ГОДОВОЙ ОТЧЕТ 2005 ANNUAL REPORT

БАНК АВАНГАРД
BANK AVANGARD

СОДЕРЖАНИЕ

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА 5
КРЕДИТНАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА 7
ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ 9
КЛИЕНТСКАЯ ПОЛИТИКА 11
РОЗНИЧНЫЙ БИЗНЕС 13
ОПЕРАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ 15
МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОПЕРАЦИИ И КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ 17
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ 19
КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА 21
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ 23

CONTENTS

PRESIDENT'S ADDRESS 4
CREDIT AND INVESTMENT POLICY 6
LEASING OPERATIONS 8
CUSTOMER POLICY 10
RETAIL BUSINESS 12
OPERATIONS ON FINANCIAL MARKETS 14
INTERNATIONAL OPERATIONS AND CORRESPONDENT RELATIONS 16
INFORMATION TECHNOLOGIES 18
HUMAN RESOURCES POLICY 20
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 22

PRESIDENT'S ADDRESS

Ladies and Gentlemen,

In 2005 the Bank, apart from maintaining leadership in traditionally important lines of activities, became an outstanding player in new segments of the market. This happened against the background of overall macroeconomic growth in the country, an increase in industrial production and growth in the population's income.

The Bank strengthened its positions on the international financial market. The amounts of net credit facilities by foreign banks and export credit agencies' limits doubled and the correspondent network expanded considerably.

As before, the Bank's leasing company, Avangard Leasing, is a leader among private leasing companies.

The Russky Solod (Russian Malt) company, which is also a part of the holding, has been producing and selling more malt than other enterprises in Russia and Eastern Europe.

In 2005 the number of car loans granted by AVANGARD increased threefold. Such rapid growth was aided by the implementation of new crediting programs and an improvement in loan terms both for borrowers and for car sellers. The range of car loan programs expanded in a way permitting to satisfy the needs of borrowers with most varied financial positions.

The issue of cards increased substantially. In March 2005, as soon as laws permitted, the Bank started issuing credit cards with a fifty-day grace period.

In 2005 AVANGARD developed intensively its network of Avangard-Express offices providing express services to individuals. As part of this extraordinarily successful project, 14 new offices were opened in Moscow. A branch in the town of Orel was added to the Bank's branch network.

Dear customers and partners, I thank you for mutually beneficial cooperation and hope that this will remain as successful and fruitful in future.

Kirill Minovalov, the President, AVANGARD Bank

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕЗИДЕНТА

Уважаемые дамы и господа!

В 2005 году Банк не только сохранил лидерство в традиционно важных направлениях, но и стал заметным игроком в новых сегментах рынка. Это происходило на фоне общего макроэкономического роста в стране, увеличения промышленного производства и роста доходов населения.

Банк упрочил свои позиции на международном финансовом рынке. Объемы чистых кредитных линий иностранных банков, а также лимитов экспортных кредитных агентств увеличились в два раза, значительно расширилась корреспондентская сеть.

Лизинговая компания Банка «Авангард-Лизинг», как и прежде, — в числе лидеров среди частных лизинговых компаний.

Компания «Русский Солод», также являющаяся частью холдинга, производит и продает солода больше, чем другие предприятия в России и Восточной Европе.

В 2005 году в три раза выросло число автокредитов, выданных Банком «АВАНГАРД». Такому стремительному росту способствовало внедрение новых программ по кредитованию и улучшение условий по кредитам как для заемщиков, так и для автосалонов. Ассортимент программ автокредитования расширялся таким образом, чтобы удовлетворить потребности заемщика с самым разным финансовым положением.

Значительно увеличилась эмиссия карт. В марте 2005 года, как только позволило законодательство, Банк приступил к выпуску кредитных карт с пятидесятидневным беспроцентным периодом.

В 2005 г. Банк «АВАНГАРД» активно развивал сеть офисов быстрого обслуживания физических лиц «Авангард-Экспресс». В рамках этого исключительно успешного проекта были открыты 14 новых офисов в Москве. Филиальная сеть Банка пополнилась отделением в городе Орле.

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

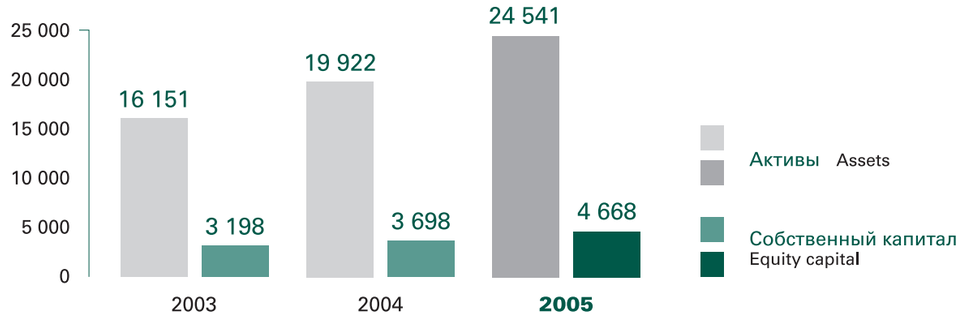
Кирилл Миновалов, Президент Банка «АВАНГАРД»

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ
BASIC FINANCIAL INDICATORS

АКТИВЫ ASSETS

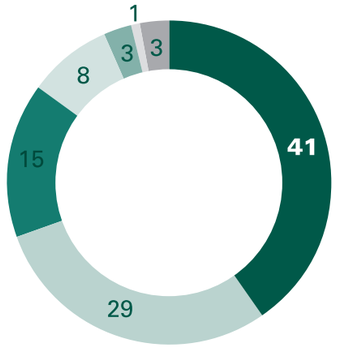
ПАССИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ LIABILITES AND EQUITY CAPITAL

АКТИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ ASSETS AND EQUITY CAPITAL
(млн руб. / mil rub.)

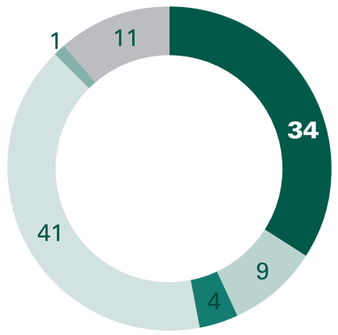


СТРУКТУРА ОСНОВНЫХ СТАТЕЙ ДОХОДОВ И РАСХОДОВ
STRUCTURE OF MAIN INCOME AND EXPENSE ITEMS
%

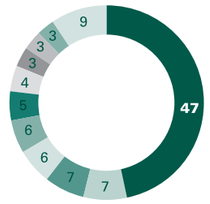
ДОХОДЫ
INCOME



РАСХОДЫ
EXPERENSES



ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ
OPERATING EXPENSES



- Чистый процентный доход
  Net interest income
- Чистая прибыль по операциям с активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки
  Net gain on assets at fair value through profit or loss
- Чистый доход от операций с валютой
  Net gain on foreign exchange operations
- Доходы по услугам и комиссии полученные
  Fee and commission income
- Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи
  Net gain on sale of investments available-for-sale
- Дивиденды полученные Dividend income
- Другие доходы Other income

- Процентные расходы
  Interest expence
- Формирование резерва под обесценение активов
  Provision for impairment losses on interest bearing assets
- Расходы по услугам и комиссии уплаченные
  Fee and commission expence
- Операционные расходы
  Operating expenses
- Формирование прочих резервов
  Other provisions
- Расход по налогу на прибыль
  Income tax expense

- Расходы на содержание персонала
  Staff costs
- Расходы на рекламу
  Advertising and marketing expenses
- Износ и амортизация
  Depreciation and amortization
- Расходы на благотворительность
  Charity expenses
- Операционная аренда
  Operating lease
- Налоги, кроме налога на прибыль
  Taxes, other than income tax
- Ремонт и обслуживание оборудования
  Repairs and maintence expences
- Расходы на услуги в области информационных технологий и телекоммуникационное обслуживание
  Information technology services and communication expenses
- Единый социальный налог
  Employer social security contributions
- Административные расходы
  Administrative expense
- Прочее Others

CREDIT AND INVESTMENT POLICY

In 2005 AVANGARD Bank increased the amount of its credit portfolio by 35 %, maintaining traditionally low level of problematic credits and having ensured the attainment of tasks regarding the targeted profitability of loan operations. In the context of intensifing competition on the banking market the achievement of such results was possible due to the staff's high professional level and the well-coordinated work of the Bank's subdivsions.

Credit resources were allocated to replenish current assets of industrial and trade businesses, to upgrade the existing capacities and to establish new ones in enterprises of the food, processing, petrochemical, mechanical engineering and space industries.

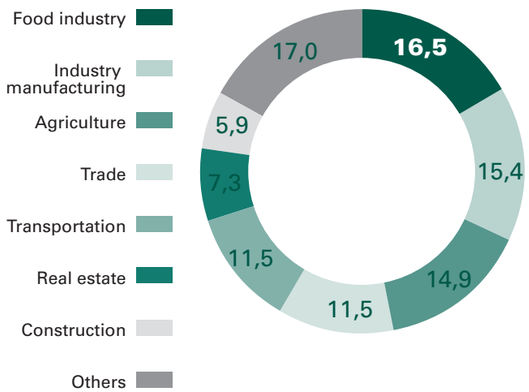
Practice of financing agricultural businesses, those businesses in the food industry and trade that were engaged in beer production and sales was developed further. By builing an efficient vertically integrated structure with malt-producing factories at its centre, the Bank gained the opportunity of introducing its credit products to the promising maket of agricultural producers with minimum risks for itself.

The Bank kept strong positions in already-traditional loans for export and import opetions. These were such lines of business as rocket engine manufacture, processing and food industries, import of agricultural machinery, food and grain.

Taking due regard to the constantly changing business environment, the Bank offers new credit products that enable customers to use raised financial resources with maximum efficiency.

With AVANGARD Joint Stock Commercial Bank as a reliable financial partner, our cutomers, apart from obtaining a full range of different credit services, can count on competent assistance in selecting the crediting types that suit their needs best.

LOANS TO CUSTOMERS
(ANALYSIS BY SECTOR, %)



КРЕДИТНАЯ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА

В 2005 г. Банк «АВАНГАРД» увеличил объем кредитного портфеля на 35%, сохранив при этом традиционно низкий уровень проблемных кредитов и обеспечив выполнение заданий по плановой доходности кредитных операций. В условиях усиливающейся конкуренции на банковском рынке таких результатов удалось добиться благодаря высокому профессионализму коллектива и слаженной работе подразделений Банка.

Кредитные ресурсы направлялись на пополнение оборотных средств промышленных и торговых предприятий, модернизацию действующих и создание новых мощностей предприятий пищевой, перерабатывающей, нефтехимической, машиностроительной и космической отраслей.

Дальнейшее развитие получила практика финансирования сельскохозяйственных предприятий, предприятий пищевой отрасли и торговли, связанных с производством и реализацией пива. Выстроив эффективно работающую вертикально-интегрированную структуру, центральное место в которой занимают заводы по производству солода, Банк получил возможность с минимальными для себя рисками выйти с кредитными продуктами на перспективный рынок сельхозпроизводителей.

Сохранил Банк высокие позиции в ставшем уже традиционным кредитовании экспортно-импортных операций. Это такие направления как ракетное двигателестроение, перерабатывающая и пищевая промышленность, импорт сельскохозяйственной техники, продуктов питания и зерна.

Учитывая постоянно меняющиеся условия ведения бизнеса, Банк предлагает новые кредитные продукты, которые позволяют клиентам с максимальной эффективностью использовать привлекаемые финансовые ресурсы.

Имея в лице ОАО АКБ «АВАНГАРД» надежного финансового партнера, наши клиенты не только получают весь спектр самых разнообразных кредитных услуг, но и могут рассчитывать на квалифицированную помощь в выборе наиболее эффективных для себя видов кредитования.

ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ
(АНАЛИЗ ПО СЕКТОРАМ, %)

LEASING OPERATIONS

In 2005 AVANGARD Joint Stock Commercial Bank increased progressively its investments in leasing projects. Last year we entered into 256 lease contracts. For five years the Bank's leasing holding has had leading positions on the Russian market.

In its operations AVANGARD mainly places its stake on financing the lease of technological equipment by raising funds from the West. The volume of financed long-term (5 to 7 years) projects where loan resources are raised from Western banks under insurance coverage provided by export credit agencies (ECAs) has increased substantially. The average term of lease contracts is over 4 years.

The Bank continues to invest in various sectors of the economy, giving a priority to the lease of technological equipment and industrial transport.

The third stage of the construction of glass-tare-manufacturing works in the Moscow Region was financed intensively (over 80 mln dollars were invested in the first and second stages of construction, which are now running at full capacity).

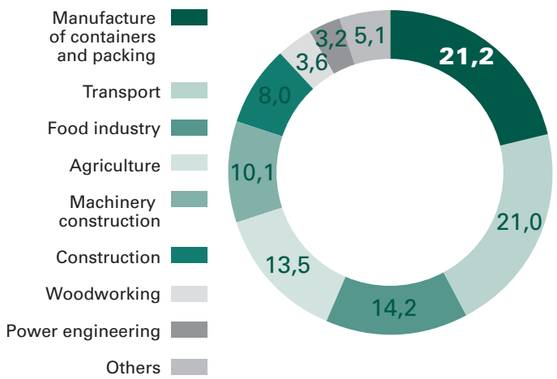
Agricultural projects are developing successfully. In 2005 we supplied agricultural machinery and grain storage and processing equipment for lease in the amount of over 60 mln dollars.

Great attention was paid to the program of financing autonomous power generation. We entered into co-generation plant supply contracts amounting to over 13 mln dollars.

We financed construction-material-manufacturing businesses intensively. We entered into contracts for the supply of respective equipment to the amount of over 16 mln dollars. In the Ryazan Region, the construction of mineral-wool-manufacturing works started.

The bank's leasing business covers the entire territory of Russia. As of January 1, 2006 equipment was leased out to businesses in 48 regions of Russia. AVANGARD Joint Stock Commercial Bank views lease as a proven tool that ensures high reliability and profitability of investments.

STRUCTURE OF LEASING PORTFOLIO
(%)



ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ

В 2005 г. АКБ «АВАНГАРД» поступательно увеличивал инвестиции в лизинговые проекты. В прошедшем году заключено 256 договоров лизинга. Пять лет лизинговый холдинг Банка занимает лидирующие позиции на российском рынке.

Банк «АВАНГАРД» в своей работе в основном делает ставку на 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 (ЭКА). Средний срок лизинговых договоров превышает 4 года.

Банк по-прежнему инвестирует средства в различные области экономики, отдавая приоритет лизингу современного технологического оборудования, промышленного транспорта.

Активно финансируется строительство третьей очереди завода по производству стеклотары в Московской области (в строительство первой и второй очередей, которые вышли на проектную мощность, инвестировано более 80 млн долл.).

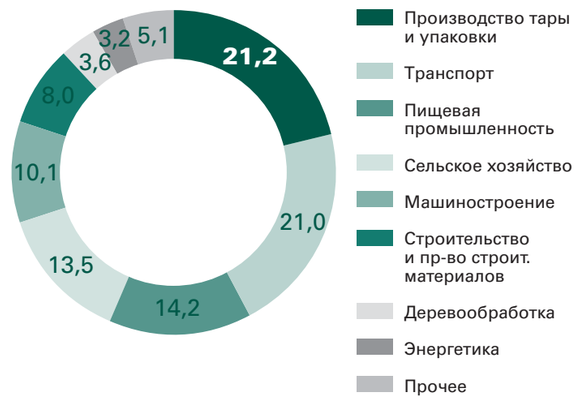
Успешно развиваются сельскохозяйственные проекты. В 2005 году поставлено в лизинг сельхозтехники и оборудования для хранения и переработки сельхозпродукции на сумму более 60 млн долл.

