценным бумагам		(13,560)	41,112
Амортизация основных средств		97,675	70,930
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов		82,640	17,361
Чистая прибыль от выбытия основных средств		(2,722)	(840)
Чистое изменение прочих начисленных доходов и расходов		53,151	934
Чистая прибыль от переоценки валюты		(96,357)	(49,251)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		1,842,472	1,156,780
Изменение операционных активов и обязательств (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации		(33,305)	(73,280)
Средства в банках		623,505	(4,678,551)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		473,812	(3,198,211)
Ссуды, предоставленные клиентам		(11,682,732)	(5,276,989)
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовую аренду		1,154,355	419,891
Прочие активы		15,816	(173,326)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Средства банков		2,588,000	4,760,914
Средства клиентов		7,118,543	3,791,439
Обязательства по операциям финансовой аренды		(283,919)	161,241
Прочие обязательства		(35,363)	(94,372)
Приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		1,781,184	(3,204,464)
Налог на прибыль, уплаченный		(90,003)	(39,233)
Чистый приток/(отток) денежных средств от операционной деятельности		1,691,181	(3,243,697)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(302,139)	(125,333)
Продажа дочерних компаний		40,990	–
Изменение внеоборотных активов и обязательств по прекращенной деятельности, нетто		–	93,485
Выручка от реализации основных средств		8,707	6,788
Приобретение дополнительной доли в дочерней компании		(2,075)	–
Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности		(254,517)	(25,060)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	Year ended 31 December 2007	Year ended 31 December 2006
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Treasury shares		9,200	(1,000)
Redemption of debt securities issued		(7,804,908)	(2,822,332)
Proceeds from debt securities issued		8,024,278	7,102,381
Subordinated debt		–	500,000
Net cash inflows from financing activities		228,570	4,779,049
NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		1,665,234	1,510,292
Effect of changes in foreign exchange rates on cash and cash equivalents		(3,105)	(534)
CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of year	13	2,928,414	1,418,656
CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of year	13	4,590,543	2,928,414

Dividend income received by the Group during the years ended 31 December 2007 and 2006 amounted to RUR 26,432 thousand and RUR 22,844 thousand, respectively.

Interest paid and received by the Group during the year ended 31 December 2007 amounted to RUR 1,450,783 thousand and RUR 4,371,588 thousand, respectively.

Interest paid and received by the Group during the year ended 31 December 2006 amounted to RUR 1,258,866 thousand and RUR 2,894,129 thousand, respectively.

On behalf of the Management Board:



Chairman
Nikolaev S. B.

27 April 2008
 Moscow



Chief Accountant
Andreev V. E.

27 April 2008
 Moscow

The notes on pages 42-151 form an integral part of these consolidated financial statements.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА
(в тысячах рублей)**

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Собственные акции, выкупленные у акционеров		9,200	(1,000)
Погашение выпущенных долговых ценных бумаг		(7,804,908)	(2,822,332)
Поступления от выпущенных долговых ценных бумаг		8,024,278	7,102,381
Полученный субординированный заем		–	500,000
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		228,570	4,779,049
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		1,665,234	1,510,292
Влияние изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(3,105)	(534)
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	13	2,928,414	1,418,656
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	13	4,590,543	2,928,414

Сумма дивидендов, полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 и 2006 гг., составила 26,432 тыс. руб. и 22,844 тыс. руб., соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, составила 1,450,783 тыс. руб. и 4,371,588 тыс. руб., соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года, составила 1,258,866 тыс. руб. и 2,894,129 тыс. руб., соответственно.

От имени Правления Банка



**Председатель
Николаев С. Б.**

27 апреля 2008 года
г. Москва



**Главный бухгалтер
Андреев В. Е.**

27 апреля 2008 года
г. Москва

Примечания на стр. 42–151 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

1. ORGANIZATION

Joint-Stock Commercial Bank Avangard (the «Bank») is an open joint-stock company incorporated in the Russian Federation in 1994. The Bank is regulated by the Central Bank of the Russian Federation (the «CBR») and conducts its business under license number 2879 dated 21 November 2002. The Bank's primary business consists of commercial banking activities, originating loans and guarantees, trading with securities, foreign currencies, derivative financial instruments, and retail banking operations.

The address of its registered office is as follows: Moscow, Sadovnicheskaya str., 12, bldg. 1.

The Bank has 16 branches in the Russian Federation located in Kurgan, Magadan, Orenburg, St. Petersburg, Tver, Ivanovo, Voronezh, Orel, Toliatti, Volgograd, Vladivostok, Cheboksary, Omsk, Ryazan, Rostov-on-Don, and Stavropol with its head office based in Moscow.

The Bank is a parent company of the banking group (the «Group»), which consists of the following subsidiaries consolidated in the financial statements:

Name	Country of incorporation	Ownership interest/ (effective control) as of 31 December 2007	Ownership interest/ (effective control) as of 31 December 2006	Type of operations
CJSC «Tekhnolomplektleasing»	Russia	100% / 100%	100% / 100%	Finance lease operations
OJSC «Avangard-Leasing»	Russia	100% / 100%	100% / 100%	Finance lease operations
CJSC «Avangard -Avtoleasing»	Russia	100% / 100%	100% / 100%	Finance lease operations
LLC «Promstrojproektinitsiativa»	Russia	100% / 100%	100% / 100%	Financial transactions and operations with real estate
OJSC «Avangard -Finance»	Russia	100% / 100%	100% / 100%	Securities transactions
Alcor Holding Group AG	Switzerland	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Finance lease operations
Avangard-7 Shipping Co SA	Panama	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
Avangard-2 Shipping Co SA	Panama	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
Avangard-4 Shipping Co SA	Panama	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
Avangard-5 Shipping Co SA	Panama	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
Avangard-6 Shipping Co SA	Panama	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
Earthport Shipping Ltd	Cyprus	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
Eastern Shipholding Overseas SA	Panama	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
Northern Shipping Navigation SA	Panama	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
Silver Bow Shipping SA	Panama	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
Sunny Shipholding SA	Panama	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Shipping
CJSC «Rusagroleasing»	Russia	19% / 19%	100% / 100%	Finance lease operations
CJSC «Lease company Rus»	Russia	0%	100% / 100%	Finance lease operations

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерный коммерческий банк «АВАНГАРД» (далее – «Банк») является открытым акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с 1994 года. Деятельность Банка регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») в соответствии с лицензией № 2879 от 21 ноября 2002 года. Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, предоставлении ссуд и гарантий, осуществлении операций с ценными бумагами, иностранной валютой, производными финансовыми инструментами, а также в оказании банковских услуг физическим лицам.

Зарегистрированный офис Банка располагается по адресу: Москва, ул. Садовническая, д. 12, стр. 1.

Банк имеет 16 филиалов в Российской Федерации, которые расположены: в Кургане, Магадане, Оренбурге, Санкт-Петербурге, Твери, Иваново, Воронеже, Орле, Тольятти, Волгограде, Владивостоке, Чебоксарах, Омске, Рязани, Ростове-на-Дону и Ставрополе. Головной офис Банка находится в Москве.

Банк является материнской компанией банковской группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие дочерние компании, консолидированные для целей данной финансовой отчетности:

Наименование	Страна регистрации	Доля участия/ (фактический контроль) на 31 декабря 2007 года	Доля участия/ (фактический контроль) на 31 декабря 2006 года	Вид деятельности
ЗАО «Технокомплектлизинг»	Россия	100% / 100%	100% / 100%	Операции финансовой аренды
ЗАО «Авангард-Лизинг»	Россия	100% / 100%	100% / 100%	Операции финансовой аренды
ЗАО «Авангард-Автолизинг»	Россия	100% / 100%	100% / 100%	Операции финансовой аренды
ООО «Промстройпроект Инициатива»	Россия	100% / 100%	100% / 100%	Финансовые сделки и операции с недвижимостью
ОАО «Авангард-Финанс»	Россия	100% / 100%	100% / 100%	Операции с ценными бумагами
Алькор Холдинг Групп АГ	Швейцария	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Операции финансовой аренды
Авангард-7 Шиппинг Ко СА	Панама	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
Авангард-2 Шиппинг Ко СА	Панама	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
Авангард-4 Шиппинг Ко СА	Панама	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
Авангард-5 Шиппинг Ко СА	Панама	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
Авангард-6 Шиппинг Ко СА	Панама	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
Эрспорт Шиппинг Лтд.	Кипр	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
Истерн Шипхолдинг Оверсиз СА	Панама	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
Нозерн Шиппинг Навигэйшн СА	Панама	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
Сильвер Боу Шиппинг СА	Панама	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
Санни Шипхолдинг СА	Панама	99.94% / 99.94%	94.12% / 94.12%	Лизинг судов
ЗАО «Русагролизинг»	Россия	19% / 19%	100% / 100%	Операции финансовой аренды
ЗАО «Лизинговая компания «Русь»	Россия	0%	100% / 100%	Операции финансовой аренды

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Primary business of CJSC «Avangard-Leasing», CJSC «Tekhnokomplektleasing», CJSC «Avangard-Avtoleasing», and Alcor Holding Group AG consists of finance lease operations. LLC «Promstrojproektinitsiativa» performs financial transactions and operations with real estate. OJSC «Avangard-Finance» is engaged in securities transactions.

Avangard-7 Shipping Co SA, Avangard-2 Shipping Co SA, Avangard-4 Shipping Co SA, Avangard-5 Shipping Co SA, Avangard-6 Shipping Co SA, Earthport Shipping Ltd, Eastern Shipholding Overseas SA, Northern Shipping Navigation SA, Silver Bow Shipping SA, Sunny Shipholding SA are subsidiaries of Alcor Holding Group AG and are established by the parent company to diversify the potential ship-owners' risks, related to ship operation by lessees.

In January 2007 and June 2007 the Bank sold 100% and 81% of ownership in CJSC «Leasing Company Rus» and CJSC «Rusagroleasing», respectively.

As of 31 December 2007, the ultimate shareholder (Mr. Minovalov K. V.) owned 98.951% of the outstanding shares.

These consolidated financial statements were approved by the Bank's Management Board on 27 April 2008.

2. BASIS OF PRESENTATION

These consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards («IFRS») issued by the International Accounting Standards Board («IASB») and Interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee («IFRIC»).

These consolidated financial statements are presented in thousands of Russian Roubles («RUR»), unless otherwise indicated. These consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the measurement at fair value of certain financial instruments and measurement of buildings at revalued amounts according to International Accounting Standard 16 «Property, plant, equipment and intangible assets» («IAS 16»).

In accordance with International Accounting Standard 29 «Financial Reporting in Hyperinflationary Economies» («IAS 29») the economy of Russian Federation was considered to be hyperinflationary during 2002 and prior years. Starting 1 January 2003, the Russian economy is no longer considered to be hyperinflationary and the values of non-monetary assets, liabilities and equity as stated in measuring units as of 31 December 2002 have formed the basis for the amounts carried forward to 1 January 2003.

Entities incorporated in the Russian Federation maintain their accounting records in accordance with Russian law. Other companies of the Group maintain their accounting records in accordance with statutory accounting standards generally accepted in the countries where they operate. For the purpose of incorporation in the financial statements, the individual financial statements of entities included in the Group prepared under the statutory accounting standards generally accepted in the countries of their origin have been adjusted to conform with IFRS. These adjustments include certain reclassifications to reflect the economic substance of underlying transactions, including reclassifications of certain assets and liabilities, income and expenses to appropriate financial statement captions.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Основная деятельность ЗАО «Авангард-Лизинг», ЗАО «Технокомплектлизинг», ЗАО «Авангард-Автолизинг» и Алькор Холдинг Групп АГ заключается в осуществлении операций финансовой аренды. ООО «Промстройпроектинициатива» осуществляет финансовые операции и операции с недвижимостью. ОАО «Авангард-Финанс» осуществляет операции с ценными бумагами.

Компании Авангард-7 Шиппинг Ко СА, Авангард-2 Шиппинг Ко СА, Авангард-4 Шиппинг Ко СА, Авангард-5 Шиппинг Ко СА, Авангард-6 Шиппинг Ко СА, Эрспорт Шиппинг Лтд., Истерн Шипхолдинг Оверсиз, Нозерн Шиппинг Навигэйшн СА, Сильвер Боу Шиппинг СА, Санни Шипхолдинг СА являются дочерними компаниями Алькор Холдинг Групп АГ и созданы материнской компанией для разделения возможных рисков судовладельцев, связанных с эксплуатацией судов лизингополучателями.

В январе и июне 2007 года Банк продал 100% и 81% участия в ЗАО «Лизинговая компания «Русь» и ЗАО «Русагролизинг», соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 года фактический акционер (г-н Миновалов К. В.) владел 98.951% находящихся в обращении акций Группы.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Правлением Банка 27 апреля 2008 года.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

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

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей («тыс. руб. »), если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением определенных финансовых инструментов, учтенных по справедливой стоимости, и зданий и сооружений, учтенных по переоцененной стоимости в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета 16 «Основные средства и нематериальные активы» (далее – «МСБУ 16»).

В соответствии с МСБУ 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» («МСБУ 29»), экономика Российской Федерации считалась гиперинфляционной до конца 2002 года. С 1 января 2003 года экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной, и стоимость неденежных активов, обязательств и собственного капитала Группы, представленная в единицах измерения, действующих на 31 декабря 2002 года, была использована для формирования входящих балансовых остатков по состоянию на 1 января 2003 года.

Компании, зарегистрированные на территории Российской Федерации, ведут бухгалтерский учет в соответствии с Российским законодательством. Прочие компании Группы ведут бухгалтерский учет в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета стран, в которых они ведут свою деятельность. Для целей консолидации финансовая отчетность отдельных компаний Группы, подготовленная на основании общепринятых стандартов бухгалтерского учета стран, в которых они находятся, была скорректирована для приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки финансовой отчетности включали реклассификации определенных активов и обязательств, доходов и расходов по некоторым статьям баланса и отчета о прибылях и убытках для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Key assumptions

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management of the Group to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities as at the date of the financial statements and reported amounts of revenues and expenses for the reporting period. Actual results could differ from those estimates. Estimates that are particularly susceptible to change relate to the provisions for impairment losses and the fair value of financial instruments.

Key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the balance sheet date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the current value of assets and liabilities within the next financial year include:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Allowance for impairment losses for loans to customers	1,173,377	932,960
Buildings and constructions	1,173,888	795,434

Loans to customers are measured at amortized cost less allowance for impairment losses. The estimation of allowances for impairments involves the exercise of significant judgment.

The Group estimates allowances for impairment with the objective of maintaining balance sheet provisions at a level believed by management to be sufficient to absorb probable losses incurred in the Group's loan portfolio. The calculation of provisions on impaired loans is based on the likelihood of the asset being written off and the estimated loss on such a write-off. These assessments are made using statistical techniques based on historic experience. These determinations are supplemented by various formulae calculations and the application of management judgment.

The Group considers accounting estimates related to provisions for loans/investments as key sources of estimation uncertainty because: (i) they are highly susceptible to change from period to period as the assumptions about future default rates and valuation of losses relating to impaired loans and advances are based on recent performance experience, and (ii) any significant difference between the Group's estimated losses (as reflected in the provisions) and actual losses will require the Group to take provisions which, if significantly different, could have a material impact on its future income statement and its balance sheet. The Group's assumptions about estimated losses are based on past performance, past customer behaviour, the credit quality of recent underwritten business and general economic conditions, which are not necessarily an indication of future losses.

Certain property, plant and equipment (buildings) are measured at revaluated amounts, and the date of the latest appraisal was 31 December 2007. The next revaluation is preliminary planned on 31 December 2009.

Discussion of taxation is presented in Note 26.

Functional currency

The functional currency of these financial statements is the Russian Ruble.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Основные допущения

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

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

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)
Резерв под обесценение ссуд, предоставленных клиентам	1,173,377	932,960
Здания и сооружения	1,173,888	795,434

Ссуды и средства, предоставленные клиентам, отражаются по амортизированной стоимости за вычетом резервов под обесценение. Оценка резервов под обесценение включает субъективный фактор.

Группа производит оценку резерва под обесценение с целью поддержания резерва на уровне, который руководство Группы считает достаточным для покрытия потерь по кредитному портфелю. Расчет резервов под обесценение кредитов основан на вероятности списания соответствующего актива и оценке убытка от такого списания. Данные оценки производятся с использованием статистических методов и основаны на исторической информации и дополняются субъективным суждением руководства Группы.

Группа считает, что бухгалтерские оценки, относящиеся к определению резервов по предоставленным кредитам/инвестициям, представляют собой значительный источник неопределенности в связи с тем, что: (а) они с высокой степенью вероятности подвержены изменению с течением времени, так как оценка ожидаемых в будущем потерь и убытков, связанных с обесценением кредитов/инвестиций, основаны на показателях деятельности Группы за последнее время, а также (б) в случае значительных отклонений сделанных Группой оценок величины потерь от их фактических значений, Группой будут сформированы резервы, которые могут оказать существенное влияние на финансовые показатели Группы в будущих периодах. Оценки потерь основаны на результатах предыдущей деятельности, поведении клиента в прошлом, кредитоспособности клиента и общей экономической обстановке, что необязательно является показателем будущих потерь.

Некоторые объекты основных средств (здания) отражены по переоцененной стоимости. Последняя оценка производилась по состоянию на 31 декабря 2007 года. Следующая оценка предварительно запланирована на 31 декабря 2009 года.

Вопросы налогообложения рассматриваются в Примечании 26.

Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является российский рубль.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Bank and entities controlled by the Bank made up to 31 December 2007 and 2006. Control is achieved where the Bank has the power to govern the financial and operating policies of an investee entity so as to obtain benefits from its activities.

On acquisition (unless from parent or entities under common control), assets and liabilities and contingent liabilities of a subsidiary are measured at their fair values at the date of acquisition. Any excess of the cost of acquisition over the fair values of the identifiable net assets acquired is recognized as goodwill. Any deficiency of the cost of acquisition below the fair values of the identifiable net assets acquired (i. e. discount on acquisition) is credited to the consolidated income statement in the period of acquisition. Any difference between the nominal amount of consideration paid by the Group and carrying value of Group's share in carrying value of assets, liabilities and contingent liabilities of a subsidiary purchased from a parent or entities under common control is accounted as an adjustment of the Group's equity.

The interest of minority shareholders is stated at the minority's proportion of the fair values of the assets and liabilities recognized. Subsequently, any losses applicable to the minority interest in excess of the minority interest are allocated against the interests of the parent. The equity attributable to equity holders of the parent and net income attributable to minority shareholders' interests are shown separately in the consolidated balance sheet and income statement, respectively. For a business combination involving entities or business under common control, all assets and liabilities of a subsidiary are measured at historical/fair value according to subsidiary stand-alone International Financial Reporting Standards financial report.

The results of subsidiaries acquired or disposed of during the year are included in the consolidated income statement from the effective date of acquisition or up to the effective date of disposal, as appropriate.

Where necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring the accounting policies used in line with those used by the Bank.

All intra-group transactions, balances, income and expenses have been eliminated on consolidation.

Recognition and measurement of financial instruments

The Group recognizes financial assets and liabilities on its balance sheet when it becomes a party to the contractual obligation of the instrument. Regular way purchase and sale of the financial assets and liabilities are recognized using settlement date accounting. For regular way purchases of financial instruments that will be subsequently measured at fair value between trade date and settlement date is accounted for in the same way as for acquired instruments.

Financial assets and liabilities are initially recognized at fair value. The accounting policies for subsequent re-measurement of these items are disclosed in the respective accounting policies set out below.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка и компаний, контролируемых Банком, которая представлена за периоды, заканчивающиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг. Компания считается контролируемой Банком, если руководство Группы имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании в целях получения выгод от ее деятельности.

При приобретении дочерних компаний их активы, пассивы и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения, кроме случаев, когда в объединении компаний участвуют компании, находящиеся под общим контролем. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Деловая репутация рассматривается на предмет обесценения как минимум раз в год. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально такой доле в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем убытки, превышающие долю миноритарных акционеров, отражаются как убытки материнского банка. Капитал и чистая прибыль, относящиеся к акционерам материнского банка и миноритарным акционерам, раскрываются отдельно в консолидированном балансе и отчете о прибылях и убытках, соответственно. В отношении объединения компаний, находящихся под общим контролем, все активы и обязательства дочерних банков или компаний отражаются по исторической/справедливой стоимости в соответствии с отдельной финансовой отчетностью дочерней компании, составленной в соответствии с МСФО.

Финансовые результаты деятельности приобретенных или выбывших в течение года дочерних компаний включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с момента приобретения и до фактической даты продажи соответственно.

При выбытии дочернего общества соответствующая величина деловой репутации учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

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

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

Признание и оценка финансовых инструментов

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

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, unrestricted balances on correspondent, and time deposit accounts with the CBR with original maturity within 90 days, advances to banks in countries included in the Organization for Economic Co-operation and Development («OECD»), except for margin deposits for operations with plastic cards which may be converted to cash within a short period of time. For purposes of determining cash flows, the minimum reserve deposit required by the CBR is not included as a cash equivalent due to restrictions on its availability.

Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss represent assets acquired principally for the purpose of selling them in the near term, or it is a part of portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent and actual pattern of short-term profit-taking, or it is a derivative. Assets at fair value through profit or loss are initially recorded and subsequently measured at fair value. The Group uses quoted market prices to determine fair value of its assets at fair value through profit or loss. When reliable market prices are not available or if liquidating the Group's position would reasonably be expected to impact market prices, fair value is determined by reference to price quotations for similar instruments traded in different markets or management's estimates of the amounts that can be realized from an orderly disposition over a period of time, assuming current market conditions. Fair value adjustment on assets at fair value through profit or loss is recognized in income statement for the year.

The Group enters into derivative financial instruments to manage currency and liquidity risks, and such financial instruments are held primarily for trading purposes. Derivatives entered into by the Group include foreign currency, precious metals and securities forwards. No derivatives used by the Group are qualified for hedging purposes. The results of valuation of derivatives are reported in assets (aggregate of positive market values) or liabilities (aggregate of negative market values), respectively. Both positive and negative valuation results are recognized in the income statement for the period in which they arise under «Net gain on finance assets at fair value through profit or loss».

Loans and advances to banks

In the normal course of business, the Group maintains advances or deposits for various periods of time with other banks. Loans and advances to banks with a fixed maturity term are measured at amortized cost using the effective interest method. Those that do not have fixed maturities are accounted for under the effective interest method based on expected maturity. Amounts due from credit institutions are carried net of any allowance for impairment losses.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских и депозитных счетах в ЦБ РФ со сроком погашения до 90 дней, средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию экономического сотрудничества и развития («ОЭСР»), кроме гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами, которые могут быть свободно конвертированы в соответствующую сумму наличных денежных средств в течение короткого срока. При составлении отчета о движении денежных средств сумма обязательных резервов, депонируемых в ЦБ РФ, не включалась в эквиваленты денежных средств ввиду существующих ограничений на ее использование.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представляют собой 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, или они являются производными финансовыми инструментами. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражаются как первоначально, так и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или 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 или убытки, отражается в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период.

Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютным риском и риском ликвидности и в торговых целях. Производные финансовые инструменты Группы включают форвардные контракты по операциям с иностранной валютой, драгоценными металлами и ценными бумагами. Производные финансовые инструменты не используются Группой для целей хеджирования. Результаты оценки производных финансовых инструментов отражаются, соответственно, в составе прочих активов (сумма положительных рыночных оценок) или прочих обязательств (сумма отрицательных рыночных оценок). Положительные и отрицательные результаты оценки отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли, в статье «Чистая прибыль по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки».

Средства в банках

В ходе своей обычной деятельности Группа размещает 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. Ссуды и средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете на основе метода эффективной процентной ставки на основании предполагаемого срока погашения. Средства в банках отражаются за вычетом резервов под обесценение.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Repurchase and reverse repurchase agreements

The Group enters into sale and purchase back agreements («repos»), and purchase, and sale back agreements («reverse repos») in the normal course of its business. Repos and reverse repos are utilized by the Group as an element of its treasury management and trading.