Большое внимание уделяется программе финансирования проектов автономной энергетики. Заключено договоров на поставку когенераторных установок более чем на 13 млн долл.

Активно финансируются предприятия по производству стройматериалов. Заключены договора на поставку соответствующего оборудования на сумму более 16 млн долларов. Начато финансирование строительство завода по производству минеральной ваты в Рязанской области.

Лизинговая деятельность банка распространяется на всю территорию России. По состоянию на 1 января 2006 года оборудование передано в лизинг предприятиям, расположенным в 48 регионах России. АКБ «АВАНГАРД» рассматривает лизинг как хорошо зарекомендовавший себя инструмент, обеспечивающий высокую надежность и доходность инвестиций.

СТРУКТУРА ЛИЗИНГОВОГО ПОРТФЕЛЯ
(%)



CUSTOMER POLICY

Individual approach and integrated interaction with each customer who is of priority for the Bank are the main lines of the Bank's customer policy. And individual approach to medium and large businesses is becoming an increasingly topical requirement in servicing and provides AVANGARD Bank with a real competitive edge.

Such an approach is possible thanks to a "short" management hierarchy adopted in the Bank, involvement of top management in making important day-to-day decisions, an established "history of relationships" with each customer and bank managers' long-standing supervision over those.

The Bank provides a full range of services but with the objective of being a leader on the market with regard to certain high-tech products. Over many years of cooperation, the Bank has established a certain base of corporate customers whose demand for products AVANGARD can satisfy with good quality. Such customers include large manufacturing enterprises, transportation and forwarding companies, industrial enterprises, importers and official distributors of products by leading foreign manufacturers. In addition, these are leading car dealers, leasing companies, the largest insurance companies, such as Military-Insurance Company, SOGAZ Insurance Company, GEOPOLIS and RESO-Garantia Insurance Company.

In general 2005 was dynamic and characterized by steady growth of nearly all performance indicators of the corporate segment: balances on the Bank's settlement accounts and private deposits, debit and credit subtotals per account, the number of payment documents received and the amounts of loan operations increased 1.5-fold.

One of the Bank's priorities, as before, was further improvement in the quality of corporate customer support, both by standardizing and unifying the process of servicing them and by flexible administration of the customer base and improving the skills of the managers that supported such a base.

КЛИЕНТСКАЯ ПОЛИТИКА

Основными направлениями клиентской политики Банка остаются индивидуальный подход и комплексное взаимодействие с каждым приоритетным для Банка клиентом. Причем, индивидуальный подход для средних и крупных предприятий становится все более актуальным требованием в обслуживании и реально представляет конкурентное преимущество Банка «АВАНГАРД».

Такой подход стал возможен благодаря принятой в Банке «короткой» иерархии управления, вовлеченности в принятие важных оперативных решений топ-менеджмента, сложившейся «истории отношений» с каждым клиентом и их многолетнему персональному курированию банковскими менеджерами.

Банк оказывает полный перечень услуг, но при этом ставит своей задачей быть лидером на рынке по отдельным высокотехнологичным продуктам. За долгие годы сотрудничества у Банка сложилась определенная база корпоративных клиентов, продуктовые потребности которых наиболее качественно может обеспечить именно «АВАНГАРД». К числу таких клиентов относятся крупные производственные предприятия, транспортно-экспедиционные компании, промышленные предприятия, импортеры и официальные дистрибьюторы продукции ведущих иностранных производителей. Кроме того, это ведущие автодилеры, лизинговые компании, крупнейшие страховые компании: «Военно-страховая компания», СК «СОГАЗ», СК «ГЕОПОЛИС», СО «РЕСО-Гарантия».

В целом 2005 год прошел динамично и характеризовался стабильным ростом практически всех основных показателей работы корпоративного сегмента: в 1,5 раза выросли остатки на расчетных счетах Банка и депозиты юридических лиц, обороты по счетам и количество поступивших платежных документов, объемы кредитных операций.

Одним из приоритетов Банка оставалось дальнейшее повышение качества сопровождения корпоративных клиентов как за счет стандартизации и унификации процессов их обслуживания, так и за счет гибкого администрирования клиентской базы и повышения квалификации сопровождающих ее менеджеров.

RETAIL BUSINESS

In 2005 the intensity of the Bank's operations on the retail services market increased substantially. Car loans and the issue of credit cards were the main lines of retail business.

Retail products and the quality of services were highly appreciated by consumers. Following the year 2005 AVANGARD was ranked the first in the "People's Rating" at the Banki.ru portal.

Last year the amount of car purchase loans granted by AVANGARD to individuals exceeded 2.5 bln rubles, which is more than three times higher than the analogous indicator for the previous year. The range of programs offered by the Bank was expanded. Specifically, the term of interest-free deferral of payments was increased to three years and the opportunity for a down payment amounting to 30 % to 40 % of the car price was provided.

Last year we introduced the "No Down Payment" program, where the borrower may determine the amount of the down payment at his own discretion, the interest rate on the loan being as low as 9 % per annum. The number of car sellers cooperating with the Bank as part of the listed programs increased considerably and is now over 70. The Bank started granting car loans in Saint Petersburg. The Bank's customers can buy almost any foreign-made car using a loan. As part of any program, the Bank issues to its customers a VISA Gold or MasterCard Gold credit card free of charge.

In 2005 the card program developed intensively. The Bank was among the first in Russia to start issuing credit cards with an up-to-50-days grace period. The holders were provided with the free service of SMS-information about withdrawal operations on the banking card.

The volume of the card issue increased more than twofold, to 82 thousand cards. Out of those, 60 thousand cards were credit ones. The amount of operations on cards also doubled up to 110 mln US dollars. The average monthly loan amount increased 5-fold and was over 12 mln US dollars.

We also attained grown in taking deposits. The amount of balances on individuals' accounts grew by 50 % in 2005, about 40 % of that amount being comparatively long-term liabilities, that is 1- and 2-year-maturity deposits. Other services for private customers developed as well. Specifically, in 2005 the amount of money transfers via Western Union system doubled as compared with the previous year.

In 2005 we continued developing the network of Avangard Express offices that carry out the entire range of operations for individual customers, that is accepting monies in the repayment of car loans and as payments to credit cards, account opening, issue of banking cards, acceptance and payment of money transfers, acceptance of payments for utility services and mobile communications, and foreign exchange operations. By the end of the year the Bank's infrastructure in Moscow included 14 Avangard Express offices.

In 2006 the Bank will continue developing car loan and credit card issue programs, offering a number of fundamentally new, even more attractive products to the market. The Bank has set the goal of offering the best products in these lines of business to the customer. We will complete the implementation of full-scale Internet banking. Customers, apart from accessing their balances and receiving statements of account, will obtain the opportunity to perform the operations of remittance and services payment online.

We will continue developing the infrastructure of services for retail customers by expanding the network of Avangard Express offices both in the capital and in regions. In Moscow alone we are planning to open 20 to 30 new offices.

РОЗНИЧНЫЙ БИЗНЕС

В 2005 г. Банк существенно увеличил активность на рынке розничных услуг. Основными направлениями розничного бизнеса стали автокредитование и выпуск кредитных карт.

Розничные продукты и качество услуг получили высокую потребительскую оценку. По итогам 2005 года Банк «АВАНГАРД» занял первое место в «Народном рейтинге» на портале Banki.ru.

За прошедший год объем кредитов на покупку автомобилей, выданных Банком «АВАНГАРД» физическим лицам, превысил 2,5 млрд руб., что более чем в три раза превышает аналогичный показатель за предыдущий год. Расширен спектр программ, предлагаемых Банком. В частности, до трех лет увеличен срок беспроцентной рассрочки платежей, а также предусмотрена возможность внесения аванса в размере 30% и 40% от стоимости автомобиля.

В прошедшем году внедрена программа «Без первоначального взноса», в рамках которой заемщик может самостоятельно определить размер аванса, притом ставка по кредиту составляет всего 9% годовых. Число автосалонов-партнеров, сотрудничающих с Банком в рамках перечисленных программ, значительно выросло и в настоящее время составляет более 70. Банк приступил к выдаче автокредитов в Санкт-Петербурге. Клиентам Банка доступна практически любая иномарка для покупки в кредит. В рамках любой программы Банк предоставляет своим клиентам в подарок кредитную карту VISA Gold или MasterCard Gold.

В 2005 году существенное развитие получила карточная программа. Банк одним их первых в России начал выпуск кредитных карт с Грейс-периодом до 50 дней. Держателям бесплатно предоставлялась услуга SMS-информирования по расходным операциям по банковской карте.

Объем эмиссии карт вырос более чем вдвое — до 82 тыс. карт. Из них более 60 тыс. — кредитные. Оборот по операциям с картами также увеличился вдвое — до 110 млн долл. США. Среднемесячная сумма кредитов увеличилась в 5 раз и составила более 12 млн долл. США.

Рост также был достигнут в привлечении вкладов. Сумма остатков на счетах физических лиц выросла за 2005 г. на 50 %, примерно 40% этой суммы составили сравнительно длинные пассивы — вклады на 1 и 2 года. Развитие получили и другие услуги для частных клиентов. В 2005 году, в частности, объем денежных переводов через систему Western Union вырос по сравнению с предыдущим годом в два раза.

В 2005 году было продолжено развитие сети 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, прием платежей в оплату коммунальных услуг и мобильной связи, валюто-обменные операции. К концу года инфраструктура Банка в Москве насчитывала 14 офисов «Авангард-Экспресс».

В 2006 г. Банк продолжит развитие программ автокредитования и выпуска кредитных карт, предложив рынку ряд принципиально новых, еще более привлекательных продуктов. Банк ставит перед собой цель предложить клиенту лучшие продукты в этих направлениях. Будет завершена реализация полноценного интернет-банкинга. Клиенты получат возможность не только просмотра остатков и получения выписок по счету, но и он-лайнового совершения операций перечисления и оплаты услуг.

Будет продолжено развитие инфраструктуры по обслуживанию розничных клиентов путем расширения сети офисов «Авангард-Экспресс» как в столице, так и в регионах. Только в Москве планируется открыть 20–30 новых офисов.

OPERATIONS ON FINANCIAL MARKETS

The policy of the Bank's Treasury on financial markets in 2005 remained moderately conservative, focused above all on customers' interests.

Over the year 2005 the Bank remained an active player of the interbank credit market. Growth in net uncovered limits for AVANGARD amounted to 70 %, including those provided by the largest Russian and foreign banks. Due to the increase in mutual limits and the expansion of the range of counterparty banks the average monthly turnover on the interbank credit market amounted to 400 mln dollars.

In 2005 AVANGARD continued to increase the amounts of conversion operations on the foreign currency market and the domestic one. The total amount of operations on the currency market exceeded the previous-year indicator sevenfold. It should be noted that the share of operations on the foreign currency market grew considerably (from 10 to 45 per cent) as compared with the previous year.

In order to control currency and interest risks more efficiently and flexibly, AVANGARD started to carry out forward operations on the domestic currency market.

In 2005 the Bank kept its positions on the market for foreign exchange cash operations. As a net seller of foreign exchange cash AVANGARD Joint Stock Commercial Bank never stopped expanding the range of counterparty banks with regard to these operations.

Over the year 2005 the Bank's policy on the market for corporate securities remained moderately conservative. Nevertheless, the securities (shares) portfolio generated by the Bank over last year showed profitability that exceeded the dynamics of the RTS index and amounted to 1.2 bln rubles. A portion of the investment portfolio was used by the Bank in order to manage current liquidity by entering into repurchase transactions and obtaining secured facilities from the largest Russian and foreign banks.

The attraction of a wide range of investors to be provided with brokerage services with regard to shares and bonds in leading stock exchanges and an improvement in the line of financial products offered to customers developed intensively.

Last year AVANGARD's notes were characterized by active presence on the market and quoted by the largest note market operators. The main objective for the year 2005 was to reduce the cost of borrowings. Work in this direction resulted in a 1.5 percentage point decrease in interest rates on the Bank's notes and a substantial increase in the share of resources raised from the players of the financial market. Besides, the trend towards the increase in borrowing maturities persisted.

ОПЕРАЦИИ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

Политика Казначейства Банка на финансовых рынках в 2005 г. оставалась умеренно консервативной, в первую очередь, ориентированной на интересы клиентов.

В течение 2005 года Банк оставался активным участником рынка МБК. Рост чистых непокрытых лимитов на Банк «АВАНГАРД» составил 70%, в том числе от крупнейших российских и зарубежных банков. Благодаря увеличению взаимных лимитов и расширению круга банков-контрагентов среднемесячный оборот на рынке МБК составил 400 млн долл.

В 2005 году Банк «АВАНГАРД» продолжал наращивать объемы конверсионных операций на внешнем и внутреннем валютном рынках. Общий объем операций на валютном рынке в семь раз превысил показатель предыдущего года. Следует отметить, что по сравнению с прошлым годом значительно (с 10 до 45 процентов) возросла доля операций на внешнем валютном рынке.

Для более четкого и гибкого контроля за валютными и процентными рисками Банк «АВАНГАРД» начал проведение форвардных операций на внутреннем валютном рынке.

В 2005 году Банк сохранил свои позиции на рынке операций с наличной валютой. Являясь нетто-продавцом наличной валюты, ОАО АКБ «АВАНГАРД» постоянно расширял круг банков-контрагентов по этим операциям.

В течение 2005 г. политика Банка на рынке корпоративных ценных бумаг оставалась умеренно консервативной. Тем не менее, сформированный Банком портфель корпоративных ценных бумаг (акций) за прошедший год показал доходность, превышающую динамику индекса РТС, и составил 1,2 млрд руб. Часть инвестиционного портфеля использовалась Банком с целью управления текущей ликвидностью посредством заключения сделок РЕПО и получения обеспеченных линий от крупнейших российских и зарубежных банков.

Активно развивалось привлечение широкого круга инвесторов на брокерское обслуживание по акциям и облигациям на ведущих фондовых площадках, а также совершенствование линейки финансовых продуктов, предлагаемых клиентам.

В прошедшем году векселя Банка «АВАНГАРД» активно присутствовали на рынке и котировались крупнейшими операторами вексельного рынка. Основной задачей 2005 года было снижение стоимости заимствований. Результатом работ в этом направлении стало понижение на 1,5 процентных пункта ставок по векселям Банка при существенном росте доли средств, привлеченных от участников финансового рынка. Кроме того, сохранилась тенденция к увеличению сроков заимствований.

INTERNATIONAL OPERATIONS AND CORRESPONDENT RELATIONS

In 2005 AVANGARD Bank expanded cooperation with international financial organizations considerably. The amounts of net credit facilities by foreign banks and export credit agencies' limits increased twofold: from 210 mln to 420 mln dollars. As of the end of 2005 the correspondent network of AVANGARD Joint Stock Commercial Bank included over 150 banks from the CIS and foreign countries.

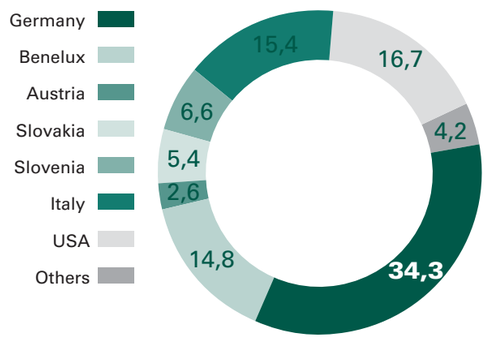
AVANGARD cooperates intensively with foreign banks in the area of foreign trade financing. Last year the geography of such cooperation expanded substantially and the term of financing grew up to 2 to 3 years.