A repo is an agreement to transfer a financial asset to another party in exchange for cash or other consideration and a concurrent obligation to reacquire the financial assets at a future date for an amount equal to the cash or other consideration exchanged plus interest. These agreements are accounted for as financing transactions. Financial assets sold under repo are retained in the consolidated financial statements and consideration received under these agreements is recorded as collateralized deposit received.

Assets acquired under reverse repos are recorded in the consolidated financial statements as cash placed on deposit, which is collateralized by securities and other assets.

In the event that assets purchased under reverse repo are sold to third parties, the results are recorded with the gain or loss included in net gains/(losses) on respective assets. Any related income or expense arising from the pricing difference between purchase and sale of the underlying assets is recognized as interest income or expense.

Loans to customers

Loans to customers are non-derivative assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market other than those classified in other categories of financial assets.

Loans granted by the Group with fixed maturities are initially recognized in accordance with the policy stated above. The difference between the nominal amount of consideration given and the amortized cost of loans issued at other than market terms is recognized in the income statement in the period the loan is issued. Subsequently, the carrying amount of such loans is adjusted for amortization of the losses on origination, and the related income is recorded as interest income within the income statement using the effective interest method. Loans to customers that do not have fixed maturities are accounted for under the effective interest method based on expected maturity. Loans to customers are carried net of any allowance for impairment losses.

Write off of loans and advances

Loans and advances are written off against allowance for impairment losses in case of uncollectibility of loans and advances, including through repossession of collateral. Loans and advances are written off after management has exercised all possibilities available to collect amounts due to the Group and after the Group has sold all available collateral. The decision on writing off bad debt to impairment loss allowance for all major, preferential, unsecured and insider loans should necessarily be confirmed with a procedural document of judicial bodies certifying that at the time of the decision the debt could not be repaid (partially repaid) with the debtor's funds.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Соглашения РЕПО и обратного РЕПО

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

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

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

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

Ссуды, предоставленные клиентам

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

Ссуды с фиксированным сроком погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанным принципом учета. Для ссуд, предоставляемых по ставке и на условиях, отличных от рыночных, разница между номинальной стоимостью переданного возмещения и амортизированной стоимостью ссуды отражается в отчете о прибылях и убытках в период, когда она предоставлена. 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, предоставленные клиентам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по методу эффективной процентной ставки на основании предполагаемого срока погашения. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Списание предоставленных ссуд

В случае невозможности взыскания ссуд и средств предоставленных, 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 Банка за счет резерва под обесценение по ссудам в обязательном порядке по всем крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам инсайдерам должно подтверждаться процессуальным документом судебных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Impairment losses

The Group accounts for impairment losses of financial assets that are not carried at fair value when there is objective evidence, that a financial asset or group of financial assets is impaired. The impairment losses are measured as the difference between carrying amounts and the present value of expected future cash flows, including amounts recoverable from guarantees and collateral, discounted at the financial asset's original effective interest rate, for financial assets, which are carried at amortised cost. If in a subsequent period the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed by adjusting an allowance account. For financial assets carried at cost the impairment losses are measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment losses are not reversed.

The determination of impairment losses is based on an analysis of the risk assets and reflects the amount, which, in the judgment of management, is adequate to provide for losses incurred. Provisions are made as a result of an individual appraisal of risk assets for financial assets that are individually significant, and an individual or collective assessment for financial assets that are not individually significant. The change in impairment losses is charged to profit either through allowance account (financial assets that are carried at amortized cost) or direct write-off (financial assets carried at cost). The total of the impairment losses is deducted in arriving at assets as shown in the balance sheet. Factors that the Group considers in determining whether it has objective evidence that an impairment loss has been incurred include information about the debtors' or issuers' liquidity, solvency and business, and financial risk exposures, levels of and trends in delinquencies for similar financial assets, national and local economic trends and conditions, and the fair value of collateral and guarantees. These and other factors may, either individually or taken together, provide sufficient objective evidence that an impairment loss has been incurred in a financial asset or group of financial assets.

It should be understood that estimates of losses involve an exercise of judgment. While it is possible that in particular periods the Group may sustain losses, which are substantial relative for impairment losses, it is the judgment of management that the impairment losses are adequate to absorb losses incurred on risk assets, at the balance sheet date.

Finance leases

Financial leases are leases that transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership of an asset. Title may or may not eventually be transferred. Whether a lease is a finance lease or an operating lease depends on the substance of the transaction rather than the form of the contract.

The Group as a lessor presents finance leases as loans and initially measures them in the amount equal to net investment in the lease. Subsequently the recognition of finance income is based on a pattern reflecting a constant periodic rate of return on the Group's net investment in the finance lease.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Убытки от обесценения

Группа признает обесценение финансовых активов, не отражаемых по справедливой стоимости, при наличии объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Убыток от обесценения финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, ожидаемые к получению по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Для финансовых активов, учитываемых по стоимости приобретения, убыток от обесценения определяется как разница между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной процентной ставки для аналогичного финансового актива. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

Расчет убытка от обесценения производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия соответствующих потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам, в отношении финансовых активов, которые по отдельности являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки в отношении финансовых активов, которые по отдельности не являются существенными.

Изменение суммы убытков от обесценения относится на прибыль с использованием счета резерва (финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости) или путем прямого списания (финансовые активы, учитываемые по первоначальной стоимости). Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Группа оценивает при определении наличия объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности должника или эмитента, их платежеспособности, рисках бизнеса и финансовых рисках, уровнях и тенденциях невыполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальных и местных экономических тенденциях и условиях, а также 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 тот факт, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия убытков, произошедших по подверженным рискам активам на отчетную дату, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

Финансовая аренда

По условиям аренды все риски и выгоды, связанные с владением активом, переходят арендополучателю, при этом право собственности на объект аренды может как перейти арендополучателю, так и остаться у арендодателя. Классификация аренды, как финансовой или операционной, производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Before commencement of the lease property, plant, equipment, and intangible assets purchased for future transfer to financial lease is recognized in the consolidated financial statements as property, plant, equipment, and intangible assets purchased to transfer to finance lease at cost.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment, except for buildings, acquired after 1 January 2003 are carried at historical cost less accumulated depreciation. Property, plant and equipment except for buildings, acquired before 1 January 2003 are carried at historical cost restated for inflation less accumulated depreciation. Buildings are carried at the revalued amount less subsequent depreciation of the revalued amount. Depreciation on assets under construction, and those not placed in service commences from the date the assets are ready for their intended use. Depreciation of property, plant and equipment is designed to write off assets over their useful economic lives and is calculated on a straight line basis at the following annual prescribed rates:

Buildings and constructions	5%
Furniture and equipment, other	20-33%

The carrying amounts of property, plant, and equipment are reviewed at each balance sheet date to assess whether they are recorded in excess of their recoverable amounts, and where carrying values exceed this estimated recoverable amount, assets are written down to their recoverable amount. Impairment is recognized in the respective period and is included in operating expenses. After the recognition of an impairment loss the depreciation charge for property, plant, and equipment is adjusted in future periods to allocate the assets' revised carrying value, less its residual value (if any), on a systematic basis over its remaining useful life.

Buildings held for use in supply of services, or for administrative purposes, are stated in the balance sheet at their revaluated amounts, being the fair value at the date of revaluation, determined from market-based evidence by appraisal undertaken by professional valuers, less any subsequent accumulated depreciation and subsequent accumulated impairment losses. Revaluations are performed with sufficient regularity such that the carrying amount does not differ materially, from that which would be determined using fair values at the balance sheet date.

Any revaluation increase arising on the revaluation of buildings is credited to the property, plant and equipment revaluation reserve, except to the extent that it reverses a revaluation decrease for the same asset previously recognized as an expense, in which case the increase is credited to the income statement to the extent of the decrease previously charged. A decrease in carrying amount arising on the revaluation of buildings is charged as an expense to the extent that it exceeds the balance, if any, held in the properties revaluation reserve relating to a previous revaluation of that asset.

Depreciation on revalued buildings is charged to income statement. On subsequent sale or retirement of a revalued property the attributable revaluation surplus remaining in the property, plant and equipment revaluation reserve is transferred directly to retained earnings.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

До даты начала срока аренды основные средства, приобретенные с целью последующей передачи в финансовую аренду, отражаются в консолидированной финансовой отчетности по стоимости приобретения в составе основных средств, приобретенных с целью передачи по договорам финансовой аренды.

Основные средства

Основные средства, кроме зданий, 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, за исключением зданий. Здания отражаются по переоцененной стоимости за вычетом последующей амортизации переоцененной стоимости. Амортизация объектов незавершенного строительства и объектов, не введенных в эксплуатацию, начисляется с момента ввода указанных объектов в эксплуатацию. Амортизация основных средств начисляется с целью списания активов в течение срока их полезного использования. Начисление производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Здания и сооружения	5%
Мебель, оборудование и прочее	20–33%

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью, Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения 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.

Здания, имеющиеся в наличии для предоставления услуг или для административных целей, отражаются в балансе по переоцененной стоимости, являющейся их первоначальной стоимостью на дату переоценки, определенной на основании рыночных данных квалифицированными независимыми оценщиками, за вычетом амортизации и убытков от обесценения, накопленных впоследствии. Переоценка проводится на достаточно регулярной основе, с тем чтобы балансовая стоимость не отличалась существенным образом от стоимости, которая могла бы быть определена на отчетную дату по методу учета по справедливой стоимости.

Любое увеличение стоимости основных средств, возникающее в результате переоценки, отражается в составе фонда переоценки основных средств, за исключением случая, когда оно компенсирует сумму уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В этом случае в отчете о прибылях и убытках признается сумма увеличения стоимости в размере признанного ранее уменьшения стоимости актива. Уменьшение балансовой стоимости актива, возникшее в результате переоценки, признается в отчете о прибылях и убытках в той степени, в какой оно превышает его переоцененную стоимость, образовавшуюся в результате предыдущей переоценки данного актива.

Амортизация переоцененных зданий отражается в отчете о прибылях и убытках. При последующей реализации или выбытии подвергнутой переоценке собственности, соответствующий положительный результат переоценки, учтенный в фонде переоценки основных средств, списывается непосредственно на счет нераспределенной прибыли.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

The fair value of the Group's buildings as of 31 December 2007 has been arrived at on the basis of revaluation carried out by independent appraisers. The valuation was arrived at by reference to market evidence of transaction prices for similar properties.

The following approaches were used to estimate the fair value of assets:

- The sales comparison approach based on the analysis of sales prices for similar properties in the market;
- The income approach that assumes direct relationship between income generated by the property and its market value.

Taxation

Income tax expense represents the sum of the current and deferred tax expense.

The current tax expense is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from net profit as reported in the income statement because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years, and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's current tax expense is calculated, using tax rates, that have been enacted during the reporting period.

Deferred tax is the tax expected to be payable or recoverable on differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit, and is accounted for using the balance sheet liability method. Deferred tax liabilities are generally recognized for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilized. Such assets and liabilities are not recognized if the temporary difference arises from goodwill or from the initial recognition (other than in a business combination) of other assets and liabilities in a transaction that affects neither the tax profit nor the accounting profit.

Deferred tax liabilities are recognized for taxable temporary differences arising on investments in subsidiaries and associates, and interests in joint ventures, except, where the Group is able to control the reversal of the temporary difference, and it is probable, that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent, that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax is calculated at the tax rates that are expected to apply in the period when the liability is settled or the asset is realized. Deferred tax is charged or credited in the consolidated income statement, except when it relates to items charged or credited directly to equity, in which case the deferred tax is also dealt with in equity.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Справедливая стоимость зданий Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года была определена в результате оценки, проводившейся независимыми оценщиками. Стоимость, определенная в результате оценки, была рассчитана на основе рыночных данных по аналогичным объектам недвижимости.

Оценка справедливой стоимости активов проводилась с использованием следующих методов:

- сравнительный метод, основанный на анализе рыночных реализационных цен на аналогичные объекты недвижимости;
- доходный метод, подразумевающий прямую связь между доходом, который генерирует объект собственности, и его рыночной стоимостью.

Налогообложение

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

Сумма текущего налога 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, подлежавших 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 в течение отчетного периода.

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования образовавшихся налоговых требований. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

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

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Countries, where the Group operates, also have various other taxes, which are assessed on the Group's activities. These taxes are included as a component of operating expenses in the consolidated income statement.

Due to banks, customer accounts, debt securities issued and subordinated debt

Due to banks, customer accounts, debt securities issued, and subordinated debt are initially recognized at fair value. Subsequently, amounts due are stated at amortized cost and any difference between net proceeds and the redemption value is recognized in the consolidated income statement over the period of the borrowings using the effective interest method.

Other provisions

Other provisions are recognized, when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable, that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the obligation can be made.

Financial guarantee contracts and letters of credit

Financial guarantee contracts and letters of credit issued by the Group are credit insurance that provides for specified payments to be made to reimburse the holder for a loss it incurs because a specified debtor fails to make payment when due under the original or modified terms of a debt instrument. Such financial guarantee contracts and letters of credit issued are initially recognized at fair value. Subsequently, they are measured at the higher of (a) the amount recognized as a provision and (b) the amount initially recognized less, where applicable, accumulated amortization of commission income received under the financial guarantee or letter of credit.

Share capital and share premium

Share capital and share premium arising on shares issued before 1 January 2003 are recognized at cost restated for inflation. Share capital and share premium arising on shares issued after 1 January 2003 is recognized at cost. Share premium represents an excess of share capital contributions over the nominal value of the shares issued. Gains and losses on sales of treasury stock are charged or credited to share premium.

Costs directly attributable to the issue of new shares, other than on a business combination, are deducted from equity net of any related income taxes.

Dividends on ordinary shares are recognized in equity as a reduction in the year in which they are declared. Dividends that are declared after the balance sheet date are treated as a subsequent event under IAS 10 «Events after the Balance Sheet Date» (the «IAS 10») and disclosed accordingly.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

В странах, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Средства банков и клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги, субординированный заем

Средства банков и клиентов, выпущенные долговые ценные бумаги и субординированный заем первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии обязательства по таким операциям отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между балансовой стоимостью и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

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 потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Финансовые гарантии и аккредитивы

Финансовые гарантии и аккредитивы, предоставляемые Группой, представляют собой обеспечение кредитных операций, предусматривающее осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступающего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с исходными или модифицированными условиями долгового инструмента. Такие финансовые гарантии и аккредитивы первоначально отражаются по справедливой стоимости. Впоследствии они учитываются по наибольшей из следующих величин: (а) суммы созданного резерва или (б) первоначально отраженной стоимости, за вычетом, где необходимо, самортизированного комиссионного вознаграждения, полученного по финансовой гарантии или аккредитиву.

Уставный капитал и эмиссионный доход

Уставный капитал и эмиссионный доход по акциям, реализованным до 1 января 2003 года, отражаются по фактической стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал и эмиссионный доход по акциям, реализованным после 1 января 2003 года, отражаются по первоначальной стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций. Прибыль и убытки, возникающие в связи с продажей собственных акций, относятся на эмиссионный доход.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций (кроме случаев объединения), отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом всех применимых налогов на прибыль.

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Retirement and other benefit obligations

In accordance with the requirements of the Russian legislation and other countries the Group operates in pension system provides for calculation of current payments by the employer as a percentage of current total disbursements to staff. Such expense is charged in the period the related salaries are earned. Upon retirement all retirement benefit payments are made by pension funds selected by employees. The Group does not have any pension arrangements separate from the State pension system of the Russian Federation, which requires current contributions by employer calculated as a percentage of current gross salary payments. The Group has no post-retirement benefits or other significant compensated benefits requiring accrual. In other countries, where its subsidiaries domicile the Group does not have any significant pension arrangements separate from the state pension system of those countries.

Recognition of income and expense

Interest income and expense are recognized on an accrual basis using the effective interest method. Interest income also includes income earned on assets at fair value through profit or loss. Fee and commission income includes loan origination fees. Loan origination fees are included in loans together with the related direct costs, and amortized as a component of interest income using effective interest rate method. Commission income for the guarantees issued is deferred and recognized as revenue on a time proportion basis over the period of guarantees. Commission expense for guarantees received is deferred and recognized as expense on a time proportion basis over the period of guarantees. All other commissions are recognized, when services are provided. Once a financial asset or a group of similar financial assets has been written down as a result of an impairment loss, interest income is thereafter recognized using the rate of interest applied to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. Other income is recognized in the income statement, when the related transactions are completed.

Foreign currency translation

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into RUR at the appropriate spot rates of exchange ruling at the balance sheet date. Foreign currency transactions are accounted for at the exchange rates prevailing at the date of the transaction. Gains and losses arising from these translations are included in net gain on foreign exchange operations.

Rates of exchange

The exchange rates at year-end used by the Group in the preparation of these consolidated financial statements are as follows:

	31 December 2007	31 December 2006
RUR/1 US Dollar	24.5462	26.3311
RUR/1 Euro	35.9332	34.6965
RUR/1 CHF	21.7879	21.5970

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Обязательства по пенсионному страхованию и прочим вознаграждениям

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, а также стран, в которых осуществляют свою деятельность компании Группы, существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Кроме того, Группа не предоставляет работникам льгот после выхода на пенсию, или иных существенных льгот, требующих начисления. В других странах, где расположены ее дочерние компании, Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе этих стран.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Процентные доходы включают также доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Доходы, полученные по услугам и комиссии, включают комиссию за предоставление кредитов, за обязательства по предоставлению кредита и за обслуживание кредитов. Комиссии за открытие ссудных счетов, а также соответствующие прямые затраты, связанные с предоставлением кредитов, отражаются в составе процентного дохода в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Комиссионный доход по выданным гарантиям включается в состав доходов будущих периодов и признается в качестве доходов пропорционально периоду действия гарантий. Комиссионный расход по полученным гарантиям включается в состав расходов будущих периодов и признается в качестве расходов пропорционально периоду действия гарантий. Все прочие комиссионные расходы и доходы признаются по мере оказания услуг. Как только финансовый актив или группа аналогичных финансовых активов была списана в результате убытка от обесценения, процентный доход в последующем определяется с учетом процентной ставки, используемой для дисконтирования будущих потоков денежных средств в целях определения убытка от обесценения. Прочие доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере предоставления услуг.

Методика пересчета валюты

Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранной валюте отражаются по курсу, действующему на дату операции. 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 2007 года	31 декабря 2006 года
Руб./Долл. США	24.5462	26.3311
Руб. /евро	35.9332	34.6965
Руб. /швейцарский франк	21.7879	21.5970

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Offset of financial assets and liabilities

Financial assets and liabilities are offset and reported net on the balance sheet, when the Group has a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Group intends either to settle on a net basis or to realize the asset and settle the liability simultaneously. In accounting for a transfer of a financial asset, that does not qualify for derecognition, the Group does not offset the transferred asset and the associated liability.

Fiduciary activities

The Group provides depositary services to its customers that include transactions with securities on their depo accounts. Assets accepted and liabilities incurred under the fiduciary activities are not included in the Group's financial statements. The Group accepts the operational risk on these activities, but the Group's customers bear the credit and market risks associated with such operations.

Adoption of new standards

In the current year, the Group has adopted all of the new and revised Standards, and Interpretations issued by the International Accounting Standards Board (the IASB), and the International Financial Reporting Interpretations Committee (the IFRIC) of the IASB that are relevant to its operations and effective for reporting periods beginning on 1 January 2007. The adoption of these new and revised Standards and Interpretations has not resulted in significant changes to the Group's accounting policies that have affected the amounts reported for the current or prior years except for the effect of application of IFRS 7 «Financial Instruments: Disclosure» («IFRS 7»).

IFRS 7 is effective for the annual period beginning on or after 1 January 2007. IFRS 7 establishes new requirements and recommendations on financial instrument disclosure. Adoption of IFRS 7 did not affect the classification and measurement of Group's financial instruments in the consolidated financial statements. Additional information was disclosed in the financials statements for the current and comparative reporting periods as required by IFRS 7.

According to IAS 1 Presentation of financial statements – Disclosures (IAS 1), Group shall disclose information that enables users of its financial statements to evaluate the entities objectives, policies, and processes for managing capital.

At the date of these financial statements IFRS 8 «Operating Segments» was issued, but not yet effective for these financial statements. It is effective from 1 January 2009 and will replace IAS 14 «Operating Segments». The management is currently assessing the impact of the adoption of this Standard in future period.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Группа не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Фидуциарная деятельность

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

Применение новых стандартов

В текущем году Группа начала применять все новые и измененные стандарты и интерпретации, утвержденные КМСФО и КИМСФО, относящиеся к ее операциям и вступающие в силу при составлении ежегодной отчетности за период, начавшийся с 1 января 2007 года. Принятие новых и измененных стандартов и интерпретаций не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы, которая использовалась для отражения данных текущего и предшествующих годов, за исключением эффекта от применения МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» («МСФО 7»).

МСФО 7 вступил в силу с 1 января 2007 года и действует для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2007 года или позже. МСФО 7 устанавливает новые требования и рекомендации по раскрытию информации о финансовых инструментах. Применение МСФО 7 не повлияло на классификацию и оценку финансовых инструментов Группы в консолидированной финансовой отчетности. В финансовой отчетности раскрыта дополнительная информация, требуемая МСФО 7, для отчетного периода и периода, представленного для сопоставления.

В соответствии с МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации» («МСБУ 1») Группа обязана раскрыть информацию, которая позволит пользователям финансовой отчетности получить сведения о целях, политике и процедурах, используемых организацией для управления капиталом.

На момент составления данной финансовой отчетности МСФО 8 «Операционные сегменты» был выпущен, но еще не вступил в силу. Этот стандарт вступает в силу с 1 января 2009 года и заменит МСБУ 14 «Операционные сегменты». В настоящее время руководство Группы оценивает возможный эффект от применения в будущем этого нового стандарта.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Restatement

In 2007 the Group discovered error relating to 2005. The respective adjustments were made to the consolidated financial statements for the period ended 30 June 2007.

Financial statements item	As previously reported 31 December 2006 RUR'000	Amount of correction RUR'000	As restated 31 December 2006 RUR'000
Property, plant and equipment	961,696	(31,487)	930,209
Retained earnings	2,008,192	(31,487)	1,976,705

4. GROUP REORGANIZATION

In January 2007 the Group has sold the interest in CJSC Leasing Company Rus at nominal value of share capital of RUR 38,119 thousand. Net equity as of date of sale was RUR 38,119 thousand. Net cash proceeds received from the sale of CJSC Leasing Company Rus amounted to RUR 37,894 thousand (net of cash disposal of RUR 225 thousand).

In June 2007 the Group has sold the interest in CJSC «Rusagroleasing» according to the decision taken by the Board of Directors of the Group. Net cash proceeds received from the sale of CJSC «Rusagroleasing» amounted to RUR 3,096 thousand (net of cash disposal of RUR 2,581 thousand), realizing a gain amounting to RUR 920 thousand.

In August 2007 the Group additionally purchased 5.82% shares of the Alcor Holding Group AG from the shareholder of the Group.

The currying value of net assets of the subsidiary as of the date of additional acquisition comprised:

	RUR'000
Loans and advances to banks	7,228
Loans to customers	2,551,022
Equipment purchased for transfer to finance lease	764,294
Property, plant, and equipment	21,711
Other assets	70,784
Loans and advances from banks	(1,965,423)
Customer accounts	(448,556)
Liabilities on finance lease transactions	(748,213)
Current income tax liabilities	(7,065)
Other liabilities	(13,078)
Net assets	232,704
Share in net assets additionally acquired	5.82%
Net assets additionally acquired	13,543
Consideration paid	2,075
Excess of the fair value of acquired net assets over cost	11,468

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Корректировка

В 2007 году Группой была обнаружена ошибка, относящаяся к 2005 году. В консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 30 июня 2007 года, были сделаны соответствующие корректировки.

Статья финансовой отчетности	Первоначально отражено, 31 декабря 2006 года (тыс. руб.)	Величина корректировки	Пересмотрено, 31 декабря 2006 года
Основные средства	961,696	(31,487)	930,209
Нераспределенная прибыль	2,008,192	(31,487)	1,976,705

4. РЕОРГАНИЗАЦИЯ ГРУППЫ

В январе 2007 года Группой была продана доля в ЗАО «Лизинговая компания «Русь» по номинальной стоимости акционерного капитала 38,119 тыс. руб. Размер чистого капитала на дату продажи составил 38,119 тыс. руб. Чистые денежные поступления от продажи ЗАО «Лизинговая компания «Русь» составили 37,894 тыс. руб. (за вычетом выбывших денежных средств в размере 225 тыс. руб.).