Arrangement for mid-term (5 to 7 years) financing of supplies of equipment and other capital goods to Russia under guarantees by foreign export credit agencies (ECAs) was a priority line of AVANGARD's international operations in 2005. A major part of the goods financed in such a way was leased out by the Bank's subsidiary leasing companies to Russian end users for a term of up to 7 years. In 2005 a number of new European ECAs, namely, COFACE (France) and EDC (Canada), approved AVANGARD as a borrower of mid-term export loans. Currently AVANGARD is cooperating intensively with 17 export credit agencies. Euler Hermes (Germany), SACE (Italy), Atradius (the Netherlands) and Slovak Eximbanka (Slovakia) account for the largest amount of transactions. By the end of 2005 the total amount of funds raised in this way made nearly 200 mln dollars.

Over the year 2005 the Bank repaid about 40 mln dollars borrowed from a number of European banks in order to finance the purchase by Avangard Leasing OAO, the Bank's subsidiary, of four Boeings 757 for further lease-out to VIM-AVIA Airlines LLC. Commerzbank AG (Germany), whose funds were provided for the term of up to 1 year, acted as the lead arranger of this syndicated loan.

Besides, in November 2005 AVANGARD placed the first tranche of credit notes in the amount of 10.5 mln US dollars as part of a framework agreement with the issue arranger, the American investment company BCP Securities.

ATTRACTED CREDITS
(ANALYSIS BY COUNTERIES, %)



МЕЖДУНАРОДНЫЕ ОПЕРАЦИИ И КОРРЕСПОНДЕНТСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

В 2005 году Банк «АВАНГАРД» значительно расширил сотрудничество с международными финансовыми организациями. Объемы чистых кредитных линий иностранных банков, а также лимитов экспортных кредитных агентств увеличились вдвое: с 210 млн до 420 млн долл. По состоянию на конец 2005 г. в корреспондентскую сеть ОАО АКБ «АВАНГАРД» вошло более 150 банков из стран дальнего и ближнего зарубежья.

Банк «АВАНГАРД» ведет активное сотрудничество с иностранными банками в области финансирования внешней торговли. В прошедшем году существенно расширилась география такого сотрудничества, а срок финансирования увеличился до 2–3 лет.

Одним из приоритетных направлений в международной деятельности Банка «АВАНГАРД» в 2005 году стала организация среднесрочного (от 5 до 7 лет) финансирования поставок в Россию оборудования и других товаров производственного назначения под гарантии зарубежных экспортных кредитных агентств (ЭКА). Основная часть профинансированных таким образом товаров передана в лизинг дочерними лизинговыми компаниями Банка российским конечным пользователям на срок до 7 лет. В 2005 году ряд новых европейских ЭКА одобрили Банк «АВАНГАРД» в качестве заемщика по среднесрочным экспортным кредитам, в частности COFACE (Франция) и EDC (Канада). В настоящее время Банк «АВАНГАРД» активно сотрудничает с 17 экспортными кредитными агентствами. Наибольший объем сделок приходится на Euler Hermes (Германия), SACE (Италия), Atradius (Нидерланды) и Slovak Eximbanka (Словакия). К концу 2005 г. совокупный объем привлеченных таким образом средств приблизился к 200 млн долларам.

В течение 2005 года Банк погасил около 40 млн долл., привлеченных от ряда европейских банков для финансирования покупки дочерней компанией Банка ОАО «Авангард-Лизинг» четырех самолетов Boeing-757 для дальнейшей передачи в лизинг ООО «Авиакомпания ВИМ-АВИА». Организатором данного синдицированного финансирования выступил банк Commerzbank AG (Германия), средства которого были предоставлены на срок до 1 года.

Кроме того, в ноябре 2005 года Банком «АВАНГАРД» был размещен первый транш кредитных нот на сумму 10,5 млн долларов США в рамках 100-миллионного рамочного соглашения с организатором выпуска — американской инвестиционной компанией BCP Securities.

ПРИВЛЕЧЕННЫЕ КРЕДИТЫ
(АНАЛИЗ ПО СТРАНАМ, %)

INFORMATION TECHNOLOGIES

As in previous years, in 2005 the Bank's information technologies developed intensively. New banking products having attractive consumer qualities were designed and implemented. This concerned above all credit cards and car loans. As a consequence, the number of customers and banking operations grew several times which required further increase in the level of automation and efficiency of incoming transactions processing.

Great attention was paid to enhancing the reliability and accessibility of the services provided by the bank. Specifically, an alternative Internet channel was provided for, which enabled the optimization of the process of accessing the Bank's site and increase in the reliability of providing Internet services to customers.

Remote banking services were developed further. Customers have the opportunity to fill in an application for a credit card or car loan directly at the Bank's site. If the application is approved, the Bank's respective department informs the customer who needs only visit the bank once to get a finished card or enter into a loan transaction.

Next year we are planning further intensive development of Internet banking services, including those that provide an opportunity for making domestic transfers and paying for utility services.

The year 2005 saw a considerable expansion of the network of the bank's additional offices; those were mainly the offices of the Avangard-Express format. Great attention was paid to development of the technology and arrangement of employees' workplaces in these offices in order to improve quality and optimize customer servicing time.

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Как и в предыдущие года, в 2005 г. информационные технологии Банка активно развивались. Были разработаны и внедрены новые банковские продукты, обладающие привлекательными потребительскими качествами. В первую очередь это коснулось кредитных карт и автокредитования. Соответственно, в несколько раз возросло количество клиентов и банковских операций, что потребовало дальнейшего повышения уровня автоматизации и эффективности обработки поступающих в банк транзакций.

Большое внимание уделялось повышению надежности и уровня доступности предоставляемых банком услуг. В частности, был организован альтернативный интернет-канал, что позволило оптимизировать процесс доступа к сайту Банка и повысить надежность предоставления интернет-сервиса для клиентов.

Дальнейшее развитие получил сервис удаленного получения банковских услуг. Клиенты имеют возможность заполнить заявление на получение кредитной карты или автокредита непосредственно на сайте Банка. В случае положительного рассмотрения заявления, соответствующая служба Банка информирует об этом клиента, которому достаточно один раз прийти в банк за готовой картой или на сделку по предоставлению кредита.

В ближайший год планируется дальнейшее активное развитие предоставления услуг интернет-банкинга, в том числе с возможностью проведения внутренних переводов и коммунальных платежей.

В 2005 г. значительно расширилась сеть дополнительных офисов банка, причем в основном за счет офисов формата «Авангард-Экспресс». Большое внимание было уделено разработке технологии и построению рабочих мест сотрудников этих офисов с целью повышения качества и оптимизации времени обслуживания клиентов.

HUMAN RESOURCES POLICY

The Bank's human resources policy is based on the recruitment and allocation of specialists with due regard to the maximum use of each employee's personal potential and individual traits, the establishment of environment for professional growth, applying various forms of motivation for attaining performance targets, maintenance and development of corporate values and traditions.

Using an efficient recruitment system, the Bank and its affiliated structures continued to staff themselves with highly skilled and promising employees, including those from well-known commercial firms.

Last year the Bank's headcount increased by 29 % and amounted to 1,285 as of the end of December. The increase was due to the establishment of new lines of activities and the expansion of business within the existing ones: a branch in the town of Orel was opened; retail business, specifically, car loans, developed dynamically; additional Avangard Express offices and a 24-hour customer helpdesk started operations; the volumes and nomenclature of operations in additional offices and branches increased; large projects within the Bank's holding required serious staff support.

In 2005 16 % of the Bank's employees were trained in external training centres. All front-office employees are delivered inhouse training regularly. This includes sales training sessions and new technology or banking product workshops.

As before, the Banks cooperated intensively with Moscow's leading higher economic educational institutions. In 2005 over 50 students obtained a traineeship or were delivered pre-graduation practical training with us. Six of them who performed best were offered jobs with the Bank.

КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

В основе кадровой политики Банка — подбор и расстановка специалистов с учетом максимального использования личного потенциала и индивидуальных особенностей каждого сотрудника, 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 высоко квалифицированными и перспективными работниками, в том числе из известных коммерческих фирм.

За прошедший год количество работающих в Банке увеличилось на 29% и составило на конец декабря 1285 человек. Рост численности произошел за счет создания новых направлений и расширения бизнеса по старым: открылся филиал в г. Орле, динамично развивался розничный бизнес, в частности, автокредитование, дополнительные офисы «Авангард-Экспресс», круглосуточная Служба клиентской поддержки, увеличились объемы и номенклатура операций в дополнительных офисах и филиалах, серьезной кадровой поддержки потребовали крупные проекты в рамках Холдинга Банка.

В 2005 г. 16% сотрудников Банка прошли обучение во внешних учебных центрах. Внутрифирменное обучение на регулярной основе проходят все сотрудники, непосредственно работающие с клиентами. Это и тренинги по продажам, и семинары по новым технологиям или банковским продуктам.

Как и прежде, Банк активно сотрудничал с ведущими экономическими вузами Москвы. В 2005 г. у нас прошли стажировку и преддипломную практику более 50 студентов. Шестеро из них, проявившие себя с наилучшей стороны, получили приглашения на работу в Банк.

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

2005

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

БАНК АВАНГАРД

BANK AVANGARD

STATEMENT OF MANAGEMENT'S RESPONSIBILITIES FOR THE PREPARATION AND APPROVAL OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

The following statement, which should be read in conjunction with the independent auditors' responsibilities stated in the independent auditors' report set out on page 2, 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 and its subsidiaries (the "Bank").

Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that present fairly the financial position of the Bank as of 31 December 2005, 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 judgements and estimates that are reasonable and prudent;
- Stating whether IFRS have been followed, subject to any material departures disclosed and explained in the consolidated interim financial statements; and
- Preparing the consolidated financial statements on a going concern basis, unless it is inappropriate to presume that the Bank 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 Bank;
- Maintaining proper accounting records that disclose, with reasonable accuracy at any time, the financial position of the Bank, and which enable them to ensure that the consolidated financial statements of the Bank 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 Bank; and
- Detecting and preventing fraud and other irregularities.

The consolidated financial statements as of 31 December 2005 and for the year than ended were authorised for issue on 7 April 2006 by the Management Board.

On behalf of the Management Board:

Chairman Nikolaev S. B.
7 April 2006
Moscow

Chief Accountant Andreev V.E.
7 April 2006
Moscow

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 2 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного коммерческого банка «АВАНГАРД» и его дочерних компаний («Банк»).

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое состояние, результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Банка за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, 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 от МСФО в комментариях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности с учетом допущения, что Банк будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, была утверждена Правлением 7 апреля 2006 года.

От имени Правления Банка

Председатель Николаев С.Б.
7 апреля 2006 года
г. Москва

Главный бухгалтер Андреев В.Е.
7 апреля 2006 года
г. Москва

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Joint-Stock Commercial Bank AVANGARD and its subsidiaries (the "Bank") as of 31 December 2005, the related consolidated income statement and consolidated statements of cash flows and changes in equity (the "financial statements") for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Bank's management. 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 plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Bank as of 31 December 2005, and the consolidated results of its operations and its cash flows for the year then ended, in accordance with International Financial Reporting Standards.

Without qualifying our opinion, we draw you attention to Note 3, where discusses restatement made to the financial statements as of 31 December 2004 and for the year then ended.

7 April 2006
Moscow

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Акционерного коммерческого банка «АВАНГАРД»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого консолидированного баланса Акционерного коммерческого банка «АВАНГАРД» и дочерних компаний (далее – «Банк») по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за подготовку данной отчетности несет руководство Банка. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планируется и проводится таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Наша работа также состояла в том, чтобы оценить используемые принципы бухгалтерского учета и значительные допущения, сделанные руководством, а также общее представление финансовой отчетности. Мы считаем, что проделанная нами работа дает достаточные основания для выражения мнения о данной отчетности.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также результаты его деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не делая оговорки в заключении, мы обращаем внимание на Комментарий 3, касающийся пересмотра, сделанного в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 года и за год, закончившийся на эту дату.

7 апреля 2006 года
г. Москва

JOINT-STOCK COMMERCIAL BANK AVANGARD CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Notes	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000 (restated)
Interest income	4,30	1,811,408	1,493,001
Interest expense	4,30	(765,774)	(596,074)
NET INTEREST INCOME BEFORE PROVISION FOR IMPAIRMENT LOSSES ON INTEREST BEARING ASSETS		1,045,634	896,927
Provision for impairment losses on interest bearing assets	5	(203,740)	(138,695)
NET INTEREST INCOME		841,894	758,232
Net gain on assets at fair value through profit or loss	6	611,822	97,206
Net gain on foreign exchange operations	7	322,445	68,068
Fee and commission income	8,30	263,790	316,206
Fee and commission expense	8	(87,717)	(87,523)
Net gain on sale of investments available-for-sale	17,30	58,177	-
Dividend income	9	18,282	14,887
Other income	10	61,276	77,914
NET NON-INTEREST INCOME		1,248,075	486,758
OPERATING INCOME		2,089,969	1,244,990
OPERATING EXPENSES	11,30	(909,846)	(766,483)
OPERATING PROFIT		1,180,123	478,507
Other provisions	5	(33,612)	(14,841)
PROFIT BEFORE INCOME TAX		1,146,511	463,666
Income tax expense	12	(254,087)	(69,868)
NET PROFIT		892,424	393,798
Attributable to:			
Equity holders of the parent		884,437	391,937
Minority interest		7,987	1,861

On behalf of the Management Board:

Chairman Nikolaev S. B.
7 April 2006
Moscow

Chief Accountant Andreev V.E.
7 April 2006
Moscow

The notes on pages 38-124 form an integral part of this consolidated financial statements.
Report is on page 26.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

	Комментарии	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб. (пересмотрено)
Процентный доход	4,30	1,811,408	1,493,001
Процентный расход	4,30	(765,774)	(596,074)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		1,045,634	896,927
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	5	(203,740)	(138,695)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		841,894	758,232
Чистая прибыль по операциям с активами, отражаемыми по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6	611,822	97,206
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	7	322,445	68,068
Доходы по услугам и комиссии полученные	8,30	263,790	316,206
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	8	(87,717)	(87,523)
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	17,30	58,177	-
Дивиденды полученные	9	18,282	14,887
Прочие доходы	10	61,276	77,914
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		1,248,075	486,758
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		2,089,969	1,244,990
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	11,30	(909,846)	(766,483)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		1,180,123	478,507
Формирование прочих резервов	5	(33,612)	(14,841)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		1,146,511	463,666
Расход по налогу на прибыль	12	(254,087)	(69,868)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		892,424	393,798
Относящаяся к:			
Материнской компании		884,437	391,937
Миноритарным акционерам		7,987	1,861

От имени Правления Банка

Председатель Николаев С.Б.
7 апреля 2006 года
г. Москва

Главный бухгалтер Андреев В.Е.
7 апреля 2006 года
г. Москва

Комментарии на стр. 39-125 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности/
Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 27.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2005

	Notes	31 December 2004 RUR'000	31 December 2004 RUR'000 (restated)
ASSETS:			
Cash and balances with the Central bank of the Russian Federation	13	1,612,934	1,434,033
Assets at fair value through profit or loss	14	1,244,560	685,578
Loans and advances to banks, less allowance for impairment losses	15	1,838,048	1,737,632
Loans to customers, less allowance for impairment losses	16,30	16,111,622	13,495,320
Investments available-for-sale, less allowance for impairment losses	17,30	1,900	798,556
Fixed assets, less accumulated depreciation	18	762,041	582,863
Equipment purchased for transfer to finance lease		2,069,967	464,499
Current income tax assets		33,269	-
Other assets, less allowance for impairment losses	19	745,700	723,236
Non-current assets held for sale	17	121,268	-
TOTAL ASSETS		24,541,309	19,921,717
LIABILITIES AND EQUITY			
LIABILITIES:			
Loans and advances from banks	20	6,290,206	4,232,084
Customer accounts	21,30	7,823,261	5,777,653
Debt securities issued	22,30	3,773,347	4,053,546
Liabilities on finance lease transactions	23	767,095	1,706,442
Other provisions	24,30	108,919	64,312
Current income tax liabilities		910	4,694
Deferred income tax liabilities	12	390,534	161,096
Other liabilities	25,30	222,580	224,175
Non-current liabilities held for sale	17	27,783	-
		19,404,635	16,224,002
Subordinated debt	26,30	469,000	-
Total liabilities		19,873,635	16,224,002
EQUITY:			
Share capital	27	1,058,868	1,058,809
Share premium	27	2,034,973	2,034,973
Revaluation reserve		343,906	266,430
Retained earnings		1,215,697	331,260
Equity attributable to equity holders of the parent		4,653,444	3,691,472
Minority interest		14,230	6,243
Total equity		4,667,674	3,697,715
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		24,541,309	19,921,717