В июне 2007 года, в соответствии с решением Совета Директоров Группы, Группой была продана доля в ЗАО «Русагролизинг». Чистые денежные поступления от продажи ЗАО «Русагролизинг» составили 3,096 тыс. руб. (за вычетом выбывших денежных средств в размере 2,581 тыс. руб.). Прибыль от реализации составила 920 тыс. руб.

В августе 2007 года Группа дополнительно приобрела от акционера Группы 5. 82% акций Алькор Холдинг Групп АГ.

Балансовая стоимость чистых активов дочерней компании на момент дополнительного приобретения составила:

	тыс. руб.
Средства в банках	7,228
Ссуды, предоставленные клиентам	2,551,022
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду	764,294
Основные средства	21,711
Прочие активы	70,784
Средства банков	(1,965,423)
Средства клиентов	(448,556)
Обязательства по операциям финансовой аренды	(748,213)
Обязательства по текущему налогу на прибыль	(7,065)
Прочие обязательства	(13,078)
Чистые активы	232,704
Дополнительно приобретаемая доля в чистых активах	5.82%
Дополнительно приобретенные чистые активы	13,543
Вознаграждение выплаченное	2,075
Превышение справедливой стоимости приобретенных чистых активов над ценой приобретения	11,468

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

5. NET INTEREST INCOME

	Year ended 31 December 2007 RUR'000	Year ended 31 December 2006 RUR'000
Interest income comprises:		
Interest income on assets recorded at amortized cost:		
– interest income on assets that has been written down (partly written down) as a result of an impairment loss	3,958,074	2,659,152
– interest income on unimpaired assets	534,672	237,624
Interest income on assets at fair value through profit or loss	10,558	6,061
Total interest income	4,503,304	2,902,837
Interest income on assets recorded at amortized cost comprises:		
Interest on loans to customers	4,218,027	2,785,210
Interest on loans and advances to banks	274,719	111,566
Total interest income on financial assets recorded at amortized cost	4,492,746	2,896,776
Interest income on assets at fair value through profit or loss:		
Interest income on financial assets held-for-trading	10,283	–
Interest income on financial assets designated at fair value through profit or loss	275	6,061
Total interest income on assets at fair value through profit or loss	10,558	6,061
Interest expense comprises:		
Interest on liabilities recorded at amortized cost	1,696,782	1,284,935
Total interest expense	1,696,782	1,284,935
Interest expense on liabilities recorded at amortized cost comprise:		
Interest on deposits from banks	684,293	413,928
Interest on debt securities issued	531,861	527,709
Interest on customer accounts	480,628	343,298
Total interest expense on financial assets recorded at amortized cost	1,696,782	1,284,935
Net interest income before (provision)/recovery of provision for impairment losses on interest bearing assets	2,806,522	1,617,902

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года тыс. руб.
Процентные доходы:		
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
– процентный доход по финансовым активам, которые были списаны (частично списаны) в результате обесценения	3,958,074	2,659,152
– процентный доход по активам, не подвергшимся обесценению	534,672	237,624
Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	10,558	6,061
Итого процентные доходы	4,503,304	2,902,837
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	4,218,027	2,785,210
Проценты по средствам в банках	274,719	111,566
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	4,492,746	2,896,776
Процентные доходы по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки:		
– проценты по финансовым активам, предназначенным для торговли	10,283	–
– процентный доход по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	275	6,061
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли или убытки	10,558	6,061
Процентные расходы:		
Процентный расход по обязательствам, отраженным по амортизационной стоимости	1,696,782	1,284,935
Итого процентные расходы	1,696,782	1,284,935
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизационной стоимости:		
Проценты по средствам банков	684,293	413,928
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	531,861	527,709
Проценты по средствам клиентов	480,628	343,298
Итого процентный расход по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	1,696,782	1,284,935
Чистый процентный доход до (формирования)/восстановления резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	2,806,522	1,617,902

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

6. ALLOWANCE FOR IMPAIRMENT LOSSES, OTHER PROVISIONS

The movements in allowance for impairment losses on interest bearing assets are as follows:

	Loans to customers RUR'000
31 December 2005	733,559
Provision	299,989
Recovery of provision for discontinued operations	(19,754)
Write-off of assets	(80,834)
31 December 2006	932,960
Provision	266,101
Write-off of assets	(25,684)
31 December 2007	1,173,377

The movements in other provisions are as follows:

	Other assets RUR'000	Guarantees, claims and other commitments RUR'000	Total RUR'000
31 December 2005	1,279	108,919	110,198
Provision	13,418	(43,853)	(30,435)
Sales of assets	(1,279)	–	(1,279)
31 December 2006	13,418	65,066	78,484
Recovery of provision	47,879	(13,367)	34,512
Write-off of assets	(60,544)	–	(60,544)
31 December 2007	753	51,699	52,452

Allowances for losses on assets are deducted from the relevant assets. Provision on off-balance sheet transactions is recorded on other provision in liabilities.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

6. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация об изменении резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты, представлена следующим образом:

	Ссуды, предоставленные клиентам (тыс. руб.)
31 декабря 2005 года	733,559
Формирование резервов	299,989
Восстановление резерва от прекращенной деятельности	(19,754)
Списание активов	(80,834)
31 декабря 2006 года	932,960
Формирование резервов	266,101
Списание активов	(25,684)
31 декабря 2007 года	1,173,377

Информация о движении прочих резервов представлена следующим образом:

	Прочие активы (тыс. руб.)	Гарантии, требования и прочие обязательства, (тыс. руб.)	Итого (тыс. руб.)
31 декабря 2005 года	1,279	108,919	110,198
Формирование резервов	13,418	(43,853)	(30,435)
Продажа активов	(1,279)	–	(1,279)
31 декабря 2006 года	13,418	65,066	78,484
Возмещение резервов	47,879	(13,367)	34,512
Списание активов	(60,544)	–	(60,544)
31 декабря 2007 года	753	51,699	52,452

Резервы под обесценение активов вычитаются из соответствующих активов. Резервы по внебалансовым операциям учитываются в составе пассивов.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

7. NET (LOSS)/GAIN ON FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

Net (loss)/gain on financial assets at fair value through profit or loss comprises:

	Year ended 31 December 2007 RUR'000	Year ended 31 December 2006 RUR'000
Net (loss)/gain on financial assets held-for-trading	(98,200)	423,204
Net (loss)/gain on operations with derivative financial instruments	(1,889)	9,121
Net gain on operations with financial assets designated at fair value through profit or loss	8,231	17,940
Total net (loss)/gain on financial assets at fair value through profit or loss	(91,858)	450,265
Net (loss)/gain on operations with financial assets held-for-trading comprise:		
Net fair value adjustment	(100,166)	417,611
Gain on trading operations	1,966	5,593
Total net (loss)/gain on operations with financial assets held-for-trading	(98,200)	423,204
Net gain on operations with financial assets designated at fair value through profit and loss comprise:		
Gain on trading operations	7,038	17,940
Net fair value adjustment	1,193	-
Total net gain on operations with financial assets designated at fair value through profit or loss	8,231	17,940

8. NET GAIN ON FOREIGN EXCHANGE OPERATIONS

Net gain on foreign exchange operations comprises:

	Year ended 31 December 2007 RUR'000	Year ended 31 December 2006 RUR'000
Net trading gain	310,467	250,746
Translation differences, net	(291,082)	(222,528)
Total net gain on foreign exchange operations	19,385	28,218

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

7. ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ, ОТРАЖАЕМЫМИ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКИ

Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года, (тыс. руб.)	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года, (тыс. руб.)
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с активами, предназначенными для торговли	(98,200)	423,204
Чистый (убыток)/прибыль от операций с производными финансовыми инструментами	(1,889)	9,121
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	8,231	17,940
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	(91,858)	450,265
Чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, предназначенными для торговли, представлена следующим образом:		
Корректировка справедливой стоимости, нетто	(100,166)	417,611
Прибыль по торговым операциям	1,966	5,593
Итого чистый (убыток)/прибыль по операциям с финансовыми активами, предназначенными для торговли	(98,200)	423,204
Чистая прибыль по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки, включает:		
Прибыль по торговым операциям	7,038	17,940
Корректировка справедливой стоимости, нетто	1,193	–
Итого чистый убыток по операциям с финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки	8,231	17,940

8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года, (тыс. руб.)	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года, (тыс. руб.)
Торговые операции, нетто	310,467	250,746
Курсовые разницы, нетто	(291,082)	(222,528)
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	19,385	28,218

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

9. FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

Fee and commission income and expense comprise:

	Year ended 31 December 2007 RUR'000	Year ended 31 December 2006 RUR'000
Fee and commission income:		
Plastic card operations	381,494	232,240
Settlements	122,931	172,523
Documentary operations	77,425	70,837
Cash operations	60,722	48,994
Other	28,342	25,414
Total fee and commission income	670,914	550,008
Fee and commission expense:		
Plastic card operations	79,294	35,004
Documentary operations	39,154	13,998
Cash operations	9,285	11,520
Settlements	3,105	21,888
Other	454	951
Total fee and commission expense	131,292	83,361

Fee and commission income for the years ended 31 December 2007 and 2006 includes income on financial assets recorded not at fair value through profit and loss amounting to RUR 44,166 thousand and RUR 38,238 thousand, respectively. Fee and commission expense for the years ended 31 December 2007 and 2006 includes expense on financial assets recorded at not at fair value through profit and loss amounting to RUR 4,056 thousand and RUR 658 thousand, respectively.

10. OTHER INCOME

Other income comprises:

	Year ended 31 December 2007 RUR'000	Year ended 31 December 2006 RUR'000
Penalties on lending operations	44,400	60,102
Net gain on operations with precious metals	5,319	8,653
Income on disposal of other assets	-	35,836
Other operations	1,745	22,546
Total other income	51,464	127,137

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

9. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года, (тыс. руб.)	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года, (тыс. руб.)
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
Обслуживание операций с использованием пластиковых карт	381,494	232,240
Расчетные операции	122,931	172,523
Документарные операции	77,425	70,837
Кассовые операции	60,722	48,994
Прочее	28,342	25,414
Итого доходы по услугам и комиссии, полученные	670,914	550,008
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Обслуживание операций с использованием пластиковых карт	79,294	35,004
Документарные операции	39,154	13,998
Кассовые операции	9,285	11,520
Расчетные операции	3,105	21,888
Прочее	454	951
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	131,292	83,361

Доходы по услугам и комиссии полученные за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., включают в себя доход по операциям с финансовыми активами, не отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и составляют 44,166 тыс. руб. и 38,238 тыс. руб., соответственно. Расходы по услугам и комиссии, уплаченные за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., включают в себя расход по операциям с финансовыми активами, не отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и составляют 4,056 тыс. руб. и 658 тыс. руб., соответственно.

10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Прочие доходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года, (тыс. руб.)	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года, (тыс. руб.)
Штрафы по кредитным операциям	44,400	60,102
Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	5,319	8,653
Доходы от выбытия прочих активов	–	35,836
Прочие операции	1,745	22,546
Итого прочие доходы	51,464	127,137

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

11. OPERATING EXPENSES

Operating expenses comprise:

	Year ended 31 December 2007 RUR'000	Year ended 31 December 2006 RUR'000
Staff costs	866,514	547,636
Unified social tax	137,401	69,169
Advertising expenses	115,248	94,245
Operating lease	113,368	84,463
Depreciation of property, plant and equipment	97,675	70,930
Taxes, other than income tax	86,918	78,565
Communication expenses	60,454	34,885
Property, plant and equipment maintenance	51,196	39,546
Charity and sponsorship expenses	38,079	45,450
Regional development expenses	33,012	8,899
Security expenses	30,921	26,981
Deposit insurance system contributions	17,932	14,329
Equipment purchase costs	17,861	15,294
Paperwork costs	14,976	13,919
Professional services	14,431	18,341
Business trip expenses	9,148	4,700
Transportation costs	7,712	7,505
Fines and penalties	215	4,479
Other expenses	15,834	42,082
Total operating expenses	1,728,895	1,221,418

12. INCOME TAXES

The Group provides for taxes based on the tax accounts maintained and prepared in accordance with the tax regulations of countries, where the Bank and its subsidiaries operate and which may differ from IFRS.

The Group is subject to certain permanent tax differences due to non-tax deductibility of certain expenses and a tax free regime for certain income.

Deferred taxes reflect the net tax effects of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for tax purposes. Temporary differences as of 31 December 2007 and 2006 relate mostly to different methods of income and expense recognition as well as to recorded values of certain assets.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

11. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы включают:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года, (тыс. руб.)	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года, (тыс. руб.)
Расходы на оплату труда	866,514	547,636
Единый социальный налог	137,401	69,169
Расходы на рекламу	115,248	94,245
Операционная аренда	113,368	84,463
Амортизация основных средств	97,675	70,930
Налоги (кроме налога на прибыль)	86,918	78,565
Телекоммуникации	60,454	34,885
Техническое обслуживание основных средств	51,196	39,546
Расходы на благотворительные цели и спонсорская помощь	38,079	45,450
Расходы на региональное развитие	33,012	8,899
Охрана	30,921	26,981
Взносы в систему страхования вкладов	17,932	14,329
Расходы на покупку оборудования	17,861	15,294
Расходы на делопроизводство	14,976	13,919
Плата за профессиональные услуги	14,431	18,341
Командировочные расходы	9,148	4,700
Транспортные затраты	7,712	7,505
Штрафы и пени	215	4,479
Прочие расходы	15,834	42,082
Итого операционные расходы	1,728,895	1,221,418

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации, которые могут отличаться от МСФО.

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 на 31 декабря 2007 и 2006 года, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Temporary differences as of 31 December 2007 and 2006 comprise:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Deductible temporary differences:		
Provisions under guarantees and letters of credit	51,699	65,066
Other assets	97,192	74,397
Other liabilities	10,846	3,874
Total deductible temporary differences	159,737	143,337
Taxable temporary differences:		
Financial assets at fair value through profit or loss	1,298,740	1,464,959
Loans to customers	1,936,951	894,571
Property, plant and equipment	879,070	499,058
Debt securities issued	84,859	-
Total taxable temporary differences	4,199,620	2,858,588
Net deferred taxable temporary differences	4,039,883	2,715,251
Net deferred tax liabilities at the statutory rate	920,043	651,660
Net deferred tax liabilities	920,043	651,660

Relationships between tax expense and accounting profit for the years ended 31 December 2007 and 2006 are explained as follows:

	Year ended 31 December 2007 RUR'000	Year ended 31 December 2006 RUR'000
Profit before income tax	1,322,059	1,222,041
Profit from discontinued operations before income tax	-	19,293
Total profit before income tax	1,322,059	1,241,334
Tax at the statutory tax rate (24%)	317,294	297,920
Income tax expenses related to previous years	17,518	-
Change in unrecognized deferred income tax asset	(3,906)	(14,191)
Tax effect of permanent differences	(2,428)	(64,504)
Tax effect of income tax payable at different rates	(35,740)	(5,433)
Income tax expense	292,738	213,792
Current income tax expense	90,939	60,808
Increase in deferred income tax	201,799	152,984
Income tax expense	292,738	213,792

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлен следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Вычитаемые временные разницы:		
Резервы по гарантиям и аккредитивам	51,699	65,066
Прочие активы	97,192	74,397
Прочие обязательства	10,846	3,874
Итого вычитаемые временные разницы	159,737	143,337
Налогооблагаемые временные разницы:		
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,298,740	1,464,959
Ссуды, предоставленные клиентам	1,936,951	894,571
Основные средства	879,070	499,058
Выпущенные долговые ценные бумаги	84,859	–
Итого налогооблагаемые временные разницы	4,199,620	2,858,588
Чистые отложенные налогооблагаемые временные разницы	4,039,883	2,715,251
Чистые отложенные налоговые обязательства по установленной ставке	920,043	651,660
Чистые отложенные налоговые обязательства	920,043	651,660

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года, (тыс. руб.)	Год, закончившийся 31 декабря 2006 года, (тыс. руб.)
Прибыль до налога на прибыль	1,322,059	1,222,041
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	–	19,293
Итого прибыль до налогообложения	1,322,059	1,241,334
Налог по установленной ставке (24%)	317,294	297,920
Расходы по налогу на прибыль, относящиеся к прошлым периодам	17,518	–
Изменение в непризнанных отложенных налоговых активах	(3,906)	(14,191)
Налоговый эффект от постоянных разниц	(2,428)	(64,504)
Налоговый эффект от применения различных ставок налогообложения	(35,740)	(5,433)
Расход по налогу на прибыль	292,738	213,792
Расходы по текущему налогу на прибыль	90,939	60,808
Расходы по отложенному налогу на прибыль	201,799	152,984
Расход по налогу на прибыль	292,738	213,792

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Deferred income tax liabilities	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
At beginning of the year	651,660	419,476
Increase in deferred income tax for the period recognized in the consolidated income statement	201,799	152,984
Increase in the deferred income tax expense charged to equity	66,584	79,200
At end of the year	920,043	651,660

13. CASH AND BALANCES WITH THE CENTRAL BANK OF THE RUSSIAN FEDERATION

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Balances with the Central Bank of the Russian Federation	3,269,560	2,465,450
Cash in vault	797,432	662,579
Total cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	4,066,992	3,128,029

Balances with the Central Bank of the Russian Federation as of 31 December 2007 and 2006 include the amounts of RUR 398,388 thousand and RUR 365,083 thousand, respectively, representing minimum reserve deposits required by the CBR. The Bank is required to maintain the reserve balance at the CBR at all times.

Cash and cash equivalents for the purposes of the consolidated statement of cash flows are comprised of the following:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	4,066,992	3,128,029
Loans and advances to banks in OECD countries	921,939	165,468
	4,988,931	3,293,497
Less minimum reserve deposits with the Central Bank of the Russian Federation	(398,388)	(365,083)
Total cash and cash equivalents	4,590,543	2,928,414

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Обязательства по отложенному налогу на прибыль	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
На начало года	651,660	419,476
Расходы по отложенному налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	201,799	152,984
Расходы по отложенному налогу на прибыль, отраженные в капитале	66,584	79,200
На конец года	920,043	651,660

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ОСТАТКИ В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации	3,269,560	2,465,450
Наличные денежные средства в кассе	797,432	662,579
Итого денежные средства и остатки в Центральном банке Российской Федерации	4,066,992	3,128,029

Остатки денежных средств в Центральном банке Российской Федерации на 31 декабря 2007 и 2006 гг. включают суммы 398,388 тыс. руб. и 365,083 тыс. руб., соответственно, представляющие собой обязательные резервы, перечисленные в ЦБ РФ. Банк обязан депонировать обязательные резервы в ЦБ РФ на постоянной основе.

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

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	4,066,992	3,128,029
Ссуды и средства, предоставленные банкам стран ОЭСР	921,939	165,468
	4,988,931	3,293,497
За вычетом суммы обязательных резервов, размещенных в Центральном банке Российской Федерации	(398,388)	(365,083)
Итого денежные средства и их эквиваленты	4,590,543	2,928,414

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

14. FINANCIAL ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

Financial assets at fair value through profit or loss comprise:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Financial assets designated at fair value through profit or loss:		
OFZ Minfin	88,924	-
LLC «Yuniastrium Bank»	61,138	-
CJSC «Bank Russian Standart»	48,390	-
Promissory Notes of Sberbank	-	297,789
Total assets designated at fair value through profit or loss	198,452	297,789
Financial assets held-for-trading:		
Shares		
OJSC «Magnit»	2,663,661	2,982,400
OJSC NK «Lukoil»	1,426,299	1,576,657
OJSC «UTK»	4,547	4,739
Other	6,371	4,999
Total financial assets held-for-trading	4,100,878	4,568,795
	8,518	
Total derivative financial instruments	8,518	10,318
Total financial assets at fair value through profit or loss	4,307,848	4,876,902

Derivative financial comprise:

	31 December 2007		31 December 2006	
	Notional amount RUR'000	Fair Value RUR'000	Notional amount RUR'000	Fair Value RUR'000
Foreign exchange contracts				
Forwards	5,389,664	8,518	2,697,150	10,318
Total derivative financial instruments		8,518		10,318

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

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

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки:		
ОФЗ Минфин РФ	88,924	–
Облигации КБ «Юниаструм Банк» (ООО)	61,138	–
Облигации ЗАО «Банк Русский Стандарт»	48,390	–
Векселя Сбербанк России ОАО	–	297,789
Итого активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	198,452	297,789
Финансовые активы, предназначенные для торговли:		
Акции		
ОАО «Магнит»	2,663,661	2,982,400
ОАО НК «Лукойл»	1,426,299	1,576,657
ОАО «ЮТК»	4,547	4,739
Прочее	6,371	4,999
Итого финансовые активы, предназначенные для торговли	4,100,878	4,568,795
	8,518	
Производные финансовые инструменты	8,518	10,318
Итого финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4,307,848	4,876,902

Производные финансовые инструменты представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Номинальная сумма (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)	Номинальная сумма (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)
Контракты с иностранной валютой				
Форвардные контракты	5,389,664	8,518	2,697,150	10,318
Итого производные финансовые инструменты		8,518		10,318

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

As of 31 December 2007 included in financial assets at fair value through profit or loss is accrued interest income on debt securities amounting to RUR 3,731 thousand.

As of 31 December 2007 and 2006 shares of OJSC NK «Lukoil» with the fair value of RUR 1,426,299 and RUR 1,371,006 thousand respectively were pledged to secure loans received from two Russian banks.

15. LOANS AND ADVANCES TO BANKS

Loans and advances provided to banks comprise:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Loans to banks	6,464,471	6,338,593
Advances to banks	273,704	256,787
Total loans and advances to banks	6,738,175	6,595,380

As of 31 December 2007 and 2006 included in loans and advances to banks is accrued interest income of RUR 18,161 thousand and RUR 10,935 thousand, respectively.

As of 31 December 2007 and 2006 the Group granted loans to one and two Russian banks totaling RUR 1,367,500 thousand and RUR 1,320,730 thousand, respectively, which individually exceeded 10% of the Group's equity.

During 2007 the Group had short-term borrowings and deposits with Russian banks in different currencies. As of 31 December 2007 and 2006 loans and advances to banks included RUR 2,977,839 thousand and RUR 3,416,002 thousand, respectively, that had been provided by a number of banks. Those deposits were collateralized by deposits received from the same banks.

16. LOANS TO CUSTOMERS

Loans to customers comprise:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Originated loans	25,552,932	16,379,141
Net investment in finance lease	7,826,485	5,344,695
	33,379,417	21,723,836
Less allowance for impairment losses	(1,173,377)	(932,960)
Total loans to customers	32,206,040	20,790,876

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

По состоянию на 31 декабря 2007 года в стоимость финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на сумму 3,731 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. акции ОАО НК «Лукойл» справедливой стоимостью 1,426,299 тыс. руб. и 1,371,006 тыс. руб., соответственно, были использованы в качестве обеспечения по кредитам, полученным от двух российских банков.

15. СРЕДСТВА В БАНКАХ

Ссуды и средства, предоставленные банкам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Ссуды, предоставленные другим банкам	6,464,471	6,338,593
Корреспондентские счета в других банках	273,704	256,787
Итого средства в банках	6,738,175	6,595,380

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав средств, предоставленных банкам, включен накопленный процентный доход в сумме 18,161 тыс. руб. и 10,935 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группой были выданы ссуды одному и двум российским банкам на суммы 1,367,500 тыс. руб. и 1,320,730 тыс. руб., соответственно, каждая из которых превышала 10% капитала Группы.

В течение 2007 года Группа привлекала и размещала денежные средства в различных валютах в российских банках на краткосрочной основе. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. ссуды и средства в банках включали 2,977,839 тыс. руб. и 3,416,002 тыс. руб., соответственно, предоставленные ряду банков. Эти ссуды и средства были обеспечены депозитами, привлеченными от тех же банков.

16. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

Ссуды, предоставленные клиентам, составили:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Ссуды выданные	25,552,932	16,379,141
Чистые инвестиции в финансовую аренду	7,826,485	5,344,695
За вычетом резерва под обесценение	33,379,417 (1,173,377)	21,723,836 (932,960)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	32,206,040	20,790,876

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

As of 31 December 2007 and 2006 included in loans to customers is accrued interest income of RUR 106,008 thousand and RUR 71,530 thousand, respectively.

Movements in allowances for impairment losses on loans to customers for the years ended 31 December 2007 and 2006 are disclosed in Note 6.

As of 31 December 2007 and 2006 included in loans to customers are loans to customers that have been determined as individually impaired of RUR 13,333,558 thousand and RUR 6,497,752 thousand, respectively. As of 31 December 2007 and 2006 such loans to customers were secured with collateral with fair value RUR 4,142,902 thousand and RUR 4,117,522 thousand, respectively. During the individual loan review the Group considers the financial position of the borrower, debt service, credit history, and fair value of the collateral in determining that individual loan have been impaired.

Loans to customers individually assessed as impaired are as follows:

	31 December 2007 RUR'000			31 December 2006 RUR'000		
	Originated loans	Allowance for impairment losses	Loans to customers	Originated loans	Allowance for impairment losses	Loans to customers
Loans to customers individually impaired	13,333,558	(568,357)	12,765,201	6,497,752	(287,905)	6,209,847
Collective allowance		(605,020)			(645,055)	
Allowance for impairment losses		(1,173,377)			(932,960)	

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Loans collateralized by equipment	15,987,306	9,043,606
Loans collateralized by the Bank's debt securities	4,912,201	2,191,660
Loans collateralized by property rights	2,723,830	2,940,483
Loans collateralized by real property and rights to real property	2,582,995	2,659,531
Loans collateralized by corporate guarantees	1,650,401	675,616
Loans collateralized by inventory	1,229,629	740,025
Loans collateralized by shares of other companies	911,669	1,004,604
Loans collateralized by promissory notes of third parties	637,814	469,474
Loans collateralized by other assets	176,394	141,879
Unsecured loans	2,567,178	1,856,958
	33,379,417	21,723,836
Less allowance for impairment losses	(1,173,377)	(932,960)
Loans to customers	32,206,040	20,790,876

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав ссуд, предоставленных клиентам, включен накопленный процентный доход, который составил 106,008 тыс. руб. и 71,530 тыс. руб., соответственно.

Информация о движении резервов под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена в Примечании 6.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав ссуд, предоставленных клиентам, включены ссуды на сумму 13,333,558 тыс. руб. и 6,497,752 тыс. руб., соответственно, которые имели индивидуальные признаки обесценения. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. данные ссуды, предоставленные клиентам, были обеспечены залогом справедливой стоимостью 4,142,902 тыс. руб. и 4,117,522 тыс. руб., соответственно. При оценке обесценения отдельных ссуд Группа проводит анализ финансового состояния, качества обслуживания задолженности, кредитной истории, а также уровня и качества залогового обеспечения.

Анализ ссуд, предоставленных клиентам, признанных индивидуально обесцененными, представлен следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)			31 декабря 2006 года (тыс. руб.)		
	Ссуды выданные	Резерв под обесценение	Ссуды, предостав- ленные клиентам	Ссуды выданные	Резерв под обесценение	Ссуды, предостав- ленные клиентам
Ссуды, предоставленные клиентам, с индивидуальными признаками обесценения	13,333,558	(568,357)	12,765,201	6,497,752	(287,905)	6,209,847
Совокупный резерв под обесценение		(605,020)			(645,055)	
Итого резерв под обесценение		(1,173,377)			(932,960)	

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования	15,987,306	9,043,606
Ссуды, обеспеченные залогом долговых ценных бумаг, выпущенных Банком	4,912,201	2,191,660
Ссуды, обеспеченные залогом имущественных прав	2,723,830	2,940,483
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости и прав на недвижимость	2,582,995	2,659,531
Ссуды, обеспеченные поручительствами компаний	1,650,401	675,616
Ссуды, обеспеченные залогом запасов	1,229,629	740,025
Ссуды, обеспеченные залогом акций других компаний	911,669	1,004,604
Ссуды, обеспеченные залогом векселей третьих сторон	637,814	469,474
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	176,394	141,879
Необеспеченные ссуды	2,567,178	1,856,958
	33,379,417	21,723,836
За вычетом резерва под обесценение	(1,173,377)	(932,960)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	32,206,040	20,790,876

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Analysis by sector:	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Individuals	7,429,300	4,583,784
Industry manufacturing	4,773,315	3,446,578
Food industry	3,365,541	2,734,159
Leasing	2,749,198	975,200
Transport and communication	2,982,733	2,454,662
Agriculture	2,625,772	2,736,994
Metallurgy	2,183,300	461,660
Trade	1,581,417	1,247,142
Real estate	1,516,730	664,425
Insurance and finance	1,417,836	732,873
Construction	1,308,311	371,955
Machinery construction	600,529	530,411
Oil, gas, and coal extraction	170,444	71,221
Refining	160,037	168,104
Science and research	30,635	105,598
Extraction of gold, precious metals, and diamonds	29,820	74,533
Other services	454,499	364,537
	33,379,417	21,723,836
Less allowance for impairment losses	(1,173,377)	(932,960)
Total loans to customers	32,206,040	20,790,876

Loans to individuals comprise the following credit products:

As of 31 December 2007 and 2006 the Group issued loans to four customers of RUR 3,429,443 thousand and RUR 3,747,529 thousand, respectively, which individually exceeded 10% of the Group's equity.

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Automotive lending	5,358,993	3,224,490
Overdrafts	1,511,248	934,632
Consumer loans	559,059	424,360
Other	-	302
	7,429,300	4,583,784
Less allowance for impairment losses	(307,347)	(196,924)
Total loans to individuals	7,121,953	4,386,860

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Анализ по секторам экономики/видам деятельности:	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Физические лица	7,429,300	4,583,784
Промышленное производство	4,773,315	3,446,578
Пищевая промышленность	3,365,541	2,734,159
Финансовая аренда	2,749,198	975,200
Транспорт и коммуникации	2,982,733	2,454,662
Сельское хозяйство	2,625,772	2,736,994
Металлургическое производство	2,183,300	461,660
Торговля	1,581,417	1,247,142
Недвижимость	1,516,730	664,425
Страхование и финансы	1,417,836	732,873
Строительство	1,308,311	371,955
Машиностроение	600,529	530,411
Нефтегазовая отрасль и добыча угля	170,444	71,221
Перерабатывающая промышленность	160,037	168,104
Научно-исследовательские работы	30,635	105,598
Добыча золота, драгоценных металлов и алмазов	29,820	74,533
Прочие услуги	454,499	364,537
	33,379,417	21,723,836
За вычетом резерва под обесценение	(1,173,377)	(932,960)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	32,206,040	20,790,876

Ссуды физическим лицам представлены следующими кредитными продуктами:

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группой были выданы ссуды четырем заемщикам на общую сумму 3,429,443 тыс. руб. и 3,747,529 тыс. руб., соответственно, задолженность каждого из которых превышала 10% капитала Группы.

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Автокредитование	5,358,993	3,224,490
Овердрафты	1,511,248	934,632
Потребительское кредитование	559,059	424,360
Прочее	-	302
	7,429,300	4,583,784
За вычетом резерва под обесценение	(307,347)	(196,924)
Итого ссуды, предоставленные физическим лицам	7,121,953	4,386,860

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

The components of net investment in finance lease as of 31 December 2007 and 2006 are as follows:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Minimum lease and maintenance payments	10,690,892	7,333,356
Less: unearned financial income	(2,864,407)	(1,988,661)
Net investment in financial lease	7,826,485	5,344,695
Current portion	2,993,533	1,762,483
Long-term portion	4,832,952	3,582,212
Net investment in financial lease	7,826,485	5,344,695
Not later than 1 year	4,107,895	2,608,494
1 to 5 years	6,384,266	4,424,959
Over 5 years	198,731	299,903
Total future minimum lease payments	10,690,892	7,333,356

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. чистые инвестиции в финансовую аренду были представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Минимальные платежи по договорам финансовой аренды	10,690,892	7,333,356
За вычетом неполученных финансовых доходов	(2,864,407)	(1,988,661)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	7,826,485	5,344,695
Текущая часть	2,993,533	1,762,483
Долгосрочная часть	4,832,952	3,582,212
Чистые инвестиции в финансовую аренду	7,826,485	5,344,695
Не более одного года	4,107,895	2,608,494
От 1 до 5 лет	6,384,266	4,424,959
Более 5 лет	198,731	299,903
Итого минимальные платежи по договорам финансовой аренды	10,690,892	7,333,356

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

17. PROPERTY, PLANT, AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment are presented as follows:

	Buildings and constructions RUR'000	Computers, vehicles and equipment RUR'000	Other RUR'000	Total RUR'000
At initial/indexed/ revalued cost				
31 December 2005	466,400	135,456	9,108	610,964
Additions	27,702	74,055	23,576	125,333
Revaluation increase	310,178	-	-	310,178
Disposals	-	(8,013)	(505)	(8,518)
31 December 2006	804,280	201,498	32,179	1,037,957
Additions	153,629	139,790	8,721	302,139
Revaluation increase	224,948	-	-	224,948
Disposals	(8,969)	(15,760)	(15)	(24,744)
31 December 2007	1,173,888	325,528	40,885	1,540,301
Accumulated depreciation				
31 December 2005	5,249	48,486	5,476	59,211
Charge for the period	23,420	40,167	7,343	70,930
Eliminated on revaluation	(19,823)	-	-	(19,823)
Eliminated on disposal	-	(2,280)	(290)	(2,570)
31 December 2006	8,846	86,373	12,529	107,748
Charge for the period	43,753	50,165	3,757	97,675
Eliminated on revaluation	(52,486)	-	-	(52,486)
Eliminated on disposal	(113)	(13,639)	(5,006)	(18,758)
31 December 2007	-	122,899	11,280	134,179
Net book value				
31 December 2007	1,173,888	202,629	29,605	1,406,122
31 December 2006	795,434	115,125	19,650	930,209

As of 31 December 2007 and 2006 included in property, plant, and equipment was fully depreciated equipment of RUR 52,743 and 52,994 thousand, respectively.

Had buildings been stated at historical cost, their carrying value would comprise:

	30 June 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Cost	302,173	123,511
Accumulated depreciation	(19,232)	(9,408)
Net book value	282,941	114,103

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

17. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства представлены следующим образом:

	Здания и сооружения (тыс. руб.)	Компьютеры, транспортные средства и оборудование (тыс. руб.)	Прочие (тыс. руб.)	Итого (тыс. руб.)
По первоначальной/проиндексированной/переоцененной стоимости				
31 декабря 2005 года	466,400	135,456	9,108	610,964
Приобретения	27,702	74,055	23,576	125,333
Увеличение стоимости в результате переоценки	310,178	–	–	310,178
Выбытия	–	(8,013)	(505)	(8,518)
31 декабря 2006 года	804,280	201,498	32,179	1,037,957
Приобретения	153,629	139,790	8,721	302,139
Увеличение стоимости в результате переоценки	224,948	–	–	224,948
Выбытия	(8,969)	(15,760)	(15)	(24,744)
31 декабря 2007 года	1,173,888	325,528	40,885	1,540,301
Накопленная амортизация				
31 декабря 2005 года	5,249	48,486	5,476	59,211
Начислено за период	23,420	40,167	7,343	70,930
Списано при переоценке	(19,823)	–	–	(19,823)
Списано при выбытии	–	(2,280)	(290)	(2,570)
31 декабря 2006 года	8,846	86,373	12,529	107,748
Начислено за период	43,753	50,165	3,757	97,675
Списано при переоценке	(52,486)	–	–	(52,486)
Списано при выбытии	(113)	(13,639)	(5,006)	(18,758)
31 декабря 2007 года	–	122,899	11,280	134,179
Остаточная балансовая стоимость				
31 декабря 2007 года	1,173,888	202,629	29,605	1,406,122
31 декабря 2006 года	795,434	115,125	19,650	930,209

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав основных средств было включено полностью самортизированное оборудование стоимостью 52,743 тыс. руб. и 52,994 тыс. руб., соответственно.

Если бы здания были отражены по первоначальной стоимости, их балансовая стоимость была бы представлена следующим образом:

	30 июня 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря, 2006 года (тыс. руб.)
Первоначальная стоимость	302,173	123,511
Накопленная амортизация	(19,232)	(9,408)
Остаточная балансовая стоимость	282,941	114,103

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

18. OTHER ASSETS

Other assets comprise:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Taxes receivable, other than income tax	558,970	543,480
Prepayments and other receivables	168,180	225,320
Property, plant, and equipment held for sale	118,315	118,315
Due from suppliers and buyers	4,043	5,758
Precious metals in vault	3,832	6,158
Other	4,496	1,307
	857,836	900,338
Less allowance for impairment losses	(753)	(13,418)
Total other assets	857,083	886,920

Taxes receivable are mostly presented by VAT on leasing activity.

Movements in allowances for impairment losses on other assets for the years ended 31 December 2007 and 2006 are disclosed in Note 6.

19. LOANS AND ADVANCES FROM BANKS

Loans and advances from banks comprise:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Time deposits of banks	13,313,284	10,488,655
Correspondent accounts of other banks	406,212	587,660
Total loans and advances from banks	13,719,496	11,076,315

As of 31 December 2007 and 2006 included in loans and advances from banks is accrued interest expense amounting to RUR 64,730 thousand and RUR 46,891 thousand, respectively.

During 2007 the Group had short-term borrowings and deposits with Russian banks in different currencies. As of 31 December 2007 and 2006 loans and advances to banks included RUR 2,977,839 thousand and RUR 3,416,002 thousand, respectively, that had been provided by a number of banks. Those deposits were collateralized by deposits received from the same banks.

As of 31 December 2007 and 2006 the Group had loans and advances from 3 and 3 banks totaling RUR 2,983,566 thousand and RUR 2,243,329 thousand, respectively, which individually exceeded 10% of the Group's equity.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

18. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Налоги, кроме налога на прибыль, к возмещению	558,970	543,480
Предоплаты и прочая дебиторская задолженность	168,180	225,320
Основные средства, предназначенные для продажи	118,315	118,315
Задолженность поставщиков и покупателей	4,043	5,758
Драгоценные металлы в хранилище	3,832	6,158
Прочее	4,496	1,307
	857,836	900,338
За вычетом резерва под обесценение	(753)	(13,418)
Итого прочие активы	857,083	886,920

Налоги к возмещению, в основном, представлены налогом на добавленную стоимость по основным средствам, приобретенным для передачи в финансовую аренду.

Информация о движении резервов под обесценение прочих активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлена в Примечании 6.

19. СРЕДСТВА БАНКОВ

Средства банков представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Срочные депозиты банков	13,313,284	10,488,655
Корреспондентские счета других банков	406,212	587,660
Итого средства банков	13,719,496	11,076,315

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав ссуд и средств, предоставленных банками, включены наращенные процентные расходы в сумме 64,730 тыс. руб. и 46,891 тыс. руб., соответственно.

В течение 2007 года Группа привлекала и размещала денежные средства в различных валютах в российских банках на краткосрочной основе. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. ссуды и средства в банках включали 2,977,839 тыс. руб. и 3,416,002 тыс. руб., соответственно, предоставленные ряду банков. Эти ссуды и средства были обеспечены депозитами, привлеченными от тех же банков.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Группой были получены ссуды и средства от 3 и 3 банков, составившие 2,983,566 тыс. руб. и 2,243,329 тыс. руб., соответственно, каждая из которых превышала 10% капитала Группы.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

20. CUSTOMER ACCOUNTS

Customer accounts comprise:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Repayable on demand	12,807,289	7,599,324
Time deposits	5,904,119	4,023,045
Total customer accounts	18,711,408	11,622,369

As of 31 December 2007 and 2006 customer accounts included accrued interest expenses of RUR 101,845 thousand and RUR 56,703 thousand, respectively.

As of 31 December 2006 customer accounts of RUR 151,479 thousand were held as security against letters of credit issued by the Group and other transactions related to contingent obligations.

Analysis by sector:	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Individuals	4,374,718	3,220,217
Insurance and finance	3,180,808	2,409,193
Trade	2,587,338	879,818
Construction	1,596,625	883,663
Machinery construction	1,214,627	965,276
Food industry	1,154,977	359,194
Transport and communication	869,235	534,357
Investment in real estate	661,321	51,684
Manufacturing industry	631,820	1,182,014
Mining and metallurgy	521,354	29,811
Science and research	399,411	295,242
Printing industry	314,827	71,872
Operating and finance lease	301,900	241,118
Oil, gas, and coal extraction	292,919	38,867
Agriculture	119,141	59,469
Personal services	98,804	101,161
Refining	82,385	82,043
Extraction of gold, precious metals and diamonds	4,941	6,944
Other	304,257	210,426
Total customer accounts	18,711,408	11,622,369

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

20. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

Средства клиентов представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Вклады до востребования	12,807,289	7,599,324
Срочные депозиты	5,904,119	4,023,045
Итого средства клиентов	18,711,408	11,622,369

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав средств клиентов включен наращенный процентный расход на сумму 101,845 тыс. руб. и 56,703 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года средства клиентов на сумму 151,479 тыс. руб. были использованы в качестве обеспечения по аккредитивам, выпущенным Группой, и прочим операциям, относящимся к условным обязательствам.

Анализ по секторам экономики/видам деятельности:	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Физические лица	4,374,718	3,220,217
Страхование и финансы	3,180,808	2,409,193
Торговля	2,587,338	879,818
Строительство	1,596,625	883,663
Машиностроение	1,214,627	965,276
Пищевая промышленность	1,154,977	359,194
Транспорт и связь	869,235	534,357
Инвестиции в недвижимость	661,321	51,684
Промышленное производство	631,820	1,182,014
Добывающая промышленность и металлургия	521,354	29,811
Научно-исследовательские работы	399,411	295,242
Полиграфическая промышленность	314,827	71,872
Операционная и финансовая аренда	301,900	241,118
Нефтегазовая отрасль и добыча угля	292,919	38,867
Сельское хозяйство	119,141	59,469
Индивидуальные предприниматели	98,804	101,161
Перерабатывающая промышленность	82,385	82,043
Добыча золота, драгоценных металлов и алмазов	4,941	6,944
Прочее	304,257	210,426
Итого средства клиентов	18,711,408	11,622,369

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

21. DEBT SECURITIES ISSUED

Debt securities issued comprise:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Discount bearing promissory notes	3,617,629	5,102,448
Interest bearing promissory notes	2,752,416	1,181,906
Certificates of deposit	1,966,115	1,010,311
Discount/interest free promissory notes	305,307	485,847
	8,641,467	7,780,512
Less unamortized discount	(199,173)	(212,733)
Total debt securities issued	8,442,294	7,567,779

As of 31 December 2007 and 2006 included into debt securities issued is accrued interest expense amounting to 79,424 RUR thousand and RUR 14,330 thousand, respectively.

22. LIABILITIES ON FINANCE LEASE TRANSACTIONS

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Settlements with suppliers of equipment for transfer to finance lease	595,939	893,054
Payable to suppliers of equipment	48,478	35,282
Total liabilities on finance lease transactions	644,417	928,336

23. SUBORDINATED DEBT

	Currency	Maturity date	Interest rate, %	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Subordinated deposit of LLC «Alcor Holding Group»	RUR	30 June 2030	6.0	969,000	969,000
				969,000	969,000

In the event of bankruptcy or liquidation of the Group, repayment of this debt is subordinate to repayment of the Group's liabilities to all other creditors.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

21. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Дисконтные векселя	3,617,629	5,102,448
Процентные векселя	2,752,416	1,181,906
Депозитные сертификаты	1,966,115	1,010,311
Векселя без процента/дисконта	305,307	485,847
	8,641,467	7,780,512
За вычетом несамортизированного дисконта	(199,173)	(212,733)
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	8,442,294	7,567,779

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в состав выпущенных долговых ценных бумаг включен накопленный процентный расход на сумму 79,424 тыс. руб. и 14,330 тыс. руб., соответственно.

22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИЯМ ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЫ

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Расчеты с поставщиками по оборудованию для передачи в финансовую аренду	595,939	893,054
Задолженность перед поставщиками оборудования	48,478	35,282
Итого обязательства по операциям финансовой аренды	644,417	928,336

23. СУБОРДИНИРОВАННЫЙ ЗАЕМ

	Валюта	Срок погашения	Процентная ставка, %	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
ООО «Алькор Холдинг Групп»	Руб.	30 июня 2030 года	6.0	969,000	969,000
				969,000	969,000

В случае банкротства или ликвидации Группы погашение этой задолженности производится после исполнения обязательств Группы перед всеми остальными кредиторами.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

24. OTHER LIABILITIES

Other liabilities comprise:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Taxes payable, other than income tax	79,845	81,924
Accounts payable	74,788	19,557
Other	7,949	31,691
	162,582	133,172

25. SHARE CAPITAL AND SHARE PREMIUM

As of 31 December 2007 and 2006 share capital authorized, issued and fully paid comprised of 56,000,000 and 55,900,000 ordinary shares, respectively, with par value of RUR 10 each. All ordinary shares are of the same type and bear one vote. Share premium represents the excess of contributions over the nominal value of the shares issued.

The Group's reserves distributable among shareholders are limited to the amount of its reserves as disclosed in its statutory accounts. As of 31 December 2007 and 2006, non-distributable reserves are represented by a general reserve fund, which is created as required by the statutory regulations, in respect of general banking risks, including future losses, and other unforeseen risks or contingencies. The reserve has been created in accordance with the Bank's statutes that provide for the creation of a reserve for these purposes of not less than 5% of the Bank's share capital reported in statutory books.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

24. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Налоги, кроме налога на прибыль, к уплате	79,845	81,924
Кредиторская задолженность	74,788	19,557
Прочее	7,949	31,691
	162,582	133,172

25. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 56,000,000 и 55,900,000 обыкновенных акций, соответственно, номинальной стоимостью 10 руб. каждая. Все обыкновенные акции относятся к одному классу и имеют один голос. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Средства Группы, подлежащие распределению среди акционеров, ограничены суммой ее средств, информация о которых отражена в официальной отчетности Группы, подготовленной в соответствии с РСБУ. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общепанковских рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный фонд создан в соответствии с уставом Банка, предусматривающим его создание в указанных целях в размере не менее 5% уставного капитала Банка, отраженного в бухгалтерском учете Банка по российским стандартам.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

26. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

In the normal course of business, the Group is a party to financial instruments with off-balance sheet risk in order to meet the needs of its customers. These instruments, involving varying degrees of credit risk, are not reflected in the balance sheet.

The Group's maximum exposure to credit loss under contingent liabilities and loan origination commitments in the event of a default by the counterparty where all counterclaims, collateral or security prove valueless, is equal to the contractual amounts of relevant instruments.

The risk-weighted amount is obtained by applying credit conversion factor and counterparty risk weightings according to the principles employed by the Basle Committee on Banking Supervision.

As of 31 December 2007 and 2006 the nominal or contract amounts and risk-weighted amounts were:

	31 December 2007		31 December 2006	
	Nominal Amount RUR'000	Risk Weighted Amount RUR'000	Nominal Amount RUR'000	Risk Weighted Amount RUR'000
Contingent liabilities and credit commitments				
Guarantees issued and similar commitments	1,972,129	1,722,213	1,874,865	1,674,085
Commitments on credits and unused credit lines	6,637,883	925,572	3,948,530	156,249
Letters of credit and other transaction related contingent obligations	2,580,968	1,290,484	1,194,365	597,182
Total contingent liabilities and credit commitments	11,190,980	3,938,269	7,017,760	2,427,516

As of 31 December 2007 and 2006 guarantees issued and similar commitments were secured by the promissory notes of the Bank in the amount of RUR 198,217 thousand and RUR 186,304 thousand, respectively.

As of 31 December 2006 issued letters of credit and other contingent obligations related to settlement transactions were secured by cash of RUR 151,479 thousand, respectively.

Operating lease commitments

Where the Group is the lessee, the future minimum lease payments under non-cancellable operating leases are as follows:

	31 December 2007 RUR'000	31 December 2006 RUR'000
Not later than 1 year	85,537	50,626
Later than 1 year and not later than 5 years	25,423	31,845
Total operating lease commitments	110,960	82,471

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

26. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

Максимальный размер риска Группы по условным финансовым обязательствам и обязательствам по выдаче кредитов в случае неисполнения второй стороной по сделке своих обязательств и обесценении всех встречных требований, обеспечения или залога в виде ценных бумаг эквивалентен договорной стоимости этих инструментов.

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 2007 и 2006 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, составляли:

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Номиналь- ная сумма (тыс. руб.)	Сумма, взвешенная с учетом риска (тыс. руб.)	Номиналь- ная сумма (тыс. руб.)	Сумма, взвешенная с учетом риска (тыс. руб.)
Условные обязательства и обязательства по кредитам				
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	1,972,129	1,722,213	1,874,865	1,674,085
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	6,637,883	925,572	3,948,530	156,249
Аккредитивы и прочие условные обязательства	2,580,968	1,290,484	1,194,365	597,182
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	11,190,980	3,938,269	7,017,760	2,427,516

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. выданные гарантии и аналогичные обязательства были обеспечены векселями Банка на сумму 198,217 тыс. руб. и 186,304 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2006 года аккредитивы и прочие условные обязательства по расчетным операциям были обеспечены денежными средствами в сумме 151,479 тыс. руб.

Обязательства по договорам операционной аренды

Ниже представлены минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды, в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора:

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)	31 декабря 2006 года (тыс. руб.)
Не более одного года	85,537	50,626
Более одного года, но менее пяти лет	25,423	31,845
Итого обязательства по операционной аренде	110,960	82,471

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Fiduciary activities

The Group provides depositary services to its customers. As of 31 December 2007 and 2006, the Group had customer securities amounting to 111,532,358 securities and 153,193,077 securities, respectively, in its nominal holder accounts.

Legal proceedings

From time to time and in the normal course of business, claims against the Group are received from customers and counterparties. Management is of the opinion that no material unaccrued losses will be incurred and accordingly no provision has been made in these financial statements.

Currently retail banks receive claims from individual customers concerning concealed additional commissions withheld by the banks under loan agreements. The CBR issued an instruction requiring banks to disclose effective interest rates on loans granted to individuals. The Group's management is of the opinion that such claims would not have adverse judicial consequences for the Group, and established procedures ensuring disclosure of additional information in loan agreements in compliance with the CBR instruction.

Taxation

Due to the presence in Russian tax legislation of provisions allowing more than one interpretation, the tax authorities may make decisions based on their own arbitrary judgment. As a result, the taxpayers often have to defend their position in court due to the conflict between the interpretation of tax regulations by the tax authorities and the taxpayers' position. It should be born in mind that for the treatment of the Group's transactions the tax authorities may, in particular, rely on clarifications of judicial authorities, that have defined such concepts as «unjustified tax benefit» and «actual economic substance of a transaction», as well as «the business purpose» criteria of a deal.

For example, such uncertainty may be associated with the tax treatment of financial instruments and determination of market level for deals' pricing. It could also result in temporary taxable differences arising from creation and recovery of allowances for losses on loans and loan equivalents being treated by the tax authorities as understatement of the tax base. The Group believes that it has already made all tax payments, and therefore no allowance is required in the financial statements.

Tax years remain open to review by the tax authorities for three years. However, completed audits do not exclude the possibility of subsequent additional tax audits performed by a higher-level tax authority. Besides, in accordance with clarifications of courts, reviews may cover longer periods where the judicial authorities rule that the audit by the tax authorities was impeded.

Pensions and retirement plans

Employees receive pension benefits in accordance with the respective laws of the countries, where the Group companies operate. As of 31 December 2007 and 2006 the Group was not liable for any supplementary pensions, post-retirement health care, insurance benefits, or retirement indemnities to its current or former employees.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Фидуциарная деятельность

Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. у Группы на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 111,532,358 и 153,193,077 штук, соответственно.

Судебные разбирательства

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.

В настоящее время розничным банкам предъявляются иски со стороны физических лиц в отношении сокрытия дополнительных комиссий, взимаемых по кредитным договорам. В связи с этим ЦБ РФ выпустил указание, в котором он обязывает банки раскрывать эффективные ставки по кредитам физических лиц. Руководство Группы считает, что данные иски не имеют судебной перспективы, и разрабатывает процедуры по раскрытию информации в кредитных договорах в соответствии с указанием ЦБ РФ.

Налогообложение

Наличие в российском налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это, зачастую, приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Следует иметь в виду, что налоговые органы в целях толкования действий Группы могут, в частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «необоснованной налоговой выгоды» и «действительного экономического смысла операции», а также критерии «деловой цели» сделки.

Такая неопределенность может, например, относиться к методам отражения в налоговом учете финансовых инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные потери по ссудам и задолженности, приравненной к ссудной, как занижения налогооблагаемой базы. 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. Тем не менее, проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть более длительным, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Пенсионное обеспечение

В соответствии с законодательством стран, в которых осуществляют свою деятельность компании Группы, сотрудники имеют право на государственное пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 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.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Operating environment

The Group's principal business activities are within the Russian Federation. Laws and regulations affecting the business environment in the Russian Federation are subject to rapid changes and the Group's assets, and operations could be at risk due to negative changes in the political and business environment.

27. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Related parties or transactions with related parties, as defined by IAS 24 «Related party disclosures», represent:

- (a) Parties, that directly, or indirectly through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Group (this includes parent companies, subsidiaries, and fellow subsidiaries); own an interest in the Group that gives them significant influence over the Group and exercise joint control over the Group;
- (b) Associates – enterprises in which the Group has significant influence, and which is neither a subsidiary nor a joint venture of the investor;
- (c) Joint ventures in which the Group is a venturer;
- (d) Key management personnel of the Group or its parent;
- (e) Immediate family members of any person described in (a)-(d);
- (f) Entities that are under control, joint control or significant influence of any person described in (d)-(e), or in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by such a person;
- (g) Post-employment benefit plans for the benefit of employees of the Group, or of any entity that is a related party of the Group.

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form. The Group had the following transactions outstanding with related parties as of 31 December 2006 and 2007:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Экономическая ситуация

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

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

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

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информация об операциях Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлена далее:

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	31 December 2007 RUR'000		31 December 2006 RUR'000	
	Related party transactions	Total category as per financial statements caption	Related party transactions	Total category as per financial statements caption
Loans to customers, total	3,429,298	33,379,417	2,856,958	21,723,836
– entities with joint control or significant influence over the Group	3,418,890		2,824,610	
– key management personnel of the Group or its parent;	10,408		32,348	
Provision for impairment of loans to customers	(151,135)	(1,173,377)	(103,700)	(932,960)
– entities with joint control or significant influence over the Group	150,916		102,083	
– key management personnel of the Group or its parent;	219		1,617	
Other assets	1,900	857,083	1,900	886,920
– entities with joint control or significant influence over the Group	1,900		1,900	
Other provisions	12,936	51,699	32,778	65,066
– entities with joint control or significant influence over the Group	12,936		32,778	
Customer accounts	1,613,734	18,711,408	608,769	11,622,369
– entities with joint control or significant influence over the Group	1,589,990		586,430	
– key management personnel of the Group or its parent;	23,744		22,339	
Subordinated debt	969,000	969,000	969,000	969,000
– entities with joint control or significant influence over the Group	969,000		969,000	
Commitments on loans and unused credit lines	65,928	6,637,883	75,218	3,948,530
– entities with joint control or significant influence over the Group	60,104		65,550	
– key management personnel of the Group or its parent;	5,824		9,668	
Guarantees issued and similar commitments	285,117	1,972,129	570,614	1,874,865
– entities with joint control or significant influence over the Group	285,117		570,614	
Letters of credit and other contingent obligations related to settle- ment transactions	1,270,145	2,580,968	668,810	1,194,365
– entities with joint control or significant influence over the Group	1,270,145		668,810	

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	31 декабря 2007 года (тыс. руб.)		31 декабря 2006 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
Ссуды, предоставленные клиентам, итого	3,429,298	33,379,417	2,856,958	21,723,836
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающим существенное влияние на Группу	3,418,890		2,824,610	
– ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	10,408		32,348	
Резервы под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам	(151,135)	(1,173,377)	(103,700)	(932,960)
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающие существенное влияние на Группу	150,916		102,083	
– ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	219		1,617	
Прочие активы	1,900	857,083	1,900	886,920
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающие существенное влияние на Группу	1,900		1,900	
Прочие резервы	12,936	51,699	32,778	65,066
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающие существенное влияние на Группу	12,936		32,778	
Средства клиентов	1,613,734	18,711,408	608,769	11,622,369
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающие существенное влияние на Группу	1,589,990		586,430	
– ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	23,744		22,339	
Субординированный заем	969,000	969,000	969,000	969,000
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающие существенное влияние на Группу	969,000		969,000	
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	65,928	6,637,883	75,218	3,948,530
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающие существенное влияние на Группу	60,104		65,550	
– ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	5,824		9,668	
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	285,117	1,972,129	570,614	1,874,865
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающие существенное влияние на Группу	285,117		570,614	
Аккредитивы и прочие условные обязательства по расчетным операциям	1,270,145	2,580,968	668,810	1,194,365
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающие существенное влияние на Группу	1,270,145		668,810	

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Included in the consolidated income statement for the years ended 31 December 2007 and 2006 are the following amounts, which arose due to transactions with related parties:

	Year ended 31 December 2007 RUR'000		Year ended 31 December 2006 RUR'000	
	Related party transactions	Total category as per financial statements caption	Related party transactions	Total category as per financial statements caption
Interest income	494,837	4,503,304	179,972	2,902,837
– entities with joint control or significant influence over the Group	493,985		178,726	
– key management personnel of the Group or its parent;	852		1,246	
Interest expense	93,084	1,696,782	39,209	1,284,935
– entities with joint control or significant influence over the Group	91,420		38,553	
– key management personnel of the Group or its parent;	1,664		656	
Provision for impairment losses	47,435	266,101	(22,938)	299,989
– entities with joint control or significant influence over	48,833		(24,190)	
– key management personnel of the Group or its parent	(1,398)		1,252	
Fee and commission income	6,696	670,914	4,805	550,008
– entities with joint control or significant influence over the Group	6,696		4,805	
Salaries and bonuses	40,440	866,514	34,560	547,636
– key management personnel of the Group or its parent;	40,440		34,560	
Unified social tax	1,935	137,401	1,896	69,169
– key management personnel of the Group or its parent	1,935		1,896	

28. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Estimated fair value disclosures of financial instruments are made in accordance with the requirements of IAS 32 «Financial Instruments: Disclosure and Presentation» and IAS 39 «Financial Instruments: Recognition and Measurement». Fair value is defined as the price, at which the financial instrument could be purchased in a current transaction between knowledgeable willing independent parties in an arm's length transaction, other than in forced or liquidation sale. The estimates presented herein are not necessarily indicative of the amounts the Group could realize in a market exchange from the sale of its full holdings of a particular instrument.

The fair value of financial assets and liabilities compared with the corresponding carrying amount in the balance sheet of the Group is presented below:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

В консолидированном отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.)		Год, закончившийся 31 декабря 2006 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
Процентный доход	494,837	4,503,304	179,972	2,902,837
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающим существенное влияние на Группу	493,985		178,726	
– ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	852		1,246	
Процентные расходы	93,084	1,696,782	39,209	1,284,935
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающим существенное влияние на Группу	91,420		38,553	
– ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	1,664		656	
Резерв под обесценение	47,435	266,101	(22,938)	299,989
– предприятия, имеющие совместный контроль или оказывающие существенное влияние на Группу	48,833		(24,190)	
– ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	(1,398)		1,252	
Доходы по услугам и комиссии полученные	6,696	670,914	4,805	550,008
– стороны, имеющие совместный контроль или оказывающим существенное влияние на Группу	6,696		4,805	
Заработная плата и премии	40,440	866,514	34,560	547,636
– ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	40,440		34,560	
Единый социальный налог	1,935	137,401	1,896	69,169
– ключевой управленческий персонал Группы или ее материнской компании	1,935		1,896	

28. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	31 December 2007		31 December 2006	
	Current value, RUR'000	Fair value RUR'000	Current value, RUR'000	Fair value RUR'000
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	4,066,992	4,066,992	3,128,029	3,128,029
Financial assets at fair value through profit or loss	4,307,848	4,307,848	4,876,902	4,876,902
Loans and advances to banks	6,738,175	6,738,175	6,595,380	6,595,380
Loans to customers	32,206,040	32,206,040	20,790,876	20,790,876
Loans and advances from banks	13,719,496	13,719,496	11,076,315	11,076,315
Customer accounts	18,711,408	18,711,408	11,622,369	11,622,369
Debt securities issued	8,442,294	8,442,294	7,567,779	7,567,779
Liabilities on finance lease transactions	644,417	644,417	928,336	928,336

The fair value of subordinated debt as of 31 December 2007 and 2006 in amount of RUR 969,000 thousand can not be measured reliably as it is not practicable to obtain market information or apply any other valuation techniques on such instruments.

29. CAPITAL MANAGEMENT

The Bank manages its capital to ensure that entities in the Bank will be able to continue as a going concern while maximizing the return to shareholders through the optimization of the debt and equity balance.

The Management Board reviews the capital structure at least on a semi-annual basis. As a part of this review, the Board considers the cost of capital and the risks associated with each class of capital. Based on recommendations of the Board, the Bank balances its overall capital structure through the payment of dividends, new share issues as well as the issue of new debt.

The Central Bank of the Russian Federation requires banks to maintain a statutory capital adequacy ratio computed based on Russian Accounting Standards.

Under the current capital requirements set by the Central Bank of the Russian Federation banks have to maintain a ratio of capital to risk weighted assets «statutory capital ratio») above the prescribed minimum level. As at 31 December 2007, this minimum level was 10%. The Bank was in compliance with the statutory capital adequacy ratio during the years ended 31 December 2007 and 2006.

The Bank also monitors its capital adequacy ratio calculated in accordance with the requirements of the Basel Accord, as defined in the International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards (updated April 1998) and Amendment to the Capital Accord to incorporate market risks, commonly known as Basel I.

The table below shows the Bank's capital structure and calculation of capital adequacy ratio in accordance with requirements of the Basel Accord as at 31 December 2007 and 2006:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	31 декабря 2007 года		31 декабря 2006 года	
	Текущая стоимость, (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)	Текущая стоимость, (тыс. руб.)	Справедливая стоимость (тыс. руб.)
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	4,066,992	4,066,992	3,128,029	3,128,029
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4,307,848	4,307,848	4,876,902	4,876,902
Средства в банках	6,738,175	6,738,175	6,595,380	6,595,380
Ссуды, предоставленные клиентам	32,206,040	32,206,040	20,790,876	20,790,876
Средства банков	13,719,496	13,719,496	11,076,315	11,076,315
Средства клиентов	18,711,408	18,711,408	11,622,369	11,622,369
Выпущенные долговые ценные бумаги	8,442,294	8,442,294	7,567,779	7,567,779
Обязательства по операциям финансовой аренды	644,417	644,417	928,336	928,336

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. справедливая стоимость субординированного займа в размере 969,000 тыс. руб. не может быть оценена с достаточной степенью достоверности, так как невозможно получить рыночную информацию или применить другой способ оценки таких финансовых инструментов.

29. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Банк осуществляет управление своим капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех компаний Группы в обозримом будущем, одновременно максимизируя прибыль для акционеров путем оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

Правление Группы производит анализ структуры капитала, по крайней мере, один раз в полугодие. В рамках такой оценки Правление рассматривает стоимость капитала и риски, связанные с каждым классом капитала. На основании рекомендаций Правления Группа поддерживает сбалансированность общей структуры капитала путем выплаты дивидендов, дополнительной эмиссии акций, а также привлечения заемных средств.

В соответствии с требованием Центрального банка Российской Федерации банки обязаны соблюдать условия, касающиеся поддержания норматива достаточности капитала, рассчитанного в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

В соответствии с текущими требованиями к капиталу, установленными Центральным банком Российской Федерации, банки должны поддерживать соотношение капитала к активам, взвешенным с учетом риска («нормативный показатель достаточности капитала»), выше установленного минимального значения. По состоянию на 31 декабря 2007 года это минимальное значение было равно 10%. За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., Банком соблюдались условия, касающиеся поддержания норматива достаточности капитала, рассчитанного в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Банк также отслеживает норматив достаточности капитала, рассчитанный в соответствии с правилами, установленными Базельским Соглашением согласно Международной конвергенции измерения капитала и стандартов капитала (обновленной в апреле 1998 года) и Дополнению по оценке рыночных рисков к соглашению о нормах достаточности собственного капитала, известный как Базель 1.

В таблице ниже представлена структура капитала Группы и расчет показателя достаточности капитала в соответствии с требованиями Базельского соглашения по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг.:

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	2007 RUR'000	2006 RUR'000
Tier 1 capital:		
Share capital	1,058,868	1,057,868
Share premium	2,043,173	2,034,973
Retained earnings	3,023,656	1,976,705
Minority interest	223	15,509
Total Tier 1 capital	6,125,920	5,085,055
Tier 2 capital:		
Revaluation reserves	805,557	594,707
Subordinated debt	969,000	969,000
Total Tier 2 capital	1,774,557	1,563,707
Total capital	7,900,477	6,648,762
Risk-weighted assets	50,434,581	33,974,145
Total capital expressed as a percentage of risk-weighted assets	15.66%	19.57%
Total tier 1 capital expressed as a percentage of risk-weighted assets	12.15%	14.97%

30. RISK MANAGEMENT POLICY

Management of risk is fundamental to the banking business and is an essential element of the Group's operations. The main risks inherent to the Group's operations are those related to credit, liquidity, and market movements in interest and foreign exchange rates.

The Group has a Risk Management Department engaged in assessment and management of credit, market, and liquidity risks. Risk Management Department presents a risk assessment report to management bodies, which decide upon possibility of various transactions and provide efficient monitoring of external risks and management of functional and financial risks.

Liquidity risk

Liquidity risk refers to the availability of sufficient funds to meet deposit withdrawals and other financial commitments associated with financial instruments, as they actually fall due.

The risk is managed by Treasury Department during the daily evaluation of the Group's position and by Risk Management Department, which prepares reports on asset-liability maturity gap.

Policy of management and evaluation of liquidity has been developed in the Group, that provides for securing of observance of liquidity norms established by the CBR, analysis of the Group's assets and liabilities with determination of liquidity surplus or deficit factor (ratio).

The Group sets limits for liquidity surplus/(deficit) ratios in accordance with the CBR recommendations.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	2007 год (тыс. руб.)	2006 год (тыс. руб.)
Капитал первого уровня		
Уставный капитал	1,058,868	1,057,868
Эмиссионный доход	2,043,173	2,034,973
Нераспределенная прибыль	3,023,656	1,976,705
Миноритарные акционеры	223	15,509
Итого капитал первого уровня	6,125,920	5,085,055
Капитал второго уровня:		
Фонд переоценки основных средств	805,557	594,707
Субординированный заем	969,000	969,000
Итого капитал второго уровня	1,774,557	1,563,707
Итого капитал	7,900,477	6,648,762
Активы, взвешенные с учетом риска	50,434,581	33,974,145
Итого капитал, выраженный как процент от активов, взвешенных с учетом риска	15.66%	19.57%
Итого капитал первого уровня, выраженный как процент от активов, взвешенных с учетом риска	12.15%	14.97%

30. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

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

Управление рисков занимается оценкой кредитных рисков, рисков, связанных с изменениями на рынке, и рисков ликвидности и осуществляет управление ими. Управление рисков представляет отчеты по оценке рисков органам управления, которые принимают решение о возможности проведения различных операций и осуществляют эффективный мониторинг внешних рисков и управление функциональными и финансовыми рисками.

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.

Управление данным риском осуществляет Казначейство, которое проводит ежедневную оценку позиции Банка, а также Управление рисков, которое готовит еженедельные отчеты по разрывам в сроках погашения активов и обязательств.

Группой была разработана политика управления ликвидностью и оценки ликвидности, которая предусматривает обеспечение соблюдения норм ликвидности, установленных ЦБ РФ, анализ состояния активов и обязательств Группы с определением коэффициента избытка или дефицита ликвидности.

Группа устанавливает предельные значения коэффициентов избытка или дефицита ликвидности в соответствии с рекомендациями ЦБ РФ.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

The following table presents an analysis of interest rate risk and liquidity risk on balance sheet.

	Average interest rate	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	More than 5 years	Maturity undefined	31 December 2007 Total RUR'000
ASSETS:								
Financial assets at fair value through profit or loss	8.22%	198,452	–	–	–	–	–	198,452
Loans and advances to banks	5.87%	3,879,008	1,397,827	1,187,636	–	–	–	6,464,471
Loans to customers	12.77%	4,681,862	2,842,584	9,001,171	11,728,191	349,562	–	28,603,370
Total interest bearing assets (fixed rate)		8,759,322	4,240,411	10,188,807	11,728,191	349,562	–	35,266,293
Loans to customers	8.18%	627,186	604,136	531,649	1,824,564	15,135	–	3,602,670
Total interest bearing assets (floating rate)		627,186	604,136	531,649	1,824,564	15,135	–	3,602,670
Total interest bearing assets		9,386,508	4,844,547	10,720,456	13,552,755	364,697	–	38,868,963
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation		3,668,604	–	–	–	–	398,388	4,066,992
Financial assets at fair value through profit or loss		4,109,396	–	–	–	–	–	4,109,396
Loans and advances to banks		269,531	4,173	–	–	–	–	273,704
Advances under finance lease		–	–	464,715	–	–	–	464,715
Fixed assets acquired for transfer to finance lease		–	–	495,721	–	–	–	495,721
Fixed assets		–	–	–	–	–	1,406,122	1,406,122
Current income tax assets		–	–	19,536	–	–	–	19,536
Other assets, less allowance for impairment losses		14,868	684,554	152,632	5,029	–	–	857,083
TOTAL ASSETS		17,448,907	5,533,274	11,853,060	13,557,784	364,697	1,804,510	50,562,232

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности.