On behalf of the Management Board:

Chairman Nikolaev S. B.
7 April 2006
Moscow

Chief Accountant Andreev V.E.
7 April 2006
Moscow

The notes on pages 38-124 form an integral part of this consolidated financial statements.
Report is on page 26.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

	Коммен-тарии	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб. (пересмотрено)
АКТИВЫ:			
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	13	1,612,934	1,434,033
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	14	1,244,560	685,578
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов под обесценение	15	1,838,048	1,737,632
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	16,30	16,111,622	13,495,320
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, за вычетом резервов под обесценение	17,30	1,900	798,556
Основные средства, за вычетом накопленной амортизации	18	762,041	582,863
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду		2,069,967	464,499
Требования по текущему налогу на прибыль		33,269	-
Прочие активы, за вычетом резервов под обесценение	19	745,700	723,236
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	17	121,268	-
ИТОГО АКТИВЫ		24,541,309	19,921,717
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:			
Ссуды и средства банков	20	6,290,206	4,232,084
Средства клиентов	21,30	7,823,261	5,777,653
Выпущенные долговые ценные бумаги	22,30	3,773,347	4,053,546
Обязательства по финансовой аренде	23	767,095	1,706,442
Прочие резервы	24,30	108,919	64,312
Обязательства по текущему налогу на прибыль		910	4,694
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	12	390,534	161,096
Прочие обязательства	25,30	222,580	224,175
Внеоборотные обязательства, предназначенные для продажи	17	27,783	-
		19,404,635	16,224,002
Субординированный заем	26,30	469,000	-
Итого обязательства		19,873,635	16,224,002
КАПИТАЛ:			
Уставный капитал	27	1,058,868	1,058,809
Эмиссионный доход	27	2,034,973	2,034,973
Резерв переоценки основных средств		343,906	266,430
Нераспределенная прибыль		1,215,697	331,260
Капитал, относящийся к акционерам материнской компании		4,653,444	3,691,472
Доля миноритарных акционеров		14,230	6,243
Итого капитал		4,667,674	3,697,715
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		24,541,309	19,921,717

От имени Правления Банка

Председатель Николаев С.Б.
7 апреля 2006 года
г. Москва

Главный бухгалтер Андреев В.Е.
7 апреля 2006 года
г. Москва

Комментарии на стр. 39-125 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности/
Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 27.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Attributable to equity holders of the parent						
	Share capital RUR'000	Share premium RUR'000	Revaluation reserve RUR'000	(Accumulated deficit)/ Retained earnings RUR'000	Total RUR'000	Minority interest RUR'000	Total RUR'000
31 December 2003 (as previously reported)	1,058,809	2,034,973	173,937	(70,073)	3,197,646	4,382	3,202,028
Restatement (Note 3)	-	-	-	(31,220)	(31,220)	-	(31,220)
31 December 2003 (restated)	1,058,809	2,034,973	173,937	(101,293)	3,166,426	4,382	3,170,808
Revaluation reserve (net of deferred tax of RUR 29,208 thousand)	-	-	92,493	-	92,493	-	92,493
Net profit	-	-	-	391,937	391,937	1,861	393,798
31 December 2004	1,058,809	2,034,973	266,430	290,644	3,650,856	6,243	3,657,099
Write-off of negative goodwill (Note 3)	-	-	-	40,616	40,616	-	40,616
31 December 2004 (restated)	1,058,809	2,034,973	266,430	331,260	3,691,472	6,243	3,697,715
Share capital increase	59	-	-	-	59	-	59
Revaluation reserve (net of deferred tax of RUR 24,467 thousand)	-	-	77,476	-	77,476	-	77,476
Net profit	-	-	-	884,437	884,437	7,987	892,424
31 December 2005	1,058,868	2,034,973	343,906	1,215,697	4,653,444	14,230	4,667,674

On behalf of the Management Board:

Chairman Nikolaev S. B.
7 April 2006
Moscow

Chief Accountant Andreev V.E.
7 April 2006
Moscow

The notes on pages 38-124 form an integral part of this consolidated financial statements.
Report is on page 26.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

	Доля материнской компании						
	Уставный капитал тыс. руб.	Эмиссионный доход тыс. руб.	Резерв переоценки основных средств тыс. руб.	(Непокрытый убыток)/ нераспределенная прибыль тыс. руб.	Итого тыс. руб.	Доля миноритарных акционеров тыс. руб.	Итого тыс. руб.
31 декабря 2003 года (в соответствии с данными предыдущего отчета)	1,058,809	2,034,973	173,937	(70,073)	3,197,646	4,382	3,202,028
Пересмотр (Комм. 3)	-	-	-	(31,220)	(31,220)	-	(31,220)
31 декабря 2003 года (после пересмотра)	1,058,809	2,034,973	173,937	(101,293)	3,166,426	4,382	3,170,808
Резерв переоценки основных средств (за вычетом отложенного налога в размере 29,208 тыс. руб.)	-	-	92,493	-	92,493	-	92,493
Чистая прибыль	-	-	-	391,937	391,937	1,861	393,798
31 декабря 2004 года	1,058,809	2,034,973	266,430	290,644	3,650,856	6,243	3,657,099
Списание отрицательного гудвилла (Комм. 3)	-	-	-	40,616	40,616	-	40,616
31 декабря 2004 года (после пересмотра)	1,058,809	2,034,973	266,430	331,260	3,691,472	6,243	3,697,715
Увеличение уставного капитала	59	-	-	-	59	-	59
Резерв переоценки основных средств (за вычетом отложенного налога в размере 24,467 тыс. руб.)	-	-	77,476	-	77,476	-	77,476
Чистая прибыль	-	-	-	884,437	884,437	7,987	892,424
31 декабря 2005 года	1,058,868	2,034,973	343,906	1,215,697	4,653,444	14,230	4,667,674

От имени Правления Банка

Председатель Николаев С.Б.
7 апреля 2006 года
г. Москва

Главный бухгалтер Андреев В.Е.
7 апреля 2006 года
г. Москва

Комментарии на стр. 39-125 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности/
Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 27.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Notes	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Profit before income tax		1,146,511	463,666
Adjustments for:			
Provision for impairment losses on interest bearing assets		203,740	138,695
Other provisions		33,612	14,841
Amortization of (premium)/discount on issued securities		(112,920)	48,058
Fair value adjustment of assets at fair value through profit or loss		(609,119)	(96,388)
Depreciation of fixed assets		60,650	39,342
Change in interest accruals, net		52,297	(27,186)
Change in other accruals, net		4,491	-
Net replacement value of derivatives and spots		(1,365)	79
Gain on disposal of fixed assets, net		(10,207)	(4,585)
Net gain on sale of investments available-for-sale		(58,177)	-
Goodwill, net		1,322	(477)
Net loss on revaluation of foreign currency		2,308	4,442
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		713,143	580,487
Changes in operating assets and liabilities			
(Increase)/decrease in operating assets:			
Minimum reserve deposit with the Central Bank of the Russian Federation		(87,448)	100,057
Assets at fair value through profit or loss		54,234	(111,381)
Loans and advances to banks		(304,512)	(815,266)
Loans to customers		(2,763,496)	1,309,025
Equipment purchased for transfer to finance lease		(1,667,976)	(422,162)
Other assets		(16,708)	(295,800)
Increase/(decrease) in operating liabilities			
Loans and advances from banks		2,196,788	1,484,971
Customer accounts		1,981,342	251,384
Liabilities on finance lease transactions		(923,687)	1,208,411
Other liabilities		(6,339)	(258,595)
Cash (outflow)/inflow from operating activities before taxation		(824,659)	3,031,131
Income tax paid		(86,169)	(70,979)
Net cash (outflow)/inflow from operating activities		(910,828)	2,960,152

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

	Комментарии	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		1,146,511	463,666
Корректировки:			
Формирование резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты		203,740	138,695
Формирование прочих резервов		33,612	14,841
Амортизация (премии)/дисконта по выпущенным ценным бумагам		(112,920)	48,058
Корректировка справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(609,119)	(96,388)
Амортизационные отчисления по основным средствам		60,650	39,342
Чистое изменение начисленных процентов		52,297	(27,186)
Чистое изменение прочих начислений		4,491	-
Чистое изменение стоимости производных финансовых инструментов		(1,365)	79
Прибыль от выбытия основных средств		(10,207)	(4,585)
Чистая прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(58,177)	-
Гудвилл, нетто		1,322	(477)
Чистые доходы от переоценки валютных остатков		2,308	4,442
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		713,143	580,487
Изменение операционных активов и обязательств			
(Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации		(87,448)	100,057
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		54,234	(111,381)
Ссуды и средства, предоставленные банкам		(304,512)	(815,266)
Ссуды, предоставленные клиентам		(2,763,496)	1,309,025
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду		(1,667,976)	(422,162)
Прочие активы		(16,708)	(295,800)
Увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Ссуды и средства банков		2,196,788	1,484,971
Средства клиентов		1,981,342	251,384
Обязательства по финансовой аренде		(923,687)	1,208,411
Прочие обязательства		(6,339)	(258,595)
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(824,659)	3,031,131
Налог на прибыль уплаченный		(86,169)	(70,979)
Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности		(910,828)	2,960,152

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (CONTINUED) FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

	Notes	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of fixed assets		(193,980)	(2,680,624)
Proceeds on disposal of fixed assets		66,302	44,115
Net proceeds on sale of investments available-for-sale		723,331	(497,387)
Net cash inflow/(outflow) from investing activities		595,653	(3,133,896)
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Share capital increase		59	-
(Repayment)/proceeds from debt securities issued, net		(214,642)	234,351
Subordinated debt		469,000	-
Net cash inflows from financing activities		254,417	234,351
Effect of foreign exchange rates changes on cash and cash equivalents		(53,972)	20,342
NET (DECREASE)/INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		(60,758)	60,607
CASH AND CASH EQUIVALENTS, beginning of year	13	1,533,811	1,452,862
CASH AND CASH EQUIVALENTS, end of year	13	1,419,081	1,533,811

Dividend income received by the Bank during the years ended 31 December 2005 and 2004 amounted to RUR 18,282 thousand and RUR 14,887 thousand, respectively.

Interest paid and received by the Bank during the year ended 31 December 2005 amounted to RUR 701,897 thousand and RUR 1,814,662 thousand, respectively.

Interest paid and received by the Bank during the year ended 31 December 2004 amounted to RUR 530,267 thousand and RUR 1,448,066 thousand, respectively.

On behalf of the Management Board:

Chairman Nikolaev S. B.
7 April 2006
Moscow

Chief Accountant Andreev V.E.
7 April 2006
Moscow

The notes on pages 38-124 form an integral part of this consolidated financial statements.
Report is on page 26.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

	Комментарии	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(193,980)	(2,680,624)
Выручка от продажи объектов основных средств		66,302	44,115
Чистая выручка от выбытия/(приобретения) инвестиций в наличии для продажи		723,331	(497,387)
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		595,653	(3,133,896)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Увеличение уставного капитала		59	-
(Чистые платежи по погашению)/чистая выручка от продажи выпущенных долговых ценных бумаг		(214,642)	234,351
Субординированный заем		469,000	-
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		254,417	234,351
Влияние изменения курса иностранной валюты по отношению к рублю на денежные средства и их эквиваленты		(53,972)	20,342
ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		(60,758)	60,607
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	13	1,533,811	1,452,862
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	13	1,419,081	1,533,811

Дивиденды, полученные Банком в течение годов, закончившихся 31 декабря 2005 и 2004 гг., составили 18,282 тыс. руб. и 14,887 тыс. руб. соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, составила 701,897 тыс. руб. и 1,814,662 тыс. руб. соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Банком в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 года, составила 530,267 тыс. руб. и 1,448,066 тыс. руб. соответственно.

От имени Правления Банка

Председатель Николаев С.Б.
7 апреля 2006 года
г. Москва

Главный бухгалтер Андреев В.Е.
7 апреля 2006 года
г. Москва

Комментарии на стр. 39-125 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности/
Отчет независимых аудиторов представлен на стр. 27.

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005

1. ORGANISATION

Joint-Stock Commercial Bank AVANGARD (the "JSCB AVANGARD") is an open joint-stock commercial bank, incorporated in the Russian Federation in 1994. The JSCB AVANGARD 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 JSCB AVANGARD's primary business consists of commercial banking activities, originating loans and guarantees, trading with securities, foreign currencies, off-balance sheet financial instruments and retail banking operations.

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

The JSCB AVANGARD has nine branches in the Russian Federation located in Moscow, Kurgan, Magadan, Orenburg, St. Petersburg, Tver, Ivanovo, Voronezh and Orel.

The JSCB AVANGARD is a parent company of the Banking Group (the "Bank"), which consists of the following subsidiaries consolidated in the financial statements:

Name	Country of incorporation	31 December 2005 ownership interest/ (effective control)	31 December 2004 ownership interest/ (effective control)
Avangard LPN (Cyprus) Limited	Cyprus	100%	-
CJSC "Avangard-Avtoleasing"	Russia	100%	100%
CJSC "Leasing Company Rus"	Russia	100%	100%
CJSC "Rusagroleasing"	Russia	100%	100%
CJSC "Tekhnokomplektleasing"	Russia	100%	100%
LLC "Promstrojproektinitsiativa"	Russia	100%	100%
OJSC "Avangard-Leasing"	Russia	100%	100%
OJSC "Avangard-Finance"	Russia	100%	100%
Alcor Holding Group AG	Switzerland	94.12%	94.12%
Avangard-1 Shipping Co SA	Panama	94.12%	94.12%
Avangard-2 Shipping Co SA	Panama	94.12%	94.12%
Avangard-3 Shipping Co SA	Panama	94.12%	94.12%
Avangard-4 Shipping Co SA	Panama	94.12%	94.12%
Avangard-5 Shipping Co SA	Panama	94.12%	-
Earthport Shipping Ltd	Cyprus	94.12%	94.12%
Eastern Shipholding Overseas SA	Panama	94.12%	94.12%
Northern Shipping Navigation SA	Panama	94.12%	94.12%
Silver Bow Shipping SA	Panama	94.12%	94.12%
Sunny Shipholding SA	Panama	94.12%	94.12%

AVANGARD LPN (Cyprus) Limited was incorporated as a special purpose vehicle entity to issue eurobonds.

Primary business of CJSC "Avangard-Avtoleasing", CJSC "Leasing Company Rus", CJSC "Rusagroleasing", CJSC "Tekhnokomplektleasing", OJSC "Avangard-Leasing" 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.

КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерный коммерческий банк «АВАНГАРД» (далее – АКБ «АВАНГАРД») является открытым акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с 1994 года. Деятельность АКБ «АВАНГАРД» регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») в соответствии с генеральной лицензией номер 2879 от 21 ноября 2002 года. Основная деятельность АКБ «АВАНГАРД» включает в себя коммерческую банковскую деятельность, предоставление ссуд и гарантий, операции с ценными бумагами, иностранной валютой, производными финансовыми инструментами и банковские услуги для физических лиц.

Зарегистрированный офис АКБ «АВАНГАРД» располагается по адресу: Москва, ул. Садовническая, д. 12, стр. 1.

АКБ «АВАНГАРД» имеет 9 филиалов в Российской Федерации, которые расположены в Москве, Кургане, Магадане, Оренбурге, Санкт-Петербурге, Твери, Иваново, Воронеже и Орле.

АКБ «АВАНГАРД» является материнской компанией банковской группы (далее – «Банк»), в которую входят следующие компании, консолидированные в финансовой отчетности:

Название	Страна, в которой компания зарегистрирована	Доля участия/фактический контроль по состоянию на 31 декабря 2005 года	Доля участия/фактический контроль по состоянию на 31 декабря 2004 года
Авангард ЛПН (Кипр) Лимитед	Кипр	100%	-
ЗАО «Авангард-Автолизинг»	Российская Федерация	100%	100%
ЗАО «Лизинговая компания Русь»	Российская Федерация	100%	100%
ЗАО «Русагролизинг»	Российская Федерация	100%	100%
ЗАО «Технокомплект-Лизинг»	Российская Федерация	100%	100%
ООО «Промстройпроектиниициатива»	Российская Федерация	100%	100%
ЗАО «Авангард-Лизинг»	Российская Федерация	100%	100%
ОАО «Авангард-Финанс»	Российская Федерация	100%	100%
Алькор Холдинг Групп АГ	Швейцария	94.12%	94.12%
Авангард-1 Шиппинг Ко СА	Панама	94.12%	94.12%
Авангард-2 Шиппинг Ко СА	Панама	94.12%	94.12%
Авангард-3 Шиппинг Ко СА	Панама	94.12%	94.12%
Авангард-4 Шиппинг Ко СА	Панама	94.12%	94.12%
Авангард-5 Шиппинг Ко СА	Панама	94.12%	-
Эрспорт Шиппинг Лтд.	Кипр	94.12%	94.12%
Истерн Шипхолдинг Оверсиз СА	Панама	94.12%	94.12%
Нозерн Шиппинг Навигэйшн СА	Панама	94.12%	94.12%
Силвер Боу Шиппинг СА	Панама	94.12%	94.12%
Санни Шипхолдинг СА	Панама	94.12%	94.12%

АВАНГАРД ЛПН (Кипр) Лимитед была создана в качестве компании специального назначения, предназначенной для выпуска кредитных расписок.

Основная деятельность ОАО «Авангард-Лизинг», ЗАО «Лизинговая компания Русь», ЗАО «Технокомплект-Лизинг», ЗАО «Русагролизинг», ЗАО «Авангард-Автолизинг» и Алькор Холдинг Групп АГ заключается в осуществлении операций финансовой аренды. ООО «Промстройпроектиниициатива» осуществляет

Avangard-1 Shipping Co SA, Avangard-2 Shipping Co SA, Avangard-3 Shipping Co SA, Avangard-4 Shipping Co SA, Avangard-5 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.

Below is financial information presented in accordance with International Financial Reporting Standards (the "IFRS") as of 31 December 2005 and 2004 and for the years ended 31 December 2005 and 2004 for each subsidiary, less eliminations, for the purposes of inclusion into Bank's consolidated financial statements:

	Assets		Equity/(deficit of equity)		Net profit/(loss) for the year ended	
Description	**31 December 2005**	**31 December 2004**	**31 December 2005**	**31 December 2004**	**31 December 2005**	**31 December 2004**
OJSC "Avangard-Leasing"	3,061,549	2,569,387	561,890	304,068	257,822	110,901
Alcor Holding Group AG and subsidiaries	2,498,760	2,009,957	336,890	106,801	230,089	67,944
CJSC "Tekhnokomplektleasing"	1,498,781	737,353	282,913	137,345	145,568	44,325
CJSC "Avangard-Avtoleasing"	296,351	244,877	117,016	43,418	73,598	37,440
LLC "Promstrojproektinitsiativa"	169,228	138,419	80,732	62,018	(12,609)	26,408
CJSC "Leasing Company Rus"	79,676	532,748	57,714	8,877	48,837	(17,652)
CJSC "Rusagroleasing"	71,635	2,891	13,840	9,733	4,107	27,470
OJSC "Avangard-Finance"	9,830	190,472	(166,768)	(33,850)	(132,918)	(33,850)
Avangard LPN (Cyprus) Limited	-	-	(3,922)	-	(3,922)	-
Total	7,685,810	6,426,104	1,248,982	638,410	610,572	262,986

As of 31 December 2005, the ultimate shareholder (Mr. Minovalov) owned 98.951% of the outstanding shares. Other 183 shareholders that are 4 legal entities and 179 individuals owned 1.049% of the outstanding shares.

2. BASIS OF PRESENTATION

Accounting basis – These consolidated financial statements of the Bank have been prepared in accordance with IFRS. These financial statements are presented in thousands of Russian Roubles ("RUR"), unless otherwise indicated. These financial statements have been prepared under the historical cost conversion modified for the measurement at fair value of certain financial assets and liabilities, revaluation of buildings and according to International Accounting Standard No. 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" (the "IAS 29").

The Bank maintains its accounting records in accordance with the legislation of a country where a company resides. These financial statements have been prepared from the statutory accounting records and have been adjusted to conform with IFRS.

финансовые операции и операции с недвижимостью. ОАО «Авангард-Финанс» осуществляет операции с ценными бумагами.

Компании Авангард-1 Шиппинг Ко СА, Авангард-2 Шиппинг Ко СА, Авангард-3 Шиппинг Ко СА, Авангард-4 Шиппинг Ко СА, Авангард-5 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 исключительно для разделения возможных рисков судовладельцев, связанных с эксплуатацией судов лизингополучателями.

Ниже представлена финансовая информация в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») на 31 декабря 2005 и 2004 гг. и за годы, закончившиеся на эти даты, для каждой дочерней компании, после исключения взаиморасчетов между консолидированными компаниями, для целей включения в консолидированную финансовую отчетность Банка:

	Активы		Капитал/ (непокрытый убыток)		Чистая прибыль/ (убыток) за год, закончившийся	
Наименование дочерней компании	**31 декабря 2005 года**	**31 декабря 2004 года**	**31 декабря 2005 года**	**31 декабря 2004 года**	**31 декабря 2005 года**	**31 декабря 2004 года**
ЗАО «Авангард-Лизинг»	3,061,549	2,569,387	561,890	304,068	257,822	110,901
Алькор Холдинг Групп АГ и дочерние компании	2,498,760	2,009,957	336,890	106,801	230,089	67,944
ЗАО «Технокомплект-Лизинг»	1,498,781	737,353	282,913	137,345	145,568	44,325
ЗАО «Авангард-Автолизинг»	296,351	244,877	117,016	43,418	73,598	37,440
ООО «Промстройпроект-инициатива»	169,228	138,419	80,732	62,018	(12,609)	26,408
ЗАО «Лизинговая компания Русь»	79,676	532,748	57,714	8,877	48,837	(17,652)
ЗАО «Русагролизинг»	71,635	2,891	13,840	9,733	4,107	27,470
ОАО «Авангард-Финанс»	9,830	190,472	(166,768)	(33,850)	(132,918)	(33,850)
Авангард ЛПН (Кипр) Лимитед	-	-	(3,922)	-	(3,922)	-
Итого	7,685,810	6,426,104	1,248,982	638,410	610,572	262,986

По состоянию на 31 декабря 2005 года фактический акционер (г-н Миновалов К.В.) владел 98.951% размещенных акций. 1.049% размещенных акций Банка принадлежат прочим 183 акционерам, среди которых 4 юридических и 179 физических лиц.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы бухгалтерского учета – Настоящая консолидированная финансовая отчетность Банка подготовлена в соответствии с МСФО. Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей, если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа «исторической стоимости», который был изменен с целью оценки справедливой стоимости определенных финансовых активов и обязательств, переоценки зданий, финансовых активов и обязательств, предназначенных для торговли, производных финансовых инструментов, а также в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (далее – «МСБУ 29»).

Бухгалтерский учет ведется в соответствии с законодательством страны, резидентом которой является соответствующая компания. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с национальными правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Equity as of 31 December 2005 and 2004 and profit for the years ended 31 December 2005 and 2004 are reconciled between Statutory Accounting Standards and IFRS as follows:

	Year ended 31 December 2005 RUR'000		Year ended 31 December 2004 RUR'000	
	Equity	**Profit**	**Equity**	**Profit**
Russian Accounting Standards (unaudited)	3,805,580	712,452	3,125,698	480,157
Effect of accrued interest, net	35,050	31,644	3,406	120,008
Fair value adjustments, net	(4,954)	10,552	(15,506)	(15,506)
Provisions for impairment losses	639,588	480,372	159,216	88,020
Net unrealised gain/(loss) on operations with foreign currency	(72,940)	47,598	(120,538)	(143,119)
Taxation	(441,642)	(261,153)	(180,489)	(65,730)
Fixed assets revaluation due to inflation, differences in depreciation rates and finance lease	749,952	(22,719)	695,195	(761)
Operating expenses	3,775	(17,649)	29,411	(67,286)
Fee and commission income	(87,351)	(87,351)	-	-
Goodwill	-	(1,322)	1,322	(1,985)
Write-off of negative goodwill	40,616	-	-	-
International Financial Reporting Standards	4,667,674	892,424	3,697,715	393,798

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management of the Bank to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and reported amounts of revenues and expenses during 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

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 carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year include:

	31 December 2005 RUR'000
Loans to customers, less allowance for impairment losses	16,111,622
Buildings, less accumulated depreciation	478,238

Loans to customers are measured at amortised cost less allowance for impairment losses. The estimation of allowance for impairment losses involves an exercise of judgement. It is impracticable to assess the extent of the possible effects of key assumptions or other sources of uncertainty on these balances at the balance sheet date.

Основные изменения в суммах капитала и прибыли по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг., согласно МСФО и национальным стандартам бухгалтерского учета, заключаются в следующем:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.		Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.	
	Капитал	**Прибыль**	**Капитал**	**Прибыль**
Национальные стандарты бухгалтерского учета (неаудировано)	3,805,580	712,452	3,125,698	480,157
Чистые наращенные проценты	35,050	31,644	3,406	120,008
Переоценка по справедливой стоимости, нетто	(4,954)	10,552	(15,506)	(15,506)
Резервы под обесценение	639,588	480,372	159,216	88,020
Чистая прибыль/(чистый убыток) по операциям с иностранной валютой	(72,940)	47,598	(120,538)	(143,119)
Налогообложение	(441,642)	(261,153)	(180,489)	(65,730)
Переоценка основных средств в связи с инфляцией, различия между нормами амортизационных отчислений и платежами по финансовой аренде	749,952	(22,719)	695,195	(761)
Операционные расходы	3,775	(17,649)	29,411	(67,286)
Доходы по услугам и комиссии полученные	(87,351)	(87,351)	-	-
Гудвилл	-	(1,322)	1,322	(1,985)
Списание отрицательного гудвилла	40,616	-	-	-
Международные стандарты финансовой отчетности	4,667,674	892,424	3,697,715	393,798

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

Основные допущения

Основные допущения в отношении будущих событий и прочих основных источников неопределенности оценок на дату составления баланса, которые связаны со значительным риском внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году, включают в себя:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	16,111,622
Здания, за вычетом накопленной амортизации	478,238

Ссуды, предоставленные клиентам, оцениваются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Оценка резерва под обесценение включает субъективный фактор. Практически невозможно оценить, в какой степени основные допущения и другие факторы неопределенности влияют на данные остатки по состоянию на отчетную дату.

Certain fixed assets (buildings) are measured at revaluated amounts and the date of the latest appraisal was 31 December 2005. Next appraisal is due on 31 December 2006.

Discussion on taxation is presented in Note 29.

Functional currency – The functional currency of these financial statements is the Russian Roubles.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of consolidation – The consolidated financial statements incorporate the financial statements of JSCB Avangard and entities controlled by it made up to 31 December 2005 and 2004. 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, the 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 recognised 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 income statement in the year of acquisition. The interest of minority shareholders is stated at the minority's proportion of the fair values of the assets and liabilities recognised. Subsequently, any losses applicable to the minority interest in excess of the minority interest are allocated against the interests of the parent.

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 into line with those used by the Bank.

In translating the financial statements of a foreign subsidiary into the presentation currency for incorporation in the financial statements, the Bank follows a translation policy in accordance with International Accounting Standard No. 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates" (the "IAS 21") and the following procedures are done:

- Assets and liabilities, both monetary and non-monetary, of the foreign entity are translated at closing rate;
- Income and expense items of the foreign entity are translated at exchange rates at the dates of transactions;
- On disposal of the investment in the foreign entity related exchange differences are recognized in the income statement.

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

Recognition and measurement of financial instruments – The Bank 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.

Некоторые основные средства (здания) отражаются по переоцененной стоимости, при этом датой последней оценки было 31 декабря 2005 года. Проведение следующей оценки намечено на 31 декабря 2006 года.

Вопросы налогообложения рассматриваются в Комментарии 29.

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

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает в себя отчетность АКБ «АВАНГАРД» и контролируемых им компаний, составленную на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Компания считается контролируемой Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику компании для получения выгод от ее деятельности.

При приобретении дочерних компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как гудвилл. Отрицательная разница между ценой покупки и справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов (т.е. скидка при приобретении) отражается в отчете о прибылях и убытках в год их приобретения. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в справедливой стоимости, по которой отражены активы и обязательства. В дальнейшем убытки, превышающие долю миноритарных акционеров, отражаются как убытки материнской компании.

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

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

При переводе данных, содержащихся в финансовой отчетности иностранных дочерних компаний, в валюту представления отчетности для включения в финансовую отчетность Банк руководствуется политикой перевода в соответствии с МСБУ № 21 «Влияние изменений валютных курсов», а также следующим подходом:

- активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) иностранной компании переводятся по курсу на конец отчетного периода;
- статьи доходов и расходов иностранной компании переводятся по обменному курсу на день совершения операции;
- при выбытии инвестиции в иностранную компанию соответствующие курсовые разницы отражаются в отчете о прибылях и убытках.

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

Признание и оценка финансовых инструментов – Финансовые активы и обязательства отражаются в балансе Банка, когда Банк становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Банк отражает имеющие регулярный характер операции приобретения и реализации финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Имеющие регулярный характер операции по покупке финансовых инструментов, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости в период с даты заключения сделки и до даты расчетов, учитываются также, как приобретенные инструменты.

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

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, and precious metals in vault 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.

Assets at fair value through profit or loss – 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 Bank uses quoted market prices to determine fair value for the Bank's assets at fair value through profit or loss. When reliable market prices are not available or if liquidating the Bank'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.

Loans and advances to banks – In the normal course of business, the Bank maintains advances or deposits for various periods of time with other banks. Loans and advances to banks with a fixed maturity term are subsequently 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 to credit institutions are carried net of any allowance for impairment losses.

Repurchase and reverse repurchase agreements – The Bank 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 Bank as an element of its treasury management and trading business.

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 collaterized deposit received.

Assets purchased under reverse repos are recorded in the consolidated financial statements as cash placed on deposit which is collaterized 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.

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

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные и приравненные к ним средства 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 (далее – «ОЭСР»), кроме гарантийных депозитов по операциям с пластиковыми картами и драгоценных металлов, 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 денежные средства и их эквиваленты ввиду существенных ограничений на их использование (Комментарий 11).

Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки – Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, являются активами, приобретенными, в основном, с целью продажи в ближайшее время, либо являются частью портфеля определенных финансовых инструментов, управляемых как единый портфель и для которых имеется свидетельство получения фактической краткосрочной прибыли в ближайшем будущем, либо они являются производными финансовыми инструментами. Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, Банк использует рыночные котировки. В случае, если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует, или есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Банка 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 при условии сохранения текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражается в отчете о прибылях и убытках за год.