	Средняя процент- ная ставка	До 1 месяца	1–3 мес.	3 месяца – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2007 года. Итого, (тыс. руб.)
АКТИВЫ:								
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	8.22%	198,452	–	–	–	–	–	198,452
Средства в банках	5.87%	3,879,008	1,397,827	1,187,636	–	–	–	6,464,471
Ссуды, предоставленные клиентам	12.77%	4,681,862	2,842,584	9,001,171	11,728,191	349,562	–	28,603,370
Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		8,759,322	4,240,411	10,188,807	11,728,191	349,562	–	35,266,293
Ссуды, предоставленные клиентам	8.18%	627,186	604,136	531,649	1,824,564	15,135	–	3,602,670
Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающей ставке		627,186	604,136	531,649	1,824,564	15,135	–	3,602,670
Итого активы, по которым начисляются проценты		9,386,508	4,844,547	10,720,456	13,552,755	364,697	–	38,868,963
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации		3,668,604	–	–	–	–	398,388	4,066,992
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		4,109,396	–	–	–	–	–	4,109,396
Средства в банках		269,531	4,173	–	–	–	–	273,704
Авансы по финансовой аренде		–	–	464,715	–	–	–	464,715
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовую аренду		–	–	495,721	–	–	–	495,721
Основные средства		–	–	–	–	–	1,406,122	1,406,122
Требования по текущему налогу на прибыль		–	–	19,536	–	–	–	19,536
Прочие активы		14,868	684,554	152,632	5,029	–	–	857,083
ИТОГО АКТИВЫ		17,448,907	5,533,274	11,853,060	13,557,784	364,697	1,804,510	50,562,232

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	Average interest rate	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	More than 5 years	Maturity unde-fined	31 December 2007 Total RUR'000
LIABILITIES:								
Loans and advances from banks	5.15%	5,127,866	1,381,006	1,231,692	–	–	–	7,740,564
Customer accounts	7.12%	2,502,252	1,434,388	3,048,412	1,982,325	–	–	8,967,377
Debt securities issued	8.34%	1,452,685	2,307,198	4,089,796	241,688	45,620	–	8,136,987
Total interest bearing liabilities (fixed rate)		9,082,803	5,122,592	8,369,900	2,224,013	45,620	–	24,844,928
Loans and advances from banks	5.73%	–	–	816,798	4,857,926	271,496	–	5,946,220
Liabilities on finance lease transactions	6.30%	1,306	57,571	148,259	370,759	18,044	–	595,939
Subordinated debt	6.00%	–	–	–	–	969,000	–	969,000
Total interest bearing liabilities (floating rate)		1,306	57,571	965,057	5,228,685	1,258,540	–	7,511,159
Total interest bearing liabilities		9,084,109	5,180,163	9,334,957	7,452,698	1,304,160	–	32,356,087
Loans and advances from banks		8,166	–	24,546	–	–	–	32,712
Customer accounts		8,953,003	28,723	164,762	569,982	27,561	–	9,744,031
Debt securities issued		122,972	107,120	59,215	16,000	–	–	305,307
Liabilities on finance lease transactions		–	37,869	10,609	–	–	–	48,478
Other provisions		4,647	20,056	18,404	8,592	–	–	51,699
Current income tax liabilities		–	–	9,816	–	–	–	9,816
Deferred income tax liabilities		–	–	920,043	–	–	–	920,043
Other liabilities		274	68,215	94,093	–	–	–	162,582
TOTAL LIABILITIES		18,173,171	5,442,146	10,636,445	8,047,272	1,331,721	–	43,630,755

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	Сред- няя про- центная ставка	До 1 месяца	1–3 мес.	3 месяца – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Срок погаше- ния не установ- лен	31 декабря 2007 года. Итого, (тыс. руб.)
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:								
Средства банков	5.15%	5,127,866	1,381,006	1,231,692	–	–	–	7,740,564
Средства клиентов	7.12%	2,502,252	1,434,388	3,048,412	1,982,325	–	–	8,967,377
Выпущенные долговые ценные бумаги	8.34%	1,452,685	2,307,198	4,089,796	241,688	45,620	–	8,136,987
Итого обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		9,082,803	5,122,592	8,369,900	2,224,013	45,620	–	24,844,928
Средства банков	5.73%	–	–	816,798	4,857,926	271,496	–	5,946,220
Обязательства по операциям финансовой аренды	6.30%	1,306	57,571	148,259	370,759	18,044	–	595,939
Субординированный заем	6.00%	–	–	–	–	969,000	–	969,000
Итого обязательства, по которым начисляются проценты по плавающей ставке		1,306	57,571	965,057	5,228,685	1,258,540	–	7,511,159
Итого обязательства, по которым начисляются проценты		9,084,109	5,180,163	9,334,957	7,452,698	1,304,160	–	32,356,087
Средства банков		8,166	–	24,546	–	–	–	32,712
Средства клиентов		8,953,003	28,723	164,762	569,982	27,561	–	9,744,031
Выпущенные долговые ценные бумаги		122,972	107,120	59,215	16,000	–	–	305,307
Обязательства по операциям финансовой аренды		–	37,869	10,609	–	–	–	48,478
Прочие резервы		4,647	20,056	18,404	8,592	–	–	51,699
Обязательства по текущему налогу на прибыль		–	–	9,816	–	–	–	9,816
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		–	–	920,043	–	–	–	920,043
Прочие обязательства		274	68,215	94,093	–	–	–	162,582
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		18,173,171	5,442,146	10,636,445	8,047,272	1,331,721	–	43,630,755

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	Average interest rate	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	More than 5 years	Maturity unde- fined	31 December 2007 Total RUR'000
Liquidity gap		(724,264)	91,128	1,216,615	5,510,512	(967,024)		
Interest sensitivity gap (fixed rate)		(323,481)	(882,181)	1,818,907	9,504,178	303,942		
Interest sensitivity gap (floating rate)		625,880	546,565	(433,408)	(3,404,121)	(1,243,405)		
Interest sensitivity gap, total		302,399	(335,616)	1,385,499	6,100,057	(939,463)		
Cumulative interest sensitivity gap		302,399	(33,217)	1,352,282	7,452,339	6,512,876		

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

	Средняя про- центная ставка	До 1 месяца	1–3 мес.	3 месяца – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Срок погаше- ния не установ- лен	31 декабря 2007 года Итого, (тыс. руб.)
Разница между активами и обязательствами		(724,264)	91,128	1,216,615	5,510,512	(967,024)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		(323,481)	(882,181)	1,818,907	9,504,178	303,942		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по плавающей ставке		625,880	546,565	(433,408)	(3,404,121)	(1,243,405)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, итого		302,399	(335,616)	1,385,499	6,100,057	(939,463)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		302,399	(33,217)	1,352,282	7,452,339	6,512,876		

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	Average interest rate	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	More than 5 years	Maturity undefined	31 December 2006 Total RUR'000
ASSETS:								
Financial assets at fair value through profit or loss	10.74%	297,789	–	–	–	–	–	297,789
Loans and advances to banks	5.68%	4,677,157	1,462,012	199,424	–	–	–	6,338,593
Loans to customers	13.38%	2,210,489	2,255,171	6,059,468	7,563,223	261,163	–	18,349,514
Total interest bearing assets (fixed rate)		7,185,435	3,717,183	6,258,892	7,563,223	261,163	–	24,985,896
Loans to customers	8.77%	76,101	519,225	955,816	586,224	303,996	–	2,441,362
Total interest bearing assets (floating rate)		76,101	519,225	955,816	586,224	303,996	–	2,441,362
Total interest bearing assets		7,261,536	4,236,408	7,214,708	8,149,447	565,159	–	27,427,258
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation		2,762,946	–	–	–	–	365,083	3,128,029
Financial assets at fair value through profit or loss		4,579,113	–	–	–	–	–	4,579,113
Advances to banks		256,787	–	–	–	–	–	256,787
Advances under finance lease		–	–	310,847	–	–	–	310,847
Fixed assets acquired for transfer to finance lease		–	–	1,650,076	–	–	–	1,650,076
Fixed assets		–	–	–	–	–	930,209	930,209
Current income tax assets		–	–	23,087	–	–	–	23,087
Assets on discontinued operations		–	33,498	–	–	–	–	33,498
Other assets		41,210	648,579	171,667	22,553	2,911	–	886,920
TOTAL ASSETS		14,901,592	4,918,485	9,370,385	8,172,000	568,070	1,295,292	39,225,824

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	Средняя про- центная ставка	До 1 месяца	1–3 мес.	3 месяца – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2006 года. Итого, (тыс. руб.)
АКТИВЫ:								
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	10.74%	297,789	–	–	–	–	–	297,789
Средства в банках	5.68%	4,677,157	1,462,012	199,424	–	–	–	6,338,593
Ссуды, предоставленные клиентам	13.38%	2,210,489	2,255,171	6,059,468	7,563,223	261,163	–	18,349,514
Итого активы, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		7,185,435	3,717,183	6,258,892	7,563,223	261,163	–	24,985,896
Ссуды, предоставленные клиентам	8.77%	76,101	519,225	955,816	586,224	303,996	–	2,441,362
Итого активы, по которым начисляются проценты по плавающей ставке		76,101	519,225	955,816	586,224	303,996	–	2,441,362
Итого активы, по которым начисляются проценты		7,261,536	4,236,408	7,214,708	8,149,447	565,159	–	27,427,258
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации		2,762,946	–	–	–	–	365,083	3,128,029
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки		4,579,113	–	–	–	–	–	4,579,113
Средства, предоставленные банкам		256,787	–	–	–	–	–	256,787
Авансы по финансовой аренде		–	–	310,847	–	–	–	310,847
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовую аренду		–	–	1,650,076	–	–	–	1,650,076
Основные средства		–	–	–	–	–	930,209	930,209
Требования по текущему налогу на прибыль		–	–	23,087	–	–	–	23,087
Активы по прекращаемой деятельности		–	33,498	–	–	–	–	33,498
Прочие активы		41,210	648,579	171,667	22,553	2,911	–	886,920
ИТОГО АКТИВЫ		14,901,592	4,918,485	9,370,385	8,172,000	568,070	1,295,292	39,225,824

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	Average interest rate	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	More than 5 years	Maturity unde- fined	31 December 2006 Total RUR'000
LIABILITIES:								
Loans and advances from banks	5.60%	4,414,530	1,301,562	202,308	–	–	–	5,918,400
Customer accounts	7.52%	2,139,737	713,864	2,061,959	542,434	–	–	5,457,994
Debt securities issued	7.31%	414,953	3,771,617	2,138,215	656,249	100,898	–	7,081,932
Total interest bearing liabilities (fixed rate)		6,969,220	5,787,043	4,402,482	1,198,683	100,898	–	18,458,326
Loans and advances from banks	5.12%	–	–	43,746	3,215,679	1,578,161	–	4,837,586
Liabilities on leasing transactions	6.12%	66,489	126,201	252,122	410,278	37,964	–	893,054
Subordinated debt	6.80%	–	–	–	–	969,000	–	969,000
Total interest bearing liabilities (floating rate)		66,489	126,201	295,868	3,625,957	2,585,125	–	6,699,640
Total bearing liabilities		7,035,709	5,913,244	4,698,350	4,824,640	2,686,023	–	25,157,966
Advances from banks		320,329	–	–	–	–	–	320,329
Customer accounts		5,627,424	6,600	506,517	23,407	427	–	6,164,375
Debt securities issued		169,792	262,870	38,670	14,515	–	–	485,847
Other provisions		5,032	–	51,978	8,056	–	–	65,066
Liabilities on finance lease transactions		1,541	263	33,478	–	–	–	35,282
Current income tax liabilities		–	–	12,431	–	–	–	12,431
Deferred income tax liabilities		–	–	651,660	–	–	–	651,660
Liabilities on discontinued operations		–	519,934	–	–	–	–	519,934
Other liabilities		965	32,026	100,181	–	–	–	133,172
TOTAL LIABILITIES		13,160,792	6,734,937	6,093,265	4,870,618	2,686,450	–	33,546,062

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	Сред- няя про- центная ставка	До 1 месяца	1–3 мес.	3 месяца – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Срок погаше- ния не установ- лен	31 декабря 2006 года. Итого, (тыс. руб.)
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:								
Средства банков	5.60%	4,414,530	1,301,562	202,308	–	–	–	5,918,400
Средства клиентов	7.52%	2,139,737	713,864	2,061,959	542,434	–	–	5,457,994
Выпущенные долговые ценные бумаги	7.31%	414,953	3,771,617	2,138,215	656,249	100,898	–	7,081,932
Итого обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		6,969,220	5,787,043	4,402,482	1,198,683	100,898	–	18,458,326
Средства банков	5.12%	–	–	43,746	3,215,679	1,578,161	–	4,837,586
Обязательства по операциям финансовой аренды	6.12%	66,489	126,201	252,122	410,278	37,964	–	893,054
Субординированный заем	6.80%	–	–	–	–	969,000	–	969,000
Итого обязательства, по которым начисляются проценты по плавающей ставке		66,489	126,201	295,868	3,625,957	2,585,125	–	6,699,640
Итого обязательства, по которым начисляются проценты		7,035,709	5,913,244	4,698,350	4,824,640	2,686,023	–	25,157,966
Средства банков		320,329	–	–	–	–	–	320,329
Средства клиентов		5,627,424	6,600	506,517	23,407	427	–	6,164,375
Выпущенные долговые ценные бумаги		169,792	262,870	38,670	14,515	–	–	485,847
Прочие резервы		5,032	–	51,978	8,056	–	–	65,066
Обязательства по операциям финансовой аренды		1,541	263	33,478	–	–	–	35,282
Обязательства по текущему налогу на прибыль		–	–	12,431	–	–	–	12,431
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		–	–	651,660	–	–	–	651,660
Обязательства по прекращаемой деятельности		–	519,934	–	–	–	–	519,934
Прочие обязательства		965	32,026	100,181	–	–	–	133,172
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		13,160,792	6,734,937	6,093,265	4,870,618	2,686,450	–	33,546,062

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	Average interest rate	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	More than 5 years	Maturity undefined	31 December 2006 Total RUR'000
Liquidity gap		1,740,800	(1,816,452)	3,277,120	3,301,382	(2,118,380)		
Interest sensitivity gap (fixed rate)		216,215	(2,069,860)	1,856,410	6,364,540	160,265		
Interest sensitivity gap (floating rate)		9,612	393,024	659,948	(3,039,733)	(2,281,129)		
Interest sensitivity gap		225,827	(1,676,836)	2,516,358	3,324,807	(2,120,864)		
Cumulative interest sensitivity gap		225,827	(1,451,009)	1,065,349	4,390,156	2,269,292		

The table below presents the cash flow payable by the Group under financial liabilities by remaining contractual maturities at the balance sheet date. The amounts disclosed in the table are the contractual undiscounted cash flows of all financial liabilities (i. e. nominal values), whereas the Group manages the inherent liquidity risk based on discounted expected cash inflows.

	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	More than 5 years	31 December 2007 Total RUR'000
LIABILITIES:						
Loans and advances from banks	5,147,034	1,392,858	2,141,931	5,275,513	357,068	14,314,404
Customer accounts	11,462,681	1,480,138	3,348,873	2,764,088	27,561	19,083,341
Debt securities issued	1,580,707	2,446,400	4,362,272	287,935	66,554	8,743,868
Liabilities on finance lease transactions	1,309	96,044	164,705	405,792	24,296	692,146
Subordinated debt	4,845	9,690	43,605	232,560	1,986,450	2,277,150
Total interest bearing liabilities	18,196,576	5,425,130	10,061,386	8,965,888	2,461,929	45,110,909

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	Средняя про- центная ставка	До 1 месяца	1–3 мес.	3 месяца – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2006 года. Итого, (тыс. руб.)
Разница между активами и обязательствами		1,740,800	(1,816,452)	3,277,120	3,301,382	(2,118,380)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по фиксированной ставке		216,215	(2,069,860)	1,856,410	6,364,540	160,265		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты по плавающей ставке		9,612	393,024	659,948	(3,039,733)	(2,281,129)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, итого		225,827	(1,676,836)	2,516,358	3,324,807	(2,120,864)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом		225,827	(1,451,009)	1,065,349	4,390,156	2,269,292		

В приведенной ниже таблице представлены денежные средства, которые Группа должна будет выплатить по финансовым обязательствам в соответствии с контрактными сроками их погашения, на дату составления отчетности. Суммы, раскрытые в таблице, представляют собой недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам в соответствии с договорами (т. е., номинальные стоимости), в то время как Группа управляет риском ликвидности, присущим ее деятельности, на основании дисконтированных сумм ожидаемых поступлений денежных потоков.

	До 1 месяца	1–3 мес.	3 месяца – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2007 года. Итого, (тыс. руб.)
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства банков	5,147,034	1,392,858	2,141,931	5,275,513	357,068	14,314,404
Средства клиентов	11,462,681	1,480,138	3,348,873	2,764,088	27,561	19,083,341
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,580,707	2,446,400	4,362,272	287,935	66,554	8,743,868
Обязательства по операциям финансовой аренды	1,309	96,044	164,705	405,792	24,296	692,146
Субординированный заем	4,845	9,690	43,605	232,560	1,986,450	2,277,150
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	18,196,576	5,425,130	10,061,386	8,965,888	2,461,929	45,110,909

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 months to 1 year	1 year to 5 years	More than 5 years	31 December 2006 Total RUR'000
LIABILITIES:						
Loans and advances from banks	4,745,155	1,313,705	254,533	3,462,820	2,022,890	11,799,103
Customer accounts	7,773,863	729,408	2,665,358	627,008	427	11,796,064
Debt securities issued	586,009	4,080,435	2,274,569	742,717	141,462	7,825,192
Liabilities on finance lease transactions	68,199	127,751	295,240	447,925	50,737	989,852
Subordinated debt	5,491	10,982	49,419	263,568	2,122,110	2,451,570
Total interest bearing liabilities	13,178,717	6,262,281	5,539,119	5,544,038	4,337,626	34,861,781

Credit risk

The Group is exposed to credit risk, which is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

Risk management and monitoring is performed within set limits of authority, by the Credit Committees and the Bank's Management Board. Before any application is made by the Credit Committee, all recommendations on credit processes (borrower's limits approved, or amendments made to loan agreements, etc.) are reviewed and approved by the branch risk-manager or the Risk Management Department. Daily risk management is performed by the Head of Credit Departments and Branch Credit Divisions.

The Group structures the level of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers, and to industry (and geographical) segments. Limits on the level of credit risk by a borrower and a product (by industry sector, by region) are approved monthly by the Management Board. The exposure to any one borrower including banks and brokers is further restricted by sub-limits covering on and off-balance sheet exposures which are set by the Credit Committee. Actual exposures against limits are monitored daily. Where appropriate, and in the case of some loans, the Group obtains collateral and corporate, and personal guaranties, but a significant portion is personal lending, where no such facilities can be obtained. Such risks are monitored on a continuous basis and subject to annual or more frequent reviews.

Off-balance sheet credit-related commitments represent unused portions of credit in the form of loans, guarantees or letters of credit. The credit risk on off-balance sheet financial instruments is defined as a probability of losses due to the inability of a counterparty to comply with the contractual terms and conditions. With respect to credit risk on commitments to extend credit, the Group is potentially exposed to a loss in an amount equal to the total unused commitments. However, the likely amount of loss is less than the total unused commitments since most commitments to extend credit are contingent upon customers maintaining specific credit standards. The Group applies the same credit policy to the contingent liabilities as it does to on-balance sheet financial instruments, i. e. the one based on the procedures for approving the grant of loans, using limits to mitigate the risk, and current monitoring. The Group monitors the term to maturity of credit commitments because longer term commitments generally have a greater degree of credit risk than short-term commitments.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	До 1 месяца	1–3 мес.	3 месяца – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2006 года. Итого, (тыс. руб.)
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:						
Средства банков	4,745,155	1,313,705	254,533	3,462,820	2,022,890	11,799,103
Средства клиентов	7,773,863	729,408	2,665,358	627,008	427	11,796,064
Выпущенные долговые ценные бумаги	586,009	4,080,435	2,274,569	742,717	141,462	7,825,192
Обязательства по операциям финансовой аренды	68,199	127,751	295,240	447,925	50,737	989,852
Субординированный заем	5,491	10,982	49,419	263,568	2,122,110	2,451,570
Итого обязательств, по которым начисляются проценты	13,178,717	6,262,281	5,539,119	5,544,038	4,337,626	34,861,781

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.

Управление рисками и их мониторинг в установленных пределах осуществляется Кредитным комитетом и Правлением Банка. Перед любым непосредственным действием Кредитного Комитета, все рекомендации по кредитным процессам (ограничения, установленные для заемщиков, или дополнения к кредитному договору, и т. п.) рассматриваются и утверждаются менеджером подразделения по управлению рисками или Управлением рисков. Ежедневная работа по управлению рисками осуществляется руководителем Кредитного управления и Кредитными службами подразделений.

Группа устанавливает уровень своего кредитного риска за счет определения максимальной суммы риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков, а также отраслевых (и географических) сегментов. Лимиты в отношении уровня кредитного риска по заемщикам, продуктам (отраслям экономики, регионам) ежемесячно утверждаются Правлением. Риск по каждому заемщику, включая банки и брокеров, дополнительно ограничивается сублимитами, охватывающими балансовые и внебалансовые риски, устанавливаемыми Кредитным комитетом. Ежедневно осуществляется мониторинг фактического размера рисков в сравнении с установленными лимитами.

При необходимости, а также в отношении большинства ссуд, Группа получает залог, а также гарантии организаций и физических лиц, однако существенная часть кредитования приходится на кредиты физическим лицам, в отношении которых получение залога или гарантии не представляется возможным. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в год.

Внебалансовые кредитные обязательства представляют собой неиспользованные кредитные линии, гарантии или аккредитивы. Кредитный риск по финансовым инструментам, учитываемым на внебалансовых счетах, определяется как вероятность потерь из-за невозможности заемщика соблюдать условия и сроки контракта. По отношению к кредитному риску, связанному с внебалансовыми финансовыми инструментами, Группа потенциально несет убыток, равный общей сумме неиспользованных кредитных линий. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты определенным стандартам кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, политику, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск и текущего мониторинга. Группа осуществляет мониторинг обязательств по предоставлению кредитов по срокам, поскольку обязательства с большим сроком погашения, как правило, несут больший кредитный риск по сравнению с краткосрочными обязательствами.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Maximum Exposure

The Groups maximum exposure to credit risk varies significantly and is dependent on both individual risks and general market economy risks.

The following table presents the maximum exposure to credit risk of financial assets and contingent liabilities. For financial assets the maximum exposure equals to a carrying value of those assets prior to any offset or collateral. For other contingent liabilities the maximum exposure to credit risk is the maximum amount the Group would have to pay if the loan amount was called on.

	Maximum exposure	Collateral Pledged	31 December 2007 Net exposure after offset and collateral
Balances with the Central Bank of the Russian Federation	3,269,560	–	3,269,560
Financial assets at fair value through profit or loss	198,452	–	198,452
Loans and advances to banks	6,738,175	2,977,839	3,760,336
Loans to customers	32,206,040	30,812,239	1,393,801
Unused credit lines	6,637,883	–	6,637,883

	Maximum exposure	Collateral Pledged	31 December 2006 Net exposure after offset and collateral
Balances with the Central Bank of the Russian Federation	2,465,450	–	2,465,450
Financial assets at fair value through profit or loss	297,789	–	297,789
Loans and advances to banks	6,595,380	3,416,002	3,179,378
Loans to customers	20,790,876	19,866,878	923,998
Unused credit lines	3,948,530	–	3,948,530

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Максимальный размер кредитного риска

Максимальный размер кредитного риска Группы может существенно варьироваться в зависимости от индивидуальных рисков, присущих конкретным активам, и общих экономических рисков на рынке.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам и условным обязательствам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств или обеспечения. Для прочих условных обязательств максимальный размер кредитного риска представляет собой максимальную сумму, которую Группе пришлось бы заплатить в случае востребования ссуды.

	Максимальный размер кредитного риска	Залоговое обеспечение	31 декабря 2007 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	3,269,560	–	3,269,560
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	198,452	–	198,452
Средства в банках	6,738,175	2,977,839	3,760,336
Ссуды, предоставленные клиентам	32,206,040	30,812,239	1,393,801
Неиспользованные кредитные линии	6,637,883	–	6,637,883

	Максимальный размер кредитного риска	Залоговое обеспечение	31 декабря 2006 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	2,465,450	–	2,465,450
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	297,789	–	297,789
Средства в банках	6,595,380	3,416,002	3,179,378
Ссуды, предоставленные клиентам	20,790,876	19,866,878	923,998
Неиспользованные кредитные линии	3,948,530	–	3,948,530

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Financial assets are graded according to the current credit rating they have been issued by an internationally regarded agency. The highest possible rating is AAA. Investment grade financial assets have ratings from AAA to BBB. Financial assets, which have ratings lower than BBB are classed as speculative grade.

The following table details the credit ratings of financial assets that are neither passed due nor impaired held by the Group:

	AA	A	BBB	No rating	31 December 2007 Total
Balances with the Central Bank of the Russian Federation	–	–	–	3,269,560	3,269,560
Financial assets at fair value through profit or loss	–	–	–	198,452	198,452
Loans and advances to banks	807,297	114,408	17,962	5,798,508	6,738,175
Loans to customers	–	–	–	3,718,773	3,718,773

	AA	A	BBB	No rating	31 December 2006 Total
Balances with the Central Bank of the Russian Federation	–	–	–	2,465,450	2,465,450
Loans and advances to banks	387,660	71,047	125	6,136,548	6,595,380
Financial assets at fair value through profit or loss	–	–	–	297,789	297,789
Loans to customers	–	–	–	532,913	532,913

The banking industry is generally exposed to credit risk through its financial assets and contingent liabilities. Credit risk exposure of the Group is concentrated within the Russian Federation. The exposure is monitored on a regular basis to ensure that the credit limits and credit worthiness guidelines established by the Group's risk management policy are not breached.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

Далее представлена классификация необесцененных и непросроченных финансовых активов Группы по кредитным рейтингам:

	AA	A	BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2007 года. Итого
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	–	–	–	3,269,560	3,269,560
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	–	–	–	198,452	198,452
Средства в банках	807,297	114,408	17,962	5,798,508	6,738,175
Ссуды, предоставленные клиентам	–	–	–	3,718,773	3,718,773

	AA	A	BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2006 года. Итого
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	–	–	–	2,465,450	2,465,450
Средства в банках	387,660	71,047	125	6,136,548	6,595,380
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	–	–	–	297,789	297,789
Ссуды, предоставленные клиентам	–	–	–	532,913	532,913

Организации банковского сектора в целом подвержены кредитному риску, возникающему в отношении финансовых активов и условных обязательств. Кредитный риск Группы сосредоточен в Российской Федерации. Степень кредитного риска подвергается регулярному мониторингу, чтобы обеспечить соблюдение лимитов по кредитам и кредитоспособности в соответствии с утвержденной Группой политикой по управлению рисками.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Geographical concentration

The Assets and Liabilities Management Committee exercises control over the risk in the legislation and regulatory arena and assesses its influence on the Group's activity. This approach allows the Group to minimize potential losses from the investment climate fluctuations in the Russian Federation. The Group's Management Board sets up country limits, which mainly apply to banks of the Commonwealth of Independent States and Baltic countries.

The geographical concentration of assets and liabilities is set out below:

	Russian Federation	OECD	Non-OECD countries	31 December 2007 Total RUR'000
ASSETS:				
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	4,066,992	–	–	4,066,992
Financial assets at fair value through profit or loss	4,307,848	–	–	4,307,848
Loans and advances to banks	5,779,391	946,442	12,342	6,738,175
Loans to customers	31,378,029	525,682	302,329	32,206,040
Advances under finance lease	106,192	297,771	60,752	464,715
Fixed assets acquired for transfer to finance lease	495,721	–	–	495,721
Fixed assets	1,380,142	25,980	–	1,406,122
Current income tax assets	19,536	–	–	19,536
Other assets	837,180	17,724	2,179	857,083
TOTAL ASSETS	48,371,031	1,813,599	377,602	50,562,232
LIABILITIES:				
Loans and advances from banks	7,721,492	5,589,141	408,863	13,719,496
Customer accounts	18,643,952	2,067	65,389	18,711,408
Debt securities issued	8,442,294	–	–	8,442,294
Other provisions	51,699	–	–	51,699
Liabilities on finance lease transactions	37,438	606,979	–	644,417
Current income tax payable	9,816	–	–	9,816
Deferred income tax liabilities	920,043	–	–	920,043
Other liabilities	153,654	8,928	–	162,582
Subordinated debt	969,000	–	–	969,000
TOTAL LIABILITIES	36,949,388	6,207,115	474,252	43,630,755
NET POSITION	11,421,643	(4,393,516)	(96,650)	

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Географическая концентрация

Комитет по управлению активами и обязательствами осуществляет контроль за риском, связанным с изменениями в нормах законодательства, и оценивает его воздействие на деятельность Группы. Данный подход позволяет Группе свести к минимуму возможные убытки от изменений инвестиционного климата в РФ. Правление Группы устанавливает страновые лимиты, которые в основном применяются банками в отношении содружества независимых государств и стран Балтии.

Информация о географической концентрации активов и обязательств представлена в следующих таблицах:

	Российская Федерация	ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2007 года. Итого, (тыс. руб.)
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	4,066,992	–	–	4,066,992
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4,307,848	–	–	4,307,848
Средства в банках	5,779,391	946,442	12,342	6,738,175
Ссуды, предоставленные клиентам	31,378,029	525,682	302,329	32,206,040
Авансы по финансовой аренде	106,192	297,771	60,752	464,715
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовую аренду	495,721	–	–	495,721
Основные средства	1,380,142	25,980	–	1,406,122
Требования по текущему налогу на прибыль	19,536	–	–	19,536
Прочие активы	837,180	17,724	2,179	857,083
ИТОГО АКТИВЫ	48,371,031	1,813,599	377,602	50,562,232
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков	7,721,492	5,589,141	408,863	13,719,496
Средства клиентов	18,643,952	2,067	65,389	18,711,408
Выпущенные долговые ценные бумаги	8,442,294	–	–	8,442,294
Прочие резервы	51,699	–	–	51,699
Обязательства по операциям финансовой аренды	37,438	606,979	–	644,417
Обязательства по текущему налогу на прибыль	9,816	–	–	9,816
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	920,043	–	–	920,043
Прочие обязательства	153,654	8,928	–	162,582
Субординированный заем	969,000	–	–	969,000
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	36,949,388	6,207,115	474,252	43,630,755
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	11,421,643	(4,393,516)	(96,650)	

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	Russian Federation	OECD	Non-OECD countries	31 December 2006 Total RUR'000
ASSETS:				
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	3,128,029	–	–	3,128,029
Financial assets at fair value through profit or loss	4,876,902	–	–	4,876,902
Loans and advances to banks	6,130,615	462,135	2,630	6,595,380
Advances under finance lease	198,618	112,229		310,847
Loans to customers	20,531,471	100,180	159,225	20,790,876
Fixed assets acquired for transfer to finance lease	1,650,076	–	–	1,650,076
Property, plant, and equipment	905,889	24,320		930,209
Current income tax assets	23,087	–	–	23,087
Assets on discontinued operations	33,498	–	–	33,498
Other assets	851,638	35,282	–	886,920
TOTAL ASSETS	38,329,823	734,146	161,855	39,225,824
LIABILITIES:				
Loans and advances from banks	6,030,248	4,782,475	263,592	11,076,315
Customer accounts	11,161,826	396,092	64,451	11,622,369
Debt securities issued	7,567,779	–	–	7,567,779
Other provisions	65,066	–	–	65,066
Liabilities on finance lease transactions	18,189	910,147	–	928,336
Current income tax payable	12,431	–	–	12,431
Deferred income tax liabilities	651,660	–	–	651,660
Liabilities on discontinued operations	519,934	–	–	519,934
Other liabilities	128,790	4,382	–	133,172
Subordinated debt	969,000	–	–	969,000
TOTAL LIABILITIES	27,124,923	6,093,096	328,043	33,546,062
OPEN POSITION	11,204,900	(5,358,950)	(166,188)	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

	Российская Федерация	ОЭСР	Страны не-ОЭСР	31 декабря 2006 года. Итого, (тыс. руб.)
АКТИВЫ:				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	3,128,029	–	–	3,128,029
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4,876,902	–	–	4,876,902
Средства в банках	6,130,615	462,135	2,630	6,595,380
Авансы по финансовой аренде	198,618	112,229		310,847
Ссуды, предоставленные клиентам	20,531,471	100,180	159,225	20,790,876
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовую аренду	1,650,076	–	–	1,650,076
Основные средства	905,889	24,320		930,209
Требования по текущему налогу на прибыль	23,087	–	–	23,087
Активы по прекращаемой деятельности	33,498	–	–	33,498
Прочие активы	851,638	35,282	–	886,920
ИТОГО АКТИВЫ	38,329,823	734,146	161,855	39,225,824
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков	6,030,248	4,782,475	263,592	11,076,315
Средства клиентов	11,161,826	396,092	64,451	11,622,369
Выпущенные долговые ценные бумаги	7,567,779	–	–	7,567,779
Прочие резервы	65,066	–	–	65,066
Обязательства по операциям финансовой аренды	18,189	910,147	–	928,336
Сумма текущего налога на прибыль	12,431	–	–	12,431
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	651,660	–	–	651,660
Обязательства по прекращаемой деятельности	519,934	–	–	519,934
Прочие обязательства	128,790	4,382	–	133,172
Субординированный заем	969,000	–	–	969,000
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	27,124,923	6,093,096	328,043	33,546,062
ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	11,204,900	(5,358,950)	(166,188)	

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Market Risk

Market risk covers interest rate risk, currency risk and other pricing risks, to which the Group is exposed. There have been no changes as to the way the Group measures risk or to the risk it is exposed in 2007.

The Group is exposed to interest rate risks as entities in the Group borrow funds at both fixed and floating rates. The risk is managed by the Group maintaining an appropriate mix between fixed and floating rate borrowings.

The ALMC also manages interest rate and market risks by matching the Group's interest rate position, which provides the Group with a positive interest margin. The Department of Financial Control conducts monitoring of the Group's current financial performance, estimates the Group's sensitivity to changes in interest rates, and its influence on the Group's profitability.

The majority of the Group's loan contracts and other financial assets, and liabilities that bear interest are either variable or contain clauses enabling the interest rate to be changed at the option of the lender. The Group monitors its interest rate margin and consequently does not consider itself exposed to significant interest rate risk or consequential cash flow risk.

The following table presents a sensitivity analysis of interest rate risk, which has been determined, based on «reasonably possible changes in the risk variable». The level of these changes is determined by management and is contained within the risk reports provided to key management personnel.

Impact on profit before tax:

	As at 31 December 2007		As at 31 December 2006	
	Interest rate +1%	Interest rate -1%	Interest rate +1%	Interest rate -1%
Assets:				
Financial assets at fair value through profit or loss	1,902	(1,902)	2,854	(2,854)
Loans and advances to banks	53,276	(53,276)	57,754	(57,754)
Loans to customers	138,337	(138,337)	87,114	(87,114)
Liabilities:				
Loans and advances from banks	(124,731)	124,731	(102,287)	102,287
Customer accounts	(47,365)	47,365	(34,187)	34,187
Debt securities issued	(48,485)	48,485	(43,425)	43,425
Liabilities on finance lease transactions	(5,959)	5,959	(8,931)	8,931
Subordinated debt	(9,690)	9,690	(9,690)	9,690
Net impact on profit before tax	(42,715)	42,715	(50,798)	50,798

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Рыночный риск

Рыночный риск включает риск изменения процентной ставки, валютный риск и прочие ценовые риски, которым подвержена Группа. В 2007 году способы оценки рисков и риски, которым подвержена Группа, не изменились.

Деятельность Группы подвержена процентному риску, так как компании Группы привлекают заемные средства под фиксированные и плавающие процентные ставки. Данный риск контролируется Группой с помощью поддержания соответствующего соотношения заемных средств с фиксированной и плавающей ставкой процента.

Комитет по управлению активно-пассивными операциями управляет рисками изменения процентной ставки и рыночным риском посредством управления позицией Группы по процентным ставкам, обеспечивая положительную процентную маржу. Департамент финансового контроля отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Группы, оценивает уязвимость Группы в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыли Группы.

Большинство кредитных договоров Группы и других финансовых активов и обязательств, по которым начисляются проценты, имеют плавающую процентную ставку, либо условия договора предусматривают возможность изменения кредитором ставки процента. Руководство Группы осуществляет мониторинг процентной маржи Группы и считает, что Группа не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был проведен с учетом «обоснованно возможных изменений риска». Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу Группы.

Влияние на прибыль до налогообложения:

	На 31 декабря 2007 года		На 31 декабря 2006 года	
	Ставка процента +1%	Ставка процента -1%	Ставка процента +1%	Ставка процента -1%
АКТИВЫ:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,902	(1,902)	2,854	(2,854)
Средства в банках	53,276	(53,276)	57,754	(57,754)
Ссуды, предоставленные клиентам	138,337	(138,337)	87,114	(87,114)
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков	(124,731)	124,731	(102,287)	102,287
Средства клиентов	(47,365)	47,365	(34,187)	34,187
Выпущенные долговые ценные бумаги	(48,485)	48,485	(43,425)	43,425
Обязательства по операциям финансовой аренды	(5,959)	5,959	(8,931)	8,931
Субординированный заем	(9,690)	9,690	(9,690)	9,690
Чистое влияние на прибыль до налогообложения	(42,715)	42,715	(50,798)	50,798

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Impact on shareholders equity:

	As at 31 December 2007		As at 31 December 2006	
	Interest rate +1%	Interest rate -1%	Interest rate +1%	Interest rate -1%
Assets:				
Financial assets at fair value through profit or loss	1,446	(1,446)	2,169	(2,169)
Loans and advances to banks	40,490	(40,490)	43,893	(43,893)
Loans to customers	105,136	(105,136)	66,207	(66,207)
Liabilities:				
Loans and advances from banks	(94,796)	94,796	(77,738)	77,738
Customer accounts	(35,997)	35,997	(25,982)	25,982
Debt securities issued	(36,849)	36,849	(33,003)	33,003
Liabilities on finance lease transactions	(4,529)	4,529	(6,788)	6,788
Subordinated debt	(7,364)	7,364	(7,364)	7,364
Net impact on shareholders equity	(32,463)	32,463	(38,606)	38,606

Currency risk

Currency risk is defined as the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Group is exposed to the effects on its financial position and cash flows of fluctuations in the prevailing foreign currency exchange rates.

The Financial Committee controls currency risk by management of the open currency position on the estimated basis of RUR devaluation and other macroeconomic indicators, which gives the Group an opportunity to minimize losses from significant currency rates fluctuations toward its national currency. The Treasury Department performs daily monitoring of the Group's open currency position with the aim to comply with the statutory requirements of the CBR.

The Group's exposure to currency risk is presented in the table below:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Влияние на капитал:

	На 31 декабря 2007 года		На 31 декабря 2006 года	
	Ставка процента +1%	Ставка процента –1%	Ставка процента +1%	Ставка процента –1%
АКТИВЫ:				
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	1,446	(1,446)	2,169	(2,169)
Средства в банках	40,490	(40,490)	43,893	(43,893)
Ссуды, предоставленные клиентам	105,136	(105,136)	66,207	(66,207)
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Средства банков	(94,796)	94,796	(77,738)	77,738
Средства клиентов	(35,997)	35,997	(25,982)	25,982
Выпущенные долговые ценные бумаги	(36,849)	36,849	(33,003)	33,003
Обязательства по операциям финансовой аренды	(4,529)	4,529	(6,788)	6,788
Субординированный заем	(7,364)	7,364	(7,364)	7,364
Чистое влияние на собственный капитал	(32,463)	32,463	(38,606)	38,606

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.

Финансовый комитет осуществляет управление валютным риском путем определения открытой валютной позиции, исходя из предполагаемого обесценения российского рубля и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет Группе свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют. Казначейство осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Группы с целью обеспечения ее соответствия требованиям ЦБ РФ.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	RUR	USD 1 USD = 24.5462 RUR	Euro 1 EUR = 35.9332 RUR	Other currency	31 December 2007 Total RUR'000
ASSETS:					
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	3,837,713	154,737	68,596	5,946	4,066,992
Financial assets at fair value through profit or loss	4,307,848	–	–	–	4,307,848
Loans and advances to banks	5,433,589	1,041,661	252,014	10,911	6,738,175
Loans to customers	20,740,045	3,942,462	4,121,662	3,401,871	32,206,040
Advances on finance lease	106,192	5,431	353,092	–	464,715
Fixed assets acquired for transfer to finance lease	3,450	17,918	466,013	8,340	495,721
Property, plant, and equipment	1,380,142	–	–	25,980	1,406,122
Current income tax asset	19,536	–	–	–	19,536
Other assets	822,134	11,561	7,433	15,955	857,083
TOTAL ASSETS	36,650,649	5,173,770	5,268,810	3,469,003	50,562,232
LIABILITIES:					
Loans and advances from banks	4,076,437	2,638,582	4,467,104	2,537,373	13,719,496
Customer accounts	15,396,704	1,177,269	932,686	1,204,749	18,711,408
Debt securities issued	7,352,144	668,253	380,083	41,814	8,442,294
Other provisions	21,506	13,372	16,491	330	51,699
Liabilities on finance lease transactions	37,438	10,224	596,755	–	644,417
Current income tax payable	9,816	–	–	–	9,816
Deferred income tax liabilities	920,043	–	–	–	920,043
Other liabilities	97,069	56,877	8,635	1	162,582
Subordinated debt	969,000	–	–	–	969,000
TOTAL LIABILITIES	28,880,157	4,564,577	6,401,754	3,784,267	43,630,755
OPEN BALANCE SHEET POSITION	7,770,492	609,193	(1,132,944)	(315,264)	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 24.5462 руб.	Евро 1 евро = 35.9332 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2007 года. Итого, (тыс. руб.)
АКТИВЫ:					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	3,837,713	154,737	68,596	5,946	4,066,992
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4,307,848	–	–	–	4,307,848
Средства в банках	5,433,589	1,041,661	252,014	10,911	6,738,175
Ссуды, предоставленные клиентам	20,740,045	3,942,462	4,121,662	3,401,871	32,206,040
Авансы по финансовой аренде	106,192	5,431	353,092	–	464,715
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовую аренду	3,450	17,918	466,013	8,340	495,721
Основные средства	1,380,142	–	–	25,980	1,406,122
Текущие требования по налогу на прибыль	19,536	–	–	–	19,536
Прочие активы	822,134	11,561	7,433	15,955	857,083
ИТОГО АКТИВЫ	36,650,649	5,173,770	5,268,810	3,469,003	50,562,232
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Средства банков	4,076,437	2,638,582	4,467,104	2,537,373	13,719,496
Средства клиентов	15,396,704	1,177,269	932,686	1,204,749	18,711,408
Выпущенные долговые ценные бумаги	7,352,144	668,253	380,083	41,814	8,442,294
Прочие резервы	21,506	13,372	16,491	330	51,699
Обязательства по операциям финансовой аренды	37,438	10,224	596,755	–	644,417
Обязательства по текущему налогу на прибыль	9,816	–	–	–	9,816
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	920,043	–	–	–	920,043
Прочие обязательства	97,069	56,877	8,635	1	162,582
Субординированный заем	969,000	–	–	–	969,000
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	28,880,157	4,564,577	6,401,754	3,784,267	43,630,755
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	7,770,492	609,193	(1,132,944)	(315,264)	

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Derivative financial instruments and spot contracts

Fair values of derivative financial instruments and spot transactions are included in currency analysis presented above. The following table presents further analysis of currency risk by types of derivative contracts and spot transactions as of 31 December 2007:

	RUR	USD 1 USD = 24.5462 RUR	Euro 1 EUR = 35.9332 RUR	Other currency	31 December 2007 Total RUR'000
Accounts payable on forward and spot contracts	(1,751,767)	(2,394,608)	(1,243,289)	–	(5,389,664)
Accounts receivable on forward and spot contracts	2,044,913	1,559,080	1,785,671	–	5,389,664
NET POSITION ON FORWARD AND SPOT CONTRACTS	293,146	(835,528)	542,382	–	
TOTAL OPEN POSITION	8,063,638	(226,335)	(590,562)		

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Производные финансовые инструменты и сделки спот

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и сделок спот включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по производным финансовым инструментам и сделкам спот по состоянию на 31 декабря 2007 года представлен в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 24.5462 руб.	Евро 1 евро = 35.9332 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2007 года. Итого, (тыс. руб.)
Обязательства по форвардным контрактам и контрактам спот	(1,751,767)	(2,394,608)	(1,243,289)	–	(5,389,664)
Требования по форвардным контрактам и контрактам спот	2,044,913	1,559,080	1,785,671	–	5,389,664
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ФОРВАРДНЫМ СДЕЛКАМ И СДЕЛКАМ СПОТ	293,146	(835,528)	542,382	–	
ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	8,063,638	(226,335)	(590,562)		

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

	RUR	USD 1 USD= 26.3311 RUR	Euro 1 EUR = 34.6965 RUR	Other currency	31 December 2006 Total RUR'000
ASSETS:					
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	2,894,339	187,784	39,104	6,802	3,128,029
Financial assets at fair value through profit or loss	4,876,902	–	–	–	4,876,902
Loans and advances to banks	6,045,513	363,818	92,851	93,198	6,595,380
Advances under finance lease	198,618	–	112,229	–	310,847
Loans to customers	9,862,901	6,816,894	3,675,667	435,414	20,790,876
Fixed assets acquired for transfer to finance lease	37,035	365,306	751,445	496,290	1,650,076
Property, plant, and equipment	905,889			24,320	930,209
Current income tax asset	23,087	–	–	–	23,087
Assets on discontinued operations	33,498	–	–	–	33,498
Other assets	844,051	11,340	24,261	7,268	886,920
TOTAL ASSETS	25,721,833	7,745,142	4,695,557	1,063,292	39,225,824
LIABILITIES:					
Loans and advances from banks	2,945,342	2,832,729	3,629,935	1,668,309	11,076,315
Customer accounts	9,290,063	1,497,729	832,935	1,642	11,622,369
Debt securities issued	5,848,816	1,514,138	204,825	–	7,567,779
Other provisions	8,346	40,880	15,840	–	65,066
Liabilities on finance lease transactions	18,189	93,391	815,881	875	928,336
Current income tax payable	12,431	–	–	–	12,431
Deferred income tax liabilities	651,660	–	–	–	651,660
Liabilities on discontinued operations	519,934	–	–	–	519,934
Subordinated debt	969,000	–	–	–	969,000
Other liabilities	100,967	25,984	5,044	1,177	133,172
TOTAL LIABILITIES	20,364,748	6,004,851	5,504,460	1,672,003	33,546,062
OPEN BALANCE SHEET POSITION	5,357,085	1,740,291	(808,903)	(608,711)	

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 26.3311 руб.	Евро 1 евро = 34.6965 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2006 года. Итого, (тыс. руб.)
АКТИВЫ:					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	2,894,339	187,784	39,104	6,802	3,128,029
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки	4,876,902	–	–	–	4,876,902
Средства в банках	6,045,513	363,818	92,851	93,198	6,595,380
Авансы по финансовой аренде	198,618	–	112,229	–	310,847
Ссуды, предоставленные клиентам	9,862,901	6,816,894	3,675,667	435,414	20,790,876
Основные средства, приобретенные для передачи в финансовую аренду	37,035	365,306	751,445	496,290	1,650,076
Основные средства	905,889			24,320	930,209
Текущие требования по налогу на прибыль	23,087	–	–	–	23,087
Активы по прекращаемой деятельности	33,498	–	–	–	33,498
Прочие активы	844,051	11,340	24,261	7,268	886,920
ИТОГО АКТИВЫ	25,721,833	7,745,142	4,695,557	1,063,292	39,225,824
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:					
Средства банков	2,945,342	2,832,729	3,629,935	1,668,309	11,076,315
Средства клиентов	9,290,063	1,497,729	832,935	1,642	11,622,369
Выпущенные долговые ценные бумаги	5,848,816	1,514,138	204,825	–	7,567,779
Прочие резервы	8,346	40,880	15,840	–	65,066
Обязательства по операциям финансовой аренды	18,189	93,391	815,881	875	928,336
Текущий налог на прибыль к уплате	12,431	–	–	–	12,431
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	651,660	–	–	–	651,660
Обязательства по прекращаемой деятельности	519,934	–	–	–	519,934
Субординированный заем	969,000	–	–	–	969,000
Прочие обязательства	100,967	25,984	5,044	1,177	133,172
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	20,364,748	6,004,851	5,504,460	1,672,003	33,546,062
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	5,357,085	1,740,291	(808,903)	(608,711)	

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

Fair values of derivative financial instruments and spot transactions are included in currency analysis presented above. The following table presents further analysis of currency risk by types of derivative contracts and spot transactions as of 31 December 2006:

	RUR	USD 1 USD = 26.3311 RUR	Euro 1 EUR = 34.6965 RUR	Other currency	31 December 2006 Total RUR'000
Accounts payable on forward and spot contracts	(713,529)	(1,664,413)	(319,208)	–	(2,697,150)
Accounts receivable on forward and spot contracts	1,630,497	470,796	595,857	–	2,697,150
NET POSITION ON FORWARD AND SPOT CONTRACTS	916,968	(1,193,617)	276,649	–	
TOTAL OPEN POSITION	6,274,053	546,674	(532,254)	(608,711)	

Currency risk sensitivity

The following table details the Group Sensitivity to a 10% increase and decrease in the USD against the RUR. 10% is the sensitivity rate used when reporting foreign currency risk internally to key management personnel, and represents management's assessment of the possible change in foreign currency exchange rates. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusts their translation at the end of the period for a 10% change in foreign currency rates. The sensitivity analysis includes external loans as well as loans to foreign operations within the Group where the denomination of the loan is in a currency other than the currency of the lender or the borrower.