Ссуды и средства, предоставленные банкам – В ходе своей обычной деятельности Банк 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 без фиксированного срока погашения учитываются по методу эффективной процентной ставки на основе ожидаемого срока погашения. Задолженность кредитных учреждений отражается за вычетом резервов под обесценение.

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

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

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном ценными бумагами и другими активами.

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 по соглашениям РЕПО с активами, отражаются как процентные доходы или расходы.

Derivative financial instruments – The Bank enters into derivative financial instruments to manage currency and liquidity risks. Derivative financial instruments are entered into by the Bank principally for trading purposes and include spots and forwards on foreign currency, precious metals and securities. No derivatives are used by the Bank for hedging purposes.

Derivative financial instruments are initially recorded and subsequently measured at fair value. Fair values of derivative financial instruments are determined with the use of interest rate model. Most of derivatives the Bank enters into are of short-term and speculative nature. The results of the 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 foreign exchange operations" for foreign currency spots derivatives, under "Net gain on assets at fair value through profit or loss" for foreign currency forward derivatives.

Loan to customers – Loans originated by the Bank are financial assets that are created by the Bank by providing money directly to a borrower or by participating in a loan facility.

Loans granted by the Bank 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 lower than market terms is recognized in the period the loan is issued as initial recognition adjustment discounting using market rates at inception and included in the income statement as losses on origination of assets. 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 Bank and after the Bank 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.

Non-accrual loans – 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 recognised using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss.

Allowance for impairment losses – The Bank establishes an allowance for impairment losses of financial assets when there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. The allowance for impairment losses is 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 recognised, the previously recognised impairment loss is reversed by adjusted an allowance account. For financial assets carried at cost the allowance for impairment losses is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value

Производные финансовые инструменты – Банк использует производные финансовые инструменты для управления валютными рисками и рисками ликвидности. Производные финансовые инструменты, используемые Банком в основном для торговли, включают в себя форвардные и спот-контракты с иностранной валютой, драгоценными металлами и ценными бумагами. Банк не использует производные финансовые инструменты для целей хеджирования.

Производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости как первоначально, так и впоследствии. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием процентной модели. Большая часть производных финансовых инструментов, используемых Банком, носит краткосрочный и спекулятивный характер. Результаты оценки производных финансовых инструментов отражаются в составе активов, если при их оценке по рыночным ценам Банк имеет нетто-актив, или обязательств, если при их оценке по рыночным ценам Банк имеет нетто-обязательство. Положительные и отрицательные результаты оценки отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли, в статье «Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой» для производных финансовых инструментов в отношении сделок спот с иностранной валютой, и в статье «Чистая прибыль по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки» – для производных финансовых инструментов в отношении форвардных сделок с иностранной валютой.

Ссуды, предоставленные клиентам – Ссуды, предоставленные Банком, представляют собой финансовые активы, созданные Банком посредством предоставления денежных средств непосредственно заемщику или участия в оказании кредитных услуг.

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Банком, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанным выше принципом учета. Разница между номинальной стоимостью предоставленных денежных средств и амортизированной стоимостью кредита, выданного на условиях, отличных от рыночных, признается в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором кредит был выдан. Впоследствии балансовая стоимость этих ссуд корректируется с учетом амортизации убытков от предоставления активов, и соответствующая прибыль отражается как процентный доход в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды клиентам, не имеющие фиксированных сроков погашения, учитываются по методу эффективной процентной ставки на основе ожидаемого срока погашения. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Списание ссуд и средств – В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд и средств, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Банка всех возможных мер по взысканию причитающихся Банку сумм, а также после получения Банком имеющегося в наличии залогового обеспечения. Принятое решение о списании ссудной задолженности с баланса Банка за счет резерва под обесценение в обязательном порядке по всем крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам инсайдерам, должно подтверждаться процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

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

Резерв под обесценение – Банк создает резерв под обесценение финансовых активов при наличии объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, которые могут быть получены по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается путем корректировки счета резерва. В отношении финан-

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 the allowance for 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 the allowance for impairment losses is charged to income statement and the total of the allowance for impairment losses is deducted in arriving at assets as shown in balance sheet. Factors that the Bank 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 Bank may sustain losses, which are substantial relative to the allowance for impairment losses, it is the judgment of management that the allowance for impairment losses is adequate to absorb losses incurred on the risk assets.

Investments available-for-sale – Investments available-for-sale represent equity investments that are intended to be held for an indefinite period of time. Such securities are initially recorded at fair value. Subsequently the securities are measured at fair value, with such re-measurement recognized directly in equity. At the disposal such revaluation is reversed to income statement. The Bank uses quoted market prices to determine the fair value for the Bank's investments available-for-sale. If such quotes do not exist, management estimation is used. If it is not workable to reasonably estimate the fair value such investments are accounted for at cost less allowance for impairment losses. Allowance for is recognised in consolidated income statement for the period. Dividends received are included in dividend income in the consolidated income statement.

When there is objective evidence that such securities have been impaired, the cumulative loss previously recognized in equity is removed from equity and recognized in income statement for the period. Reversals of such impairment losses on equity instruments are not recognized in income statement.

Non-current asset and liabilities held for sale – A non-current asset is classified as held for sale if it is highly probable that the asset's carrying amount will be recovered through a sale transaction rather than through continuing use. Such sale transaction shall be principally completed within one year from the date of classification of an asset as held for sale. Non-current assets and liabilities and net profit/(loss) therein are presented separately in the financial statement.

Assets held for sale are measured at the lower of its carrying amount and fair value less costs to sell. If the fair value less costs to sell of an asset held for sale is lower than its carrying amount, an impairment loss is recognized in the income statement as loss from assets held for sale. Any subsequent increase in an asset's fair value less costs to sell is recognized to the extent of the cumulative impairment loss that was previously recognized in relation to that specific asset.

совых активов, учитываемых по стоимости приобретения, резерв под обесценение определяется как разница между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такие убытки от обесценения не восстанавливаются.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия соответствующих потерь. Резервы создаются в результате индивидуальной оценки активов, подверженных рискам, в отношении финансовых активов, являющихся по отдельности существенными, и на основе индивидуальной или совместной оценки в отношении финансовых активов, не являющихся по отдельности существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в балансе активы уменьшены на величину созданных резервов. Факторы, учитываемые Банком при определении наличия объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности должника или эмитента, 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. Данные и другие факторы могут, по отдельности или совместно, предоставлять достаточное объективное свидетельство возникновения убытка от обесценения по финансовому активу или группе финансовых активов.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Банка полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков от обесценения, хотя не исключено, что в определенные периоды Банк может нести существенные убытки в отношении величины созданного резерва под обесценение.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи – Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой инвестиции в акции, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по справедливой стоимости. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки на капитал. При выбытии такая переоценка переносится в отчете о прибылях и убытках. Для определения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Банк использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства. Если определить справедливую стоимость данных инвестиций не представляется возможным, они отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Резерв признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Полученные дивиденды отражаются в составе «Дивидендов полученных» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Если имеется объективное свидетельство обесценения данных инвестиций, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, списывается со счетов капитала и отражается в отчете о прибылях и убытках за период. Восстановление таких убытков от обесценения долевых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в отчете о прибылях и убытках не отражается.

Внеоборотные активы и обязательства, предназначенные для продажи – Внеоборотный актив классифицируется как предназначенный для продажи в случае, если его балансовая стоимость, вероятно, будет возмещена не в процессе обычного использования, а при продаже. Такая операция по продаже будет, в основном, завершена в течение одного года с даты классификации актива в качестве актива, предназначенного для продажи. Внеоборотные активы и обязательства и чистая прибыль/(убыток) по ним представлены отдельно в отчете о прибылях и убытках.

Активы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из балансовой или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Если справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива, предназначенного для продажи, ниже балансовой стоимости, убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках как убыток от активов, предназначенных для продажи. Любое последующее увеличение справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу отражается в том объеме, в котором совокупный убыток от обесценения ранее отражался в отношении определенного актива.

Fixed assets – Fixed assets, except for buildings, acquired after 1 January 2003 are carried at historical cost less accumulated depreciation. Fixed assets except for buildings, acquired before 1 January 2003 are carried at historical cost restated for inflation less accumulated depreciation. Buildings are accounted for at revaluated amounts using alternative method. 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 fixed assets 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, other real estate	5%
Plant and machinery, other	20-33%

The carrying amounts of fixed assets 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 fixed assets 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 fixed assets revaluation reserve, except to the extent that it reverses a revaluation decrease for the same asset previously recognised 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. On the subsequent sale or retirement of a revaluated property, the attributable revaluation surplus remaining in the properties revaluation reserve is transferred directly to retained earnings.

Finance lease – Lease that transfers substantially all the risks and rewards incident to ownership of an asset to the lessee. 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 lease is classified as finance lease if:

- The lease transfers ownership of the asset to the lessee by the end of the lease term;
- The lessee has the option to purchase the asset at a price which is expected to be sufficiently lower than the fair value at the date the option becomes exercisable such that, at the inception of the lease, it is reasonably certain that the option will be exercised;
- The lease term is for the major part of the economic life of the asset even if title is not transferred;

Основные средства – Основные средства, за исключением зданий, приобретенные после 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Основные средства, кроме зданий, приобретенные до 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости с учетом инфляции за вычетом накопленной амортизации. Здания учитываются по стоимости переоценки с применением альтернативного метода. Амортизация объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов 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 другая недвижимость	5%
Мебель и оборудование, прочее	20-33%

На каждую отчетную дату Банк оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств их восстановительной стоимости, Банк 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, используемые для оказания услуг либо в административных целях, отражаются в бухгалтерском балансе по переоцененной стоимости, являющейся их справедливой стоимостью на дату переоценки, которая получена в результате оценки, проводимой профессиональным оценщиком на основании рыночных данных, за вычетом последующей накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Переоценка проводится на достаточно регулярной основе с тем, чтобы балансовая стоимость не отличалась существенным образом от стоимости, которая могла бы быть определена на отчетную дату по методу учета по справедливой стоимости.

Любое увеличение стоимости в результате переоценки зданий включается в состав резерва переоценки основных средств за исключением той суммы, в которой она компенсирует величину уменьшения стоимости того же актива, признанную ранее в качестве расхода. В этом случае увеличение отражается в отчете о прибылях и убытках в размере ранее признанного убытка. Уменьшение балансовой стоимости, возникающее в результате переоценки таких зданий, признается в качестве расхода, если оно превышает размер резерва переоценки имущества, созданного по результатам проводившейся ранее переоценки данного актива, при его наличии.

Амортизация по переоцененным зданиям относится на счет прибылей и убытков. При последующей продаже или выбытии переоцененного имущества, положительный результат его переоценки, оставшийся в составе резерва переоценки основных средств, списывается непосредственно на счет нераспределенной прибыли.

Финансовая аренда – Аренда, по условиям которой предполагается переход всех рисков и выгод, связанных с владением активом, арендатору, классифицируется как финансовая аренда. Со временем право собственности на объект аренды может как переходить, так и нет. Классификация аренды как финансовой или операционной зависит от содержания операции, а не от формы контракта. Аренда классифицируется в качестве финансовой, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды имеются достаточные основания полагать, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока полезного использования актива, несмотря на то, что право собственности не передается;

- At the inception of the lease the present value of the minimum lease payments amounts to at least substantially all of the fair value of the leased asset; and
- The leased assets are of a specialized nature such that only the lessee can use them without major modifications being made.

Bank as lessor – The Bank presents leased assets as loans equal to the net investment in leases. Finance income is recognized so as to produce a constant periodic rate of return on the net investment outstanding. Initial direct costs are recognized as expenses when incurred.

Operating leases – Lease under which the risks and rewards related to ownership of assets are effectively retained with the lessor is classified as operating leases.

Bank as lessee – Lease payments under operating lease are recognized as expenses on a straight-line basis over the lease term and included into operating expenses.

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 Bank's current tax expense is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date.

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 recognised for all taxable temporary differences and deferred tax assets are recognised to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences can be utilised. Such assets and liabilities are not recognised 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 recognised for taxable temporary differences arising on investments in subsidiaries and associates, and interests in joint ventures, except where the Bank 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 realised. 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.

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

- в начале срока аренды дисконтированная стоимость минимальных лизинговых платежей практически равняется полной справедливой стоимости арендуемого актива;
- арендованные активы обладают индивидуальным набором характеристик, и, таким образом, только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Банк в качестве арендодателя – Банк отражает активы, находящиеся в финансовой аренде, как кредиты в сумме, равной чистым инвестициям в финансовую аренду. Финансовый доход признается на основе расчета доходности, отражающего постоянную периодическую норму прибыли на непогашенные чистые инвестиции. Первоначальные прямые затраты признаются в качестве расходов по мере возникновения.

Операционная аренда – Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда.

Банк в качестве арендатора – Платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе операционных расходов.

Налогообложение – Расход по налогу на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога на прибыль.

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

Отложенный налог представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом 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, совместные и зависимые компании, за исключением тех случаев, когда Банк 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. Изменение отложенных налогов за отчетный период отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

В странах, в которых Банк осуществляет свою деятельность, также существуют различные другие налоги, применяемые в отношении деятельности Банка. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Loans and advances from banks and customers accounts – Loans and advances from banks and customers accounts are initially recognized at fair value, which amounts to the issue proceeds less transaction costs incurred. 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.

Debt securities issued – Debt securities issued represent eurobonds, promissory notes and certificates of deposit issued by the Bank. They are accounted for according to the same principles used for customer accounts and bank deposits.

Other provisions – Other provisions are recognized when the Bank 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 issued and letters of credit – Financial guarantee contracts and letters of credit issued by the Bank 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 appropriate, cumulative amortization of initial premium revenue received over the financial guarantee contracts or letter of credit issued.

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

External 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 International Accounting Standard No. 10 "Events after the Balance Sheet Date" (the "IAS 10") and disclosed accordingly.

Retirement and other benefit obligations – In accordance with the requirements of the Russian legislation and other countries the Bank 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 Bank 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 Bank has no post-retirement benefits or other significant compensated benefits requiring accrual. In other countries where its subsidiaries domicile the Bank 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 deferred,

Ссуды и средства банков и средства клиентов – Ссуды и средства банков и средства клиентов изначально отражаются в учете по справедливой стоимости, равной сумме полученных средств за вычетом затрат на совершение сделки. Впоследствии задолженность перед банками и клиентами отражается в учете по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Выпущенные долговые ценные бумаги – Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой кредитные расписки, векселя и депозитные сертификаты Банка, выпускаемые для клиентов. Они учитываются с использованием тех же принципов, которые применяются для учета средств клиентов и ссуд и средств банков.

Прочие резервы – Прочие резервы отражаются в учете при наличии у Банка 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 представляют собой страхование кредитных операций, предусматривающее осуществление выплат в качестве компенсации убытка, наступившего в случае, если дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с первоначальными либо измененными условиями долгового инструмента. Данные финансовые гарантии и аккредитивы первоначально отражаются по справедливой стоимости, впоследствии – по наибольшей из: (а) суммы созданного резерва или (б) первоначально отраженной стоимости за вычетом, где необходимо, самортизированного комиссионного вознаграждения, полученного по финансовой гарантии или аккредитиву, в зависимости от того, какая из указанных сумм является большей.