	As at 31 December 2007		As at 31 December 2006	
	RUR/USD +10%	RUR/USD –10%	RUR/USD +10%	RUR/USD –10%
Impact on profit or loss	(22,633)	22,633	54,667	(54,667)
Impact on equity	(17,201)	17,201	41,547	(41,547)

	As at 31 December 2007		As at 31 December 2006	
	RUR/EURO +10%	RUR/EURO –10%	RUR/EURO +10%	RUR/EURO –10%
Impact on profit or loss	(59,056)	59,056	(53,225)	53,225
Impact on equity	(44,883)	44,883	(40,451)	40,451

Price risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate as a result of changes in market prices whether those changes are caused by factors specific to the individual security or its issuer or factors affecting all securities traded in the market. The Group is exposed to price risks of its products, which are subject to general and specific market fluctuations.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов и сделок спот включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по производным финансовым инструментам и сделкам спот по состоянию на 31 декабря 2006 года представлен в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. США = 26.3311 руб.	Евро 1 евро = 34.6965 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2006 года. Итого, (тыс. руб.)
Обязательства по форвардным контрактам и контрактам спот	(713,529)	(1,664,413)	(319,208)	–	(2,697,150)
Требования по форвардным контрактам и контрактам спот	1,630,497	470,796	595,857	–	2,697,150
НЕТТО-ПОЗИЦИЯ ПО ФОРВАРДНЫМ СДЕЛКАМ И СДЕЛКАМ СПОТ	916,968	(1,193,617)	276,649	–	
ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	6,274,053	546,674	(532,254)	(608,711)	

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Банка к увеличению и уменьшению курса доллара США и Евро на 10% по отношению к рублю. Уровень чувствительности в размере 10% используется при анализе и подготовке внутренней отчетности по валютному риску для руководства и отражает проведенную руководством оценку возможного изменения курсов валют. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 10% по сравнению с действующими. В анализе чувствительности к риску участвуют внешние займы и займы иностранных компаний Группы, предоставленные в валюте, отличной от валюты кредитора или заемщика.

	На 31 декабря 2007 года		На 31 декабря 2006 года	
	Руб./Долл. США +10%	Руб./Долл. США –10%	Руб./Долл. США +10%	Руб./Долл. США –10%
Влияние на прибыль или убыток	(22,633)	22,633	54,667	(54,667)
Влияние на капитал	(17,201)	17,201	41,547	(41,547)

	На 31 декабря 2007 года		На 31 декабря 2006 года	
	Руб./Долл. США +10%	Руб./Долл. США –10%	Руб./Долл. США +10%	Руб./Долл. США –10%
Влияние на прибыль или убыток	(59,056)	59,056	(53,225)	53,225
Влияние на капитал	(44,883)	44,883	(40,451)	40,451

Ценовой риск – это риск изменений стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для отдельной ценной бумаги или ее эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена ценовому риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2007

The Group manages price risk through periodic estimation of potential losses that could arise from adverse changes in market conditions, and establishing, and maintaining appropriate stop-loss limits, and margin, and collateral requirements. With respect to undrawn loan commitments the Group is potentially exposed to loss in an amount equal to the total amount of such commitments. However, the likely amount of loss is less than that, since most commitments are contingent upon certain conditions set out in the loan agreements.

Other price risks

The Group is exposed to equity price risks arising from investments in securities.

Price sensitivity analysis

The sensitivity analyses below have been determined based on the exposure to equity price risks at the reporting date.

If equity prices had been 5% higher/lower:

Net profit for the year ended 31 December 2007 and 2006 would increase/decrease by RUR 215,392 thousand and RUR 243,845 thousand, respectively, for the Group as a result of the changes in fair value of securities.

Limitations of sensitivity analysis

The above tables demonstrate the effect of a change in a key assumption, while other assumptions remain unchanged. In reality, there is a correlation between the assumptions and other factors. It should also be noted that these sensitivities are non-linear, and larger or smaller, impacts should not be interpolated or extrapolated from these results.

The sensitivity analyses do not take into consideration that the Group's assets and liabilities are actively managed. Additionally, the financial position of the Group may vary at the time, that any actual market movement occurs. For example, the Group's financial risk management strategy aims to manage the exposure to market fluctuations. As investment markets move past various trigger levels, management actions could include selling investments, changing investment portfolio allocation, and taking other protective action. Consequently, the actual impact of a change in the assumptions may not have any impact on the liabilities, whereas assets are held at market value on the balance sheet. In these circumstances, the different measurement bases for liabilities and assets may lead to volatility in shareholder equity.

Other limitations in the above sensitivity analyses include the use of hypothetical market movements to demonstrate potential risk that only represent the Group's view of possible near-term market changes, that cannot be predicted with any certainty; and the assumption that all interest rates move in an identical fashion.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

Для управления ценовым риском Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает ограничения на величину допустимых убытков, а также требования в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения. В отношении обязательств по неиспользованным кредитам Группа может понести убыток в сумме, равной общей сумме таких обязательств. Однако вероятная сумма убытка ниже общей суммы таких обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств зависит от определенных условий, изложенных в кредитных соглашениях.

Прочие ценовые риски

Группа подвержена риску изменения цен на долевыми инструментами в связи с финансовыми вложениями в ценные бумаги.

Анализ чувствительности к ценовому риску

Описанный ниже анализ чувствительности проводился исходя из подверженности риску колебания цен на акции на отчетную дату.

В случае увеличения/уменьшения цены на акции на 5%:

Чистая прибыль Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., увеличилась/сократилась бы на 215,392 тыс. руб. и 243,845 тыс. руб., соответственно, в результате таких изменений справедливой стоимости ценных бумаг.

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении при неизменности других предположений. В действительности, между предположениями и другими факторами существует связь. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа осуществляет активное управление своими активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебаний рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение предположений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

BANK'S OFFICES

Moscow and Moscow Region			
Head Office: 12 Sadovnicheskaya Street, Blding 1, 115035			tel. /fax: (495) 737-73-73, 234-23-24
Yakimanka Office: 52 Bolshaya Yakimanka, bld. 1			tel.: (495) 230-04-42
Spektr Office: 35 Usacheva Street, bld. 1			tel.: (495) 244-34-21
Varshavsky Office: 26 Varshavskoye Shosse			tel.: (495) 937-62-44
Dmitrovsky Office: 11 Dmitrovskoe Shosse			tel.: (495) 976-22-29
Rublevsky Office: 52A Rublevskoye Shosse			tel.: (495) 231-27-43
Avangard-Express Offices Customer Support (495) 234-98-98			
№ 8803	35 Usacheva Street, bld. 1	№ 8862	19 Proletarsky prosp., bld. 1
№ 8812	41 Geroev Panfilovtsev, bld. 1	№ 8863	2 Admirala Lazareva Street
№ 8813	30 Ryazansky prosp., bld. 2	№ 8864	54 Korneichuka Street
№ 8814	25 Akademika Volgina Street, bld. 1	№ 8865	6 Musy Dzhaliya, bld. 2
№ 8816	7 Uralskaya Street	№ 8866	7 Medynskaya Street
№ 8817	1 Tikhoretsky blvd., bld. 70	№ 8867	3 Borisovsky Proezd, bld. 1
№ 8818	10 Novochoerkassky blvd., bld. 1	№ 8868	14/15 Novomaryinskaya Street
№ 8821	9 Michurinsky prosp., bld. 3	№ 8869	16 Kantemirovskaya Street, bld. 1
№ 8822	34 Federativny prosp., bld. 1	№ 8870	14 Borisovskiye Prudy, bld. 5
№ 8823	9 Otkrytoe Shosse, bld. 1	№ 8871	60 Lybulinskaya, bld. 1
№ 8825	37 Letchika Babushkina Street, bld. 1	№ 8872	27 Novochoerkassky blvd., bld. 1
№ 8826	3 Zagoryevsky Proezd, bld. 5	№ 8874	3 Fryazevskaya Street, bld. 1
№ 8827	9 Chertanovskaya, bld. 1	№ 8875	146 Varshavskoye Shosse
№ 8830	7 Khachaturyana	№ 8877	14 Lobnenskaya Street
№ 8831	13A Krasnoprudnaya Street	№ 8878	28 Bolshaya Polyanka, bld. 1
№ 8832	13 Petrozavodskaya Street, bld. 1	№ 8880	9 Kronshtadtsky blvd., bld. 4
№ 8833	20 Plekhanova Street	№ 8882	10 Shabolovka Street, bld. 2
№ 8834	33 Isakovskogo Street, bld. 1	№ 8883	76A Leningradsky prosp.
№ 8836	26 Olimpiysky prosp., bld. 1	№ 8884	18 3rd Krutitsky Pereulok
№ 8837	51 Mitinskaya Street	№ 8886	20 Matveevskaya Street, bld. 3
№ 8838	3 Orshanskaya	№ 8888	15 Khabarovskaya Street
№ 8840	10/36 Astrakhansky Pereulok, bld. 1	№ 8889	30 Frunzenskaya Embankment, bld. 2
№ 8841	22 Litovsky blvd.	№ 8890	6 Kustanayskaya Street
№ 8843	5 Golubinskaya, bld. 1	№ 8891	6 Klyuchevaya Street, bld. 1
№ 8844	23 Proezd Dezhneva	№ 8892	34 Shosseinaya Street, bld. 1
№ 8846	95 Altufyevskoye Shosse	№ 8893	30 Dubninskaya Street
№ 8849	10 Nametkina Street, bld. 1	№ 8894	95 Mira prosp., bld. 2
№ 8850	16/14 Lipetskaya Street, bld. 1	№ 8895	7 Ostrovityanova Street
№ 8854	12A Suzdalskaya Street	№ 8835	53A, n/o 3, Lyubertsy
№ 8855	34 Onezhskaya Street, bld. 1	№ 8839	5 Pervomaiskaya Street, Dolgoprudniy
№ 8856	17A Veshnyakovskaya Street, bld. 1	№ 8852	30 Mira Street, Mytishi
№ 8857	11G Belozerskaya Street	№ 8873	26 Professionalnaya Street, bld. 1, Dmitrov
№ 8858	11 Kargopolskaya Street, bld. 1	№ 8876	35 Bolshaya Pokrovskaya, Pavlovsky Posad
№ 8859	10 Podolskikh Kursantov Street	№ 8879	80 Shosse Entuziastov, letter B1, Balashiha
№ 8860	35 Borovskoye Shosse	№ 8881	Federal Motor Road M1 Belarus, bld. 5, Odintsovo area
№ 8861	42 Domodedovskaya Street	№ 8887	Domain 4, Nosovikhinskoye Sh., Saltykovka District, Balashiha

ОФИСЫ БАНКА

Москва и Московская область			
Центральный офис 115035, ул. Садовническая, д. 12, стр. 1			Тел.: (495) 737-73-73
Офис «Якиманка», ул. Большая Якиманка, д. 52, стр. 1			Тел.: (495) 230-04-42
Офис «Спектр», ул. Усачева, д. 35, стр. 1			Тел.: (495) 244-34-21
Офис «Варшавский», Варшавское ш., д. 26			Тел.: (495) 937-62-44
Офис «Дмитровский», Дмитровское ш., д. 11			Тел.: (495) 976-22-29
Офис «Рублевский», Рублевское ш., д. 52А			Тел.: (495) 231-27-43
Офисы «Авангард-Экспресс» Круглосуточная служба клиентской поддержки (495) 234-98-98			
№ 8803	ул. Усачева, д. 35, стр. 1	№ 8862	Пролетарский просп., д. 19, корп. 1
№ 8812	ул. Героев Панфиловцев, д. 41, корп. 1	№ 8863	ул. Адмирала Лазарева, д. 2
№ 8813	Рязанский просп., д. 30, корп. 2	№ 8864	ул. Корнейчука, д. 54
№ 8814	ул. Академика Волгина, д. 25, корп. 1	№ 8865	ул. Мусы Джалиля, д. 6, корп. 2
№ 8816	ул. Уральская, д. 7	№ 8866	ул. Медынская, д. 7
№ 8817	Тихорецкий б-р, д. 1, стр. 70	№ 8867	Борисовский пр-д, д. 3, корп. 1
№ 8818	Новочеркасский б-р, д. 10, корп. 1	№ 8868	ул. Новомарьинская, д. 14/15
№ 8821	Мичуринский просп., д. 9, корп. 3	№ 8869	ул. Кантемировская, д. 16, корп. 1
№ 8822	Федеративный просп., 34, корп. 1	№ 8870	ул. Борисовские пруды, д. 14, корп. 5
№ 8823	Открытое ш., д. 9, стр. 1	№ 8871	ул. Люблинская, д. 60, стр. 1
№ 8825	ул. Летчика Бабушкина, д. 37, корп. 1	№ 8872	Новочеркасский б-р, д. 27, корп. 1
№ 8826	Загорьевский пр-д, д. 3, корп. 5	№ 8874	ул. Фряжевская, д. 3, корп. 1
№ 8827	ул. Чертановская, д. 9, стр. 1	№ 8875	Варшавское ш., д. 146
№ 8830	ул. Хачатуряна, д. 7	№ 8877	ул. Лобненская, д. 14
№ 8831	ул. Краснопрудная, д. 13А	№ 8878	ул. Большая Полянка, д. 28, стр. 1
№ 8832	ул. Петрозаводская, д. 13, корп. 1	№ 8880	Кронштадтский б-р, д. 9, стр. 4
№ 8833	ул. Плеханова, д. 20	№ 8882	ул. Шаболовка, д. 10, корп. 2
№ 8834	ул. Исаковского, д. 33, корп. 1	№ 8883	Ленинградский просп., д. 76А
№ 8836	Олимпийский просп., д. 26, стр. 1	№ 8884	3-й Крутицкий пер., д. 18
№ 8837	ул. Митинская, д. 51	№ 8886	ул. Матвеевская, д. 20, корп. 3
№ 8838	ул. Оршанская, д. 3	№ 8888	ул. Хабаровская, д. 15
№ 8840	Астраханский пер., д. 10/36, стр. 1	№ 8889	Фрунзенская набережная, д. 30, стр. 2
№ 8841	Литовский б-р, д. 22	№ 8890	ул. Кустанайская, д. 6
№ 8843	ул. Голубинская, д. 5, корп. 1	№ 8891	ул. Ключевая, д. 6, корп. 1
№ 8844	пр-д Дежнева, д. 23	№ 8892	ул. Шоссейная, д. 34, стр. 1
№ 8846	Алтуфьевское ш., д. 95	№ 8893	ул. Дубнинская, д. 30
№ 8849	ул. Наметкина, д. 10, стр. 1	№ 8894	просп. Мира, д. 95, стр. 2
№ 8850	ул. Липецкая, д. 16/14, корп. 1	№ 8895	ул. Островитянова, д. 7
№ 8854	ул. Суздальская, д. 12А	№ 8835	г. Люберцы, п/о 3, д. 53А
№ 8855	ул. Онежская, д. 34, корп. 1	№ 8839	г. Долгопрудный, ул. Первомайская, д. 5
№ 8856	ул. Вешняковская, д. 17А, стр. 1	№ 8852	г. Мытищи, ул. Мира, д. 30
№ 8857	ул. Белозерская, д. 11Г	№ 8873	г. Дмитров, ул. Профессиональная, д. 26, корп. 1
№ 8858	ул. Каргопольская, д. 11, корп. 1	№ 8876	г. Павловский Посад, ул. Большая Покровская, д. 35
№ 8859	ул. Подольских курсантов, д. 10	№ 8879	г. Балашиха, ш. Энтузиастов, д. 80, лит. Б1
№ 8860	Боровское ш., д. 35	№ 8881	Одинцовский р-н, ФАД М1 «Беларусь», стр. 5
№ 8861	ул. Домодедовская, д. 42	№ 8887	г. Балашиха, мкр-н Салтыковка, Носовихинское ш., вл. 4

BANK'S OFFICES

Saint Petersburg		
№ 0200	105/107 Moskovsky prosp.	tel.: (812) 338-92-82
№ 0289	168 Leninsky prosp.	tel.: (812) 449-21-21
Avangard-Express Offices		
№ 0275	27 Udarnikov prosp., bld. 4, Letter A	tel.: (812) 449-21-21
№ 0276	1 Novosmolenskaya Embankment, Room 1H, Letter B	
№ 0277	3 Kollontay Street, Nevsky District	
№ 0278	13 Sheremetyevskaya Street, Letter A	
№ 0279	99 Stachek Street, Letter A, room 8H	
№ 0281	7 Bogatyrsky prosp., bld. 1, Letter A	
№ 0282	27 Engelsa prosp., Letter D	
№ 0283	15 Malaya Bukharestskaya	
№ 0284	8 prosp. Pyatiletok, bld. 1	
№ 0285	10 Tsiolkovskogo Street	
№ 0286	86 Marata Street, Letter A	
№ 0287	11 prosp. Kultury, bld. 1	
№ 0288	12 Tikhoretsky prosp., bld. 1	
Arkhangelsk		
№ 2210	25 Vyucheiskogo Street	tel.: (8281) 20-01-02
Barnaul		
№ 2010	83 Gogolya Street	tel.: (3852) 63-28-28
Volgograd		
№ 1410	40 Geroev Stalingrada prosp.	tel.: (8442) 67-06-87
№ 1430	1B Dzerzhinskogo sq.	tel.: (8442) 49-40-40
Avangard-Express Offices		
№ 1411	114 Angarskaya Street	tel.: (8442) 49-40-40
№ 1420	9 Krasnoznamenskaya Street	
Vladivostok		
№ 1110	69 Svetlanskaya Street	tel.: (4232) 60-88-33
Voronezh		
№ 0810	18 Fridrikha Engelsa Street	tel.: (4732) 55-17-77
Avangard-Express Offices		
№ 0811	65A Geroev Sibiryakov Street	tel.: (4732) 55-17-77
№ 0812	156B Leninsky prosp.	
№ 0813	44B Generala Lizyukova Street	
Ivanovo		
№ 0610	16 Parizhskoy Kommuny Street	tel.: (4932) 47-10-10
Avangard-Express Offices		
№ 0611	164 Lezhnevskaya Street	tel.: (4932) 47-10-10
Kazan		
№ 2410	41 Tolstogo Street	tel.: (843) 236-37-37
Kaliningrad		
№ 2110	42-44-46 Moskovsky prosp.	tel.: (4012) 99-99-00
Kursk		
№ 1910	23 Vatutina Street	tel.: (4712) 39-09-99
Kurgan		
№ 0300	12 Kuibysheva Street	tel.: (3522) 49-13-90

ОФИСЫ БАНКА

Санкт-Петербург		
№ 0200	Московский просп., д. 105/107	Тел.: (812) 338-92-82
№ 0289	Ленинский просп., д. 168	Тел.: (812) 449-21-21
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 0275	просп. Ударников, д. 27, корп. 4, лит. А	Тел.: (812) 449-21-21
№ 0276	Новосмоленская наб., д. 1, пом. 1Н, лит. Б	
№ 0277	Невский район, ул. Коллонтай, д. 3	
№ 0278	ул. Шереметьевская, д. 13, лит. А	
№ 0279	ул. Стачек, д. 99, лит. А, пом. 8Н	
№ 0281	Богатырский просп., д. 7, корп. 1, лит. А	
№ 0282	просп. Энгельса, д. 27, лит. Д	
№ 0283	ул. Малая Бухарестская, д. 15	
№ 0284	просп. Пятилеток, д. 8, корп. 1	
№ 0285	ул. Циолковского, д. 10	
№ 0286	ул. Марата, д. 86, лит. А	
№ 0287	просп. Культуры, д. 11, корп. 1	
№ 0288	Тихорецкий просп., д. 12, корп. 1	
Архангельск		
№ 2210	ул. Выучейского, д. 25	Тел.: (8281) 20-01-02
Барнаул		
№ 2010	ул. Гоголя, д. 83	Тел.: (3852) 63-28-28
Волгоград		
№ 1410	просп. Героев Сталинграда, д. 40	Тел.: (8442) 67-06-87
№ 1430	пл. им. Дзержинского, д. 1Б	Тел.: (8442) 49-40-40
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 1411	ул. Ангарская, д. 114	Тел.: (8442) 49-40-40
№ 1420	ул. Краснознаменная, д. 9	
Владивосток		
№ 1110	ул. Светланская, д. 69	Тел.: (4232) 60-88-33
Воронеж		
№ 0810	ул. Фридриха Энгельса, д. 18	Тел.: (4732) 55-17-77
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 0811	ул. Героев Сибиряков, д. 65А	Тел.: (4732) 55-17-77
№ 0812	Ленинский просп., д. 156Б	
№ 0813	ул. Генерала Лизюкова, д. 44Б	
Иваново		
№ 0610	ул. Парижской Коммуны, д. 16	Тел.: (4932) 47-10-10
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 0611	ул. Лежневская, д. 164	Тел.: (4932) 47-10-10
Казань		
№ 2410	ул. Толстого, д. 41	Тел.: (843) 236-37-37
Калининград		
№ 2110	Московский просп., д. 42-44-46	Тел.: (4012) 99-99-00
Курск		
№ 1910	ул. Ватутина, д. 23	Тел.: (4712) 39-09-99
Курган		
№ 0300	ул. Куйбышева, д. 12	Тел.: (3522) 49-13-90

BANK'S OFFICES

Magadan		
№ 1000	17 Proletarskaya Street	tel.: (41322) 2-88-55
Omsk		
№ 1810	12 Karla Marksa prosp.	tel.: (3812) 37-11-77
Orenburg		
№ 0400	5 Volodarskogo/9 Yanvarya Street	tel.: (3532) 77-57-52
Orel		
№ 0910	11 Pokrovskaya Street	tel.: (4862) 54-24-24
Avangard-Express Offices		
№ 0911	27 Oktyabrskaya Street	tel.: (4862) 54-24-24
№ 0912	10 Metallurgov Street, Room 1	
Rostov-on-Don		
№ 1510	157 Krasnoarmeyskaya Street	tel.: (8632) 83-12-12
Avangard-Express Offices		
№ 1511	6/13 Kosmonavtov prosp.	tel.: (8632) 83-12-12
Ryazan		
№ 2310	38 Esenina Street	tel.: (4912) 25-33-11
Stavropol		
№ 1710	111 Lenina Street	tel.: (8652) 26-50-64
Tver		
№ 0700	9 Svobodny Pereulok	tel.: (4822) 48-15-70
Avangard-Express Offices		
№ 0711	10 Tverskoy prosp.	tel.: (4822) 48-15-70
№ 0712	60 Mozhaiskogo Street, bld. 1,2	
Tolyatti		
№ 1230	9A Topolinaya	tel.: (8482) 68-18-18
Cheboksary		
№ 1610	31 Gagarina Street	tel.: (8352) 61-45-33
Avangard-Express Offices		
№ 1611	105A Kalinina Street	tel.: (8352) 61-45-33
№ 1612	22 Leningradskaya Street	

ОФИСЫ БАНКА

Магадан		
№ 1000	ул. Пролетарская, д. 17	Тел.: (41322) 2-88-55
Омск		
№ 1810	просп. Карла Маркса, д. 12	Тел.: (3812) 37-11-77
Оренбург		
№ 0400	ул. Володарского/9 января, д. 5	Тел.: (3532) 77-57-52
Орел		
№ 0910	ул. Покровская, д. 11	Тел.: (4862) 54-24-24
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 0911	ул. Октябрьская, д. 27	Тел.: (4862) 54-24-24
№ 0912	ул. Metallургов, д. 10, пом. 1	
Ростов-на-Дону		
№ 1510	ул. Красноармейская, д. 157	Тел.: (8632) 83-12-12
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 1511	просп. Космонавтов, д. 6/13	Тел.: (8632) 83-12-12
Рязань		
№ 2310	ул. Есенина, д. 38	Тел.: (4912) 25-33-11
Ставрополь		
№ 1710	ул. Ленина, д. 111	Тел.: (8652) 26-50-64
Тверь		
№ 0700	Свободный пер., д. 9	Тел.: (4822) 48-15-70
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 0711	Тверской просп., д. 10	Тел.: (4822) 48-15-70
№ 0712	ул. Можайского, д. 60, корп. 1, 2	
Тольятти		
№ 1230	ул. Тополиная, д. 9А	Тел.: (8482) 68-18-18
Чебоксары		
№ 1610	ул. Гагарина, д. 31	Тел.: (8352) 61-45-33
Офисы «Авангард-Экспресс»		
№ 1611	ул. Калинина, д. 105А	Тел.: (8352) 61-45-33
№ 1612	ул. Ленинградская, д. 22	

БАНК АВАНГАРД ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
BANK AVANGARD ANNUAL REPORT

2007