Уставный капитал и эмиссионный доход – Уставный капитал и эмиссионный доход по акциям, выпущенным до 1 января 2003 года, отражаются по фактической стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал и эмиссионный доход по акциям, выпущенным после 1 января 2003 года, отражаются в учете по первоначальной стоимости. Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций. Доходы и расходы, 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 за год, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства – В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и других стран, в которых Банк осуществляет свои операции, 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. После выхода сотрудника на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионным фондом, выбранным сотрудником. Банк не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Банк не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления. В других странах, где расположены его дочерние компании, Банк 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 с применением метода эффективной процентной ставки. Процентный доход также включает доход, полученный от активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Доходы по услугам и ко-

together with the related direct costs, and recognized as an adjustment to the effective interest rate of the loan in interest income. Other income is credited to the income statement when the related transactions are completed. Commission income for the guarantees issued is deferred and recognised as revenue on a time proportion basis over the period of guarantees. Commission expense for guarantees received is deferred and recognised as expense on a time proportion basis over the period of guarantees. All other commissions are recognized when services are provided.

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 Bank in the preparation of the consolidated financial statements are as follows:

	31 December 2005	31 December 2004
RUR/1 US Dollar	28.7825	27.7487
RUR/1 Euro	34.1850	37.8104
RUR/Gold (1 ounce)	14,765.42	12,087.33

Offset of financial assets and liabilities – Financial assets and liabilities are offset and reported net on the balance sheet when the Bank has a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Bank 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 Bank does not offset the transferred asset and the associated liability.

Fiduciary activities – The Bank 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 Bank's financial statements. The Bank accepts the operational risk on these activities, but the Bank's customers bear the credit and market risks associated with such operations.

Effect of adoption of new standards – Certain restatements have been made to the consolidated financial statements as of 31 December 2004 and for the year ended 31 December 2004 to comply with the changes in IAS No. 1 "Presentation of Financial Statements" ("IAS 1"), IAS No. 24 "Related party disclosures" (IAS 24), IFRS No. 3 "Business combinations" ("IFRS 3"), IFRS No. 4 "Insurance Contracts" ("IFRS 4") and IAS No. 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" ("IAS 39") effective for the periods beginning on after 1 January 2005. Such restatements have been done retrospectively to the earliest financial statements period presented. IFRS 3 is effective from the beginning of the first annual period beginning on or after 31 March 2004.

According to the revised IAS 1, profit or loss attributable to minority interest should not be presented in the financial statements as items of income or expense, the amount attributable to minority interest is recognized in the balance sheet as part of equity.

In accordance with the revised IAS 24 the definition of related parties was extended and additional disclosures required by the revised standard were made in these financial statements.

According to IFRS 3 "Business combinations": the carrying amount of negative goodwill at the beginning of the first annual period beginning on or after 31 March 2004 that arose from a purchase of a subsidiary for which

миссии полученные включают плату за предоставление кредитов. Плата за предоставление кредитов клиентам включается в состав расходов будущих периодов вместе с соответствующими прямыми затратами и амортизируется в составе процентных доходов по методу эффективной процентной ставки. Прочие доходы относятся на счет прибылей и убытков по завершении соответствующих сделок. Комиссионный доход по выданным гарантиям включается в доходы будущих периодов и признается в составе доходов равными долями в течение срока действия гарантий. Комиссионный расход по полученным гарантиям включается в состав расходов будущих периодов и признается в составе расходов равными долями в течение срока действия гарантий. Все прочие комиссионные расходы и доходы признаются по мере оказания услуг.

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

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

	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года
Руб./долл. США	28.7825	27.7487
Руб./евро	34.1850	37.8104
Руб./тр.унция золота	14,765.42	12,087.33

Зачет финансовых активов и обязательств – Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда Банк 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. При учете передачи финансового актива, не подлежащего списанию, Банк не зачитывает переданный актив и связанное с ним обязательство.

Фидуциарная деятельность – Банк предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая хранение ценных бумаг клиентов и проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Банка. Банк принимает на себя операционные риски, связанные с данной деятельностью, однако клиенты Банка несут кредитные и рыночные риски, связанные с такими операциями.

Эффект от применения новых стандартов – В консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2004 года и за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, были внесены некоторые корректировки для приведения ее в соответствие с изменениями в МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» (далее – «МСБУ 1»), МСБУ № 24 «Операции со связанными сторонами» (далее – «МСБУ 24»), МСФО № 3 «Объединение компаний» (далее – «МСФО 3»), МСФО № 4 «Договоры страхования» (далее – «МСФО 4»), и МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (далее – «МСБУ 39»), действующих для периодов, начиная с 1 января 2005 года или после этой даты. Такие корректировки были сделаны в отношении отчетности за прошлые периоды, включая самый ранний из периодов, представленных в финансовой отчетности. МСФО 3 действует с начала первого годового периода, начавшегося 31 марта 2004 года, либо после этой даты.

Согласно пересмотренному МСБУ 1, прибыли и убытки, приходящиеся на долю миноритарных акционеров, не должны представляться в финансовой отчетности как статьи доходов или расходов; сумма, относящаяся к доле миноритарных акционеров, отраженная в балансе, признается в составе капитала.

В соответствии с пересмотренным МСБУ 24, определение связанных сторон было расширено, и в данной финансовой отчетности было произведено дополнительное раскрытие информации в соответствии с требованиями пересмотренного стандарта.

the agreement date was before 31 March 2004 shall be derecognised at the beginning of the period, with a corresponding adjustment to the opening balance of retained earnings.

Beginning 1 January 2005 the financial guarantees contracts issued are accounted and disclosed according to IFRS 4. The effect of application of the IFRS 4 is insignificant.

In accordance with the revised IAS 39 trading securities of RUR 684,750 thousand and investments available-for-sale of RUR 828 thousand were reclassified to assets at fair value through profit or loss. As of 31 December 2004 the amount of reclassification was RUR 685,578 thousand. Net gain on trading securities of RUR 98,761 thousand and net loss on foreign exchange transaction of RUR 1,555 thousand were also reclassified to net gain on assets at fair value through profit or loss. The amount of reclassification for the year ended 31 December 2004 was RUR 97,206 thousand.

The Bank has also applied IFRS No. 5 "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations" ("IFRS 5"). Starting 1 January 2005 IFRS 5 is applied prospectively.

Effect of adoption of new standards issued, but not yet effective – The Bank provided an assessment of the effect of changes on its financial position and results of operations reported under IFRS which would become effective for accounting periods beginning on or after 1 January 2006.

As of 1 January 2006 the International Accounting Standards Board amended the scope of IAS 39 to include financial guarantee contracts issued and remove them from IFRS 4. Under IAS 39 financial guarantee contracts issued are accounted and disclosed at the same way as under IFRS 4, therefore the effect of this change on the financial statements of the Bank is not significant.

As of 1 January 2006 the option previously contained in IAS 39 to designate any financial asset or any liability to be measured at fair value through profit or loss has been eliminated. The Bank reviewed its financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss as of 31 December 2005 and believes that the effect of the change is insignificant.

In accordance with IFRS No. 7 "Financial Instruments: Disclosures" ("IFRS 7") effective from 1 January 2007 the Bank should present additional information regarding financial instruments. The Bank assessed the influence of requirements under IFRS 7 and developed a plan for systems to provide appropriate level of disclosures.

Restatement and reclassifications – As of 31 December 2005 the error of RUR 54,353 thousand (RUR 31,220 thousand relates to the year ended 31 December 2003) due to understatement of deferred income tax liability was discovered as of 31 December 2004 and 2003 and for the years then ended since previous financial statements as of 30 June 2005 were issued. The restatement is presented as follows:

Income statement / balance sheet caption	31 December 2004 RUR'000 (as previously reported)	31 December 2004 RUR'000 (restated)
Income tax expense	46,735	69,868
Deferred income tax liabilities	106,743	161,096
Net profit	416,931	393,798

В соответствии с МСФО 3 балансовая стоимость отрицательного гудвилла в начале первого годового периода, начавшегося 31 марта 2004 года, либо после этой даты, возникшего в результате объединения компаний, соглашение по которому было заключено до 31 марта 2004 года, подлежит списанию по состоянию на начало периода с соответствующей корректировкой начального остатка нераспределенной прибыли.

Начиная с 1 января 2005 года, учет финансовых гарантий и раскрытие информации по ним производится в соответствии с МСФО 4. Эффект от применения МСФО 4 незначителен.

В соответствии с пересмотренным МСБУ 39, торговые ценные бумаги стоимостью 684,750 тыс. руб. и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, стоимостью 828 тыс. руб. были реклассифицированы в активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. По состоянию на 31 декабря 2004 года сумма реклассификации составила 685,578 тыс. руб. Чистая прибыль по торговым ценным бумагам на сумму 98,761 тыс. руб. и чистый убыток по операции с иностранной валютой на сумму 1,555 тыс. руб. были также реклассифицированы в чистую прибыль по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Сумма реклассификации за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, составила 97,206 тыс. руб.

Банк также применял МСФО № 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» (далее – «МСФО 5»). МСФО 5 применяется, начиная с 1 января 2005 года, без корректировки вступительных остатков.

Эффект применения новых, но еще не вступивших в силу стандартов – Банк произвел оценку влияния на его финансовое положение и результаты деятельности применения новых стандартов и изменений в существующих стандартах, вступающих в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.

Начиная с 1 января 2006 года, Комитетом по МСФО была изменена сфера применения МСБУ 39. Согласно новой редакции МСБУ 39, финансовые гарантии будут учитываться в соответствии с МСБУ 39, а не МСФО 4. В соответствии с МСБУ 39, учет и раскрытие информации по выданным финансовым гарантиям осуществляется с использованием тех же методов, которые применяются в рамках МСФО 4. Эффект данного изменения на финансовую отчетность Банка незначителен.

Начиная с 1 января 2006 года, утратило свою силу положение МСБУ 39 относительно возможности отражения любого финансового актива и обязательства по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Проанализировав свои финансовые активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки по состоянию на 31 декабря 2005 года, Банк полагает, что влияние данного изменения является несущественным.

В соответствии с МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (далее – «МСФО 7»), вступающим в силу с 1 января 2007 года, Банк должен предоставлять дополнительную информацию в отношении финансовых инструментов. Банк оценил влияние требований МСФО 7 и разработал план мероприятий по созданию систем, обеспечивающих раскрытие необходимой информации.

Реклассификации и корректировки – С даты последнего выпущенного отчета на 30 июня 2005 года в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2005 года выявлена ошибка на сумму 54,353 тыс. руб. (31,220 тыс. руб. относится к году, закончившемуся 31 декабря 2003 года), вызванная занижением обязательства по отложенному налогу на прибыль в финансовой отчетности на 31 декабря 2004 и 2003 гг. и годов, закончившихся на эти даты. Корректировка представлена следующим образом:

Статьи отчета о прибылях и убытках/баланса	31 декабря 2004 года тыс. руб. (согласно предыдущему отчету)	31 декабря 2004 года тыс. руб. (пересмотрено)
Расход по налогу на прибыль	46,735	69,868
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	106,743	161,096
Чистая прибыль	416,931	393,798

The consolidated financial statements as at 31 December 2004 and for the year then ended were reclassified to comply with consolidated financial statements presentation requirements as at 31 December 2005 and for the year then ended, including the disclosure in the cash flow statement of the effect of change in exchange rates on cash and cash equivalents. Such reclassifications were made for better presentation of underlying transactions.

Nature of reclassification	Amount of reclassification RUR'000	Income Statement/ Balance sheet line as per previous report	Income Statement/ Balance sheet line as per current report
Change in classification of securities purchased under agreement to resell	779,401	Securities purchased under agreement to resell	Loans to customers
Change in classification of fixed assets purchased for further transfer to finance lease	422,162	Loans to customers	Equipment purchased for transfer to lease
Change in classification of securities sold under agreement to resell	108,997	Securities sold under agreement to resell	Loans and advances from banks
Change in classification of fixed assets purchased for further transfer to finance lease	42,337	Fixed and intangible assets, less accumulated depreciation	Equipment purchased for transfer to lease
Change in classification of reimbursement of executory costs	28,382	Other income	Interest income
Change in classification of net gain on operations with precious metals	12,052	Net gain on operations with precious metals	Other income
Change in classification of goodwill	1,322	Goodwill	Other assets

4. NET INTEREST INCOME

	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
Interest income		
Interest on loans to customers	1,777,901	1,480,729
Interest on loans and advances to banks	30,545	9,239
Interest on debt securities	2,962	3,033
Total interest income	1,811,408	1,493,001
Interest expense		
Interest on debt securities issued	290,978	312,054
Interest on customer accounts	260,038	162,981
Interest on loans and advances from banks	211,606	100,605
Interest on repurchase transactions	3,152	20,434
Total interest expense	765,774	596,074
Net interest income before provision for impairment losses on interest bearing assets	1,045,634	896,927

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

Характер реклассификации	Сумма реклассификации тыс. руб.	Строка в отчете о прибылях и убытках / баланса согласно предыдущему отчету	Строка в отчете о прибылях и убытках/ баланса согласно текущему отчету
Изменение классификации ценных бумаг, приобретенных по соглашениям РЕПО	779,401	Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО	Ссуды, предоставленные клиентам
Изменение классификации основных средств, приобретенных для последующей передачи в финансовую аренду	422,162	Ссуды, предоставленные клиентам	Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду
Изменение классификации ценных бумаг, проданных по соглашениям РЕПО	108,997	Ценные бумаги, реализованные по соглашениям РЕПО	Ссуды и средства банков
Изменение классификации основных средств, приобретенных для последующей передачи в финансовую аренду	42,337	Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду
Изменение классификации возмещаемых расходов на осуществление финансовой аренды	28,382	Прочие доходы	Процентный доход
Изменение классификации чистой прибыли от операций с драгоценными металлами	12,052	Чистая прибыль по операциям с драгоценными металлами	Прочие доходы
Изменение в классификации гудвилла	1,322	Гудвилл	Прочие активы

4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Процентный доход		
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	1,777,901	1,480,729
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	30,545	9,239
Проценты по долговым ценным бумагам	2,962	3,033
Итого процентный доход	1,811,408	1,493,001
Процентный расход		
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	290,978	312,054
Проценты по средствам клиентов	260,038	162,981
Проценты по ссудам и средствам банков	211,606	100,605
Проценты по операциям РЕПО	3,152	20,434
Итого процентный расход	765,774	596,074
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты	1,045,634	896,927

5. PROVISION FOR IMPAIRMENT LOSSES ON INTEREST BEARING ASSETS AND OTHER PROVISIONS

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

	Loans and advances to banks RUR'000	Loans to customers RUR'000	Total RUR'000
31 December 2003	9,346	454,070	463,416
(Recovery of provision)/provision	(8,877)	147,572	138,695
Write-off of assets	-	(2,725)	(2,725)
31 December 2004	469	598,917	599,386
Provision	-	203,740	203,740
Write-off of assets	(469)	(69,098)	(69,567)
31 December 2005	-	733,559	733,559

The movements in other provisions are as follows:

	Investments available-for-sale RUR'000	Other assets RUR'000	Guarantees, claims and other commitments RUR'000	Total RUR'000
31 December 2003	10,164	25,205	54,314	89,683
Provision/(recovery of provision)	17,774	(12,931)	9,998	14,841
Write-offs of assets	-	-	-	-
31 December 2004	27,938	12,274	64,312	104,524
(Recovery of provision)/provision	-	(10,995)	44,607	33,612
Sales of assets	(27,938)	-	-	(27,938)
31 December 2005	-	1,279	108,919	110,198

Allowances for losses on assets are deducted from the related assets. Provisions for guarantees, claims and other commitments are recorded in other provisions.

6. NET GAIN ON ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
Fair value adjustment	609,119	96,388
Net trading gain	2,961	2,373
Net loss on forwards on foreign currency	(258)	(1,555)
Total net gain on assets at fair value through profit or loss	611,822	97,206

5. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ, И ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты, представлена следующим образом:

	Ссуды и средства, предоставленные банкам тыс. руб.	Ссуды, предоставленные клиентам тыс. руб.	Итого тыс. руб.
31 декабря 2003 года	9,346	454,070	463,416
(Возмещение)/ формирование резервов	(8,877)	147,572	138,695
Списание активов	-	(2,725)	(2,725)
31 декабря 2004 года	469	598,917	599,386
Формирование резервов	-	203,740	203,740
Списание активов	(469)	(69,098)	(69,567)
31 декабря 2005 года	-	733,559	733,559

Информация о движении прочих резервов представлена следующим образом:

	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи тыс. руб.	Прочие активы тыс. руб.	Гарантии, требования и прочие обязательства тыс. руб.	Итого тыс. руб.
31 декабря 2003 года	10,164	25,205	54,314	89,683
Формирование / (возмещение) резервов	17,774	(12,931)	9,998	14,841
31 декабря 2004 года	27,938	12,274	64,312	104,524
(Возмещение)/ формирование резервов	-	(10,995)	44,607	33,612
Выбытие активов	(27,938)	-	-	(27,938)
31 декабря 2005 года	-	1,279	108,919	110,198

Резервы по активам вычитаются из соответствующих активов. Резервы по гарантиям, требованиям и прочим обязательствам учитываются в составе прочих резервов.

6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО АКТИВАМ, ОТРАЖАЕМЫМ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ЧЕРЕЗ ПРИБЫЛИ И УБЫТКИ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Корректировка справедливой стоимости	609,119	96,388
Чистая прибыль по дилинговым операциям	2,961	2,373
Чистый убыток по форвардным сделкам с иностранной валютой	(258)	(1,555)
Итого чистая прибыль по активам, отражаемым по справедливой стоимости через прибыли и убытки	611,822	97,206

7. NET GAIN ON FOREIGN EXCHANGE OPERATIONS

	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
Dealing, net	137,191	110,569
Translation differences, net	185,254	(42,501)
Total net gain on foreign exchange operations	322,445	68,068

8. FEE AND COMMISSION INCOME AND EXPENSE

	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
Fee and commission income:		
Settlements	97,781	92,914
Documentary operations and guarantees issued	81,177	86,486
Plastic card operations	50,435	30,374
Cash operations	27,129	72,320
Commission for consulting	-	23,247
Other	7,268	10,865
Total fee and commission income	263,790	316,206
Fee and commission expense:		
Documentary operations and guarantees received	52,592	52,880
Settlements	14,706	13,819
Plastic card operations	16,659	11,728
Cash operation	2,874	6,296
Other operation	886	2,800
Total fee and commission expense	87,717	87,523

9. DIVIDEND INCOME

For the years ended 31 December 2005 and 2004 dividend income comprises of the dividends declared on OJSC "NK "LUKOIL" shares held by the Bank.

7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Чистые доходы от дилинговых операций	137,191	110,569
Чистые нереализованные курсовые разницы	185,254	(42,501)
Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	322,445	68,068

8. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Доходы по услугам и комиссии полученные за:		
Расчетные операции	97,781	92,914
Документарные операции и предоставление гарантий	81,177	86,486
Операции с использованием пластиковых карт	50,435	30,374
Кассовые операции	27,129	72,320
Консультационные услуги	-	23,247
Прочие операции	7,268	10,865
Итого доходы по услугам и комиссии полученные	263,790	316,206
Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:		
Документарные операции и получение гарантий	52,592	52,880
Расчетные операции	14,706	13,819
Операции с использованием пластиковых карт	16,659	11,728
Кассовые операции	2,874	6,296
Прочие операции	886	2,800
Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные	87,717	87,523

9. ДИВИДЕНДЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Доход в виде дивидендов за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., включает, в основном, дивиденды по акциям ОАО «НК ЛУКОЙЛ», принадлежащим Банку.

10. OTHER INCOME

	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
Penalties on lending operations	30,338	14,266
Net gain on operations with precious metals	11,150	12,052
Gain on disposal of fixed assets	10,207	6,364
Income from operating lease	4,009	18,999
Income on disposal of inventory	-	12,437
Amortization of goodwill	-	2,462
Other operations	5,572	11,334
Total other income	61,276	77,914

11. OPERATING EXPENSES

	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
Staff costs	424,357	331,696
Advertising and marketing expenses	65,796	50,451
Depreciation and amortization	60,650	39,342
Charity expenses	54,308	47,359
Operating lease	50,345	37,244
Taxes, other than income tax	43,812	55,662
Repairs and maintenance expenses	39,037	28,111
Information technology services and communication expenses	29,896	39,850
Employer social security contributions	29,397	19,620
Administrative expense	26,823	27,748
Security expenses	18,687	14,886
Professional services fees	17,710	16,683
Deposit insurance system contributions	8,817	-
Transportation expense	5,714	6,163
Loss on assignment agreement	3,742	-
Representative expenses	3,429	15,376
Loss on disposal of fixed assets	-	1,779
Other operating expenses	27,326	34,513
Total operating expenses	909,846	766,483

10. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Штрафы по кредитным операциям	30,338	14,266
Чистая прибыль по операциям с драгоценными металлами	11,150	12,052
Доход от выбытия основных средств	10,207	6,364
Доходы от операционной аренды	4,009	18,999
Доходы от выбытия товарно-материальных ценностей	-	12,437
Амортизация гудвилла	-	2,462
Прочие операции	5,572	11,334
Итого прочие доходы	61,276	77,914

11. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Расходы на содержание персонала	424,357	331,696
Расходы на рекламу	65,796	50,451
Износ и амортизация	60,650	39,342
Расходы на благотворительность	54,308	47,359
Операционная аренда	50,345	37,244
Налоги (кроме налога на прибыль)	43,812	55,662
Ремонт и обслуживание оборудования	39,037	28,111
Расходы на услуги в области информационных технологий и на телекоммуникационное обслуживание	29,896	39,850
Единый социальный налог	29,397	19,620
Административные расходы	26,823	27,748
Расходы на охрану	18,687	14,886
Плата за профессиональные услуги	17,710	16,683
Взносы в систему страхования вкладов	8,817	-
Транспортные расходы	5,714	6,163
Расходы по договору уступки права требования	3,742	-
Представительские расходы	3,429	15,376
Расходы от выбытия основных средств	-	1,779
Прочие операционные расходы	27,326	34,513
Итого операционных расходов	909,846	766,483

12. INCOME TAXES

The Bank 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 International Financial Reporting Standards.

The Bank 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 2005 and 2004 relate mostly to different methods of income and expense recognition as well as to recorded values of certain assets.

Temporary differences as of 31 December 2005 and 2004 comprise:

	Year ended 31 December 2005 RUR'000	**Year ended 31 December 2004 RUR'000**
Deferred assets:		
Other liabilities	479	36,074
Total deferred assets	479	36,074
Deferred liabilities:		
Assets at fair value through profit or loss	(836,878)	(229,260)
Loans to customers	(353,606)	(330,165)
Fixed assets	(217,793)	(111,587)
Other assets	(110,169)	(223)
Debt securities issued	(33,854)	-
Total deferred liabilities	(1,552,300)	(671,235)
Net deferred liabilities	(1,551,821)	(635,161)
Deferred tax liabilities at the statutory rate (24%)	(372,437)	(152,439)
Valuation allowance	(18,097)	(8,657)
Net deferred tax liabilities	(390,534)	(161,096)

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Банк составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства стран деятельности Банка и его дочерних компаний, 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 Банка 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 2005 и 2004 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	**Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.**
Отложенные активы:		
Прочие обязательства	479	36,074
Итого отложенные активы	479	36,074
Отложенные обязательства:		
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	(836,878)	(229,260)
Ссуды, предоставленные клиентам	(353,606)	(330,165)
Основные средства	(217,793)	(111,587)
Прочие активы	(110,169)	(223)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(33,854)	-
Всего отложенные обязательства	(1,552,300)	(671,235)
Чистые отложенные обязательства	(1,551,821)	(635,161)
Отложенные налоговые обязательства по установленной ставке 24%	(372,437)	(152,439)
Оценочный резерв	(18,097)	(8,657)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, нетто	(390,534)	(161,096)

Relationships between tax expense and accounting profit for the years ended 31 December 2005 and 2004 are explained as follows:

	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
Profit before income tax	1,146,511	463,666
Tax at the statutory tax rate	24%	24%
Theoretical tax at the statutory tax rate	275,163	111,280
Changes in valuation allowance	9,440	(1,513)
Tax effect of permanent differences	(30,516)	(39,899)
Income tax expense	254,087	69,868

	Year ended 31 December 2005 RUR'000	Year ended 31 December 2004 RUR'000
Current income tax expense	49,116	65,312
Deferred income tax expense	204,971	4,556
Income tax expense	254,087	69,868
Deferred income tax liabilities		
At beginning of the year	161,096	127,332
Increase in the deferred income tax for the year	204,971	4,556
Increase in the deferred income tax expense charged to equity	24,467	29,208
At end of the year	390,534	161,096

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

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Balances with the Central Bank of the Russian Federation	1,152,048	1,217,627
Cash in vault	460,886	216,406
Total cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	1,612,934	1,434,033

The balances with Central Bank of the Russian Federation as of 31 December 2005 and 2004 include RUR 291,803 thousand and RUR 204,355 thousand, respectively, which represents the permanent minimum reserve deposits required by the CBR. The Bank is required to maintain the reserve balance at the CBR at all times.

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Прибыль до налогообложения	1,146,511	463,666
Установленная законом ставка налога	24%	24%
Налог по установленной ставке	275,163	111,280
Изменения в оценочном резерве	9,440	(1,513)
Налоговый эффект от постоянных разниц	(30,516)	(39,899)
Расход по налогу на прибыль	254,087	69,868

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.
Расходы по текущему налогу на прибыль	49,116	65,312
Расходы по отложенному налогу на прибыль	204,971	4,556
Расход по налогу на прибыль	254,087	69,868
Обязательства по отложенному налогу на прибыль		
На начало года	161,096	127,332
Увеличение обязательств по отложенному налогу на прибыль за период	204,971	4,556
Увеличение отложенного налога на прибыль, отнесенное на капитал	24,467	29,208
На конец года	390,534	161,096

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Средства на счетах в Центральном банке Российской Федерации	1,152,048	1,217,627
Наличные средства в кассе	460,886	216,406
Итого денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,612,934	1,434,033

Остатки денежных средств в Центральном банке Российской Федерации на 31 декабря 2005 и 2004 гг. включают суммы 291,803 тыс. руб. и 204,355 тыс. руб. соответственно, представляющие собой обязательные резервы, перечисленные в ЦБ РФ. Банк обязан депонировать обязательные резервы в ЦБ РФ на постоянной основе.

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

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	1,612,934	1,434,033
Loans and advances to banks in OECD countries	97,525	302,986
Precious metals	425	1,147
	1,710,884	1,738,166
Less minimum reserve deposits and foreign currency deposits with the CBR	(291,803)	(204,355)
Total cash and cash equivalents	1,419,081	1,533,811

14. ASSETS AT FAIR VALUE THROUGH PROFIT OR LOSS

31 December 2005 RUR'000 31 December 2004 RUR'000

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Assets at fair value through profit or loss:		
Shares of OJSC "NK "LUKOIL"	1,176,554	570,540
Promissory notes of OJSC "Sberbank"	57,788	-
Minfin OVGVZ bonds, tranche 8	3,862	828
Shares of OJSC "UTK"	-	111,562
Other	6,356	2,648
Total assets at fair value through profit or loss	1,244,560	685,578

As of 31 December 2005 and 2004 included in assets at fair value through profit or loss is accrued interest income on debt securities amounting to RUR 223 thousand and RUR 567 thousand, respectively.

As of 31 December 2005 shares of OJSC "NK "LUKOIL" at fair value of RUR 1,120,038 thousand and Minfin OVGVZ bonds, tranche 8 at fair value of RUR 46,208 thousand were pledged on loans received from three Russian banks (Note 20).

As of 31 December 2004 included in assets at fair value through profit or loss are promissory notes of OJSC "Sberbank" which were sold under repurchase agreements with other banks. The agreements have maturity within 2 weeks form the reporting date (Note 20).

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

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Денежные средства в Центральном банке Российской Федерации	1,612,934	1,434,033
Ссуды и средства, предоставленные банкам стран ОЭСР	97,525	302,986
Драгоценные металлы	425	1,147
	1,710,884	1,738,166
За вычетом минимальных обязательных резервов и депозитов в иностранной валюте на счетах в Центральном банке Российской Федерации	(291,803)	(204,355)
Итого денежные средства и их эквиваленты	1,419,081	1,533,811

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

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки		
Акции ОАО «НК Лукойл»	1,176,554	570,540
Облигации Минфина (ОВГВЗ), 8 транш	57,788	-
Акции ОАО «ЮТК»	3,862	828
Векселя АКБ «Сбербанк»	-	111,562
Прочее	6,356	2,648
Итого активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1,244,560	685,578

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. в стоимость активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 223 тыс. руб. и 567 тыс. руб. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2005 года акции ОАО «НК Лукойл» справедливой стоимостью 1,120,038 тыс. руб. и облигации Минфина (ОВГВЗ), 8 транш, справедливой стоимостью 46,208 тыс. руб., находились в залоге в качестве обеспечения ссуд, полученных от трех российских банков (Комментарий 20).

По состоянию на 31 декабря 2004 года в активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, включены векселя Сбербанка, проданные по соглашениям РЕПО с другими банками. Срок погашения обязательств по соглашениям составляет 2 недели от отчетной даты (Комментарий 20).

15. LOANS AND ADVANCES TO BANKS, LESS ALLOWANCE FOR IMPAIRMENT LOSSES

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Loans to banks	1,721,142	1,561,312
Advances to banks	116,809	176,778
Accrued interest income on loans and advances to banks	97	11
	1,838,048	1,738,101
Less allowance for impairment losses	-	(469)
Total loans and advances to banks, net	1,838,048	1,737,632

Movements in allowances for impairment losses for the years ended 31 December 2005 and 2004 are disclosed in Note 5.

As of 31 December 2005 the advances to banks include fixed amounts of RUR 43,070 thousand placed with Europay International and with VISA International as a guarantee deposits on operations with plastic cards (RUR 37,571 thousand and RUR 5,499 thousand, respectively).

As of 31 December 2004 the advances to banks include fixed amounts of RUR 30,402 thousand placed with Europay International and with a Russian bank as a guarantee deposits on operations with plastic cards (RUR 18,892 thousand and RUR 11,510 thousand, respectively).

As of 31 December 2005 and 2004 the Bank had loans to a Russian bank totalling RUR 494,500 thousand and RUR 540,000 thousand, respectively, which exceeded 10% of the Bank's equity.

As of 31 December 2005 the Bank had claims and obligations to another Russian bank of RUR 115,000 thousand. The interest rate on the amounts due from and to that bank was 7% and 7%, respectively. These claims and obligations matured in January 2006 (Note 20).

As of 31 December 2004 the Bank placed RUR 45,000 thousand and equivalent of RUR 20,700 thousand as deposits with Russian banks which were secured by deposits received from the same banks (Note 20).

As at 31 December 2005 and 2004 the maximum credit risk exposure of loans and advances to banks amounted to RUR 1,838,048 thousand and RUR 1,738,101 thousand, respectively.

15. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Ссуды, предоставленные банкам	1,721,142	1,561,312
Средства, предоставленные банкам	116,809	176,778
Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным банкам	97	11
	1,838,048	1,738,101
За вычетом резервов под обесценение	-	(469)
Итого ссуды и средства, предоставленные банкам, нетто	1,838,048	1,737,632

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

По состоянию на 31 декабря 2005 года средства, предоставленные банкам, включали в себя фиксированную сумму в размере 43,070 тыс. руб., размещенную в Europay International и Visa International в качестве гарантийного депозита по операциям с пластиковыми картами (37,571 тыс. руб. и 5,499 тыс. руб. соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2004 года средства, предоставленные банкам, включали в себя фиксированную сумму в размере 30,402 тыс. руб., размещенную в Europay International и российском банке в качестве гарантийного депозита по операциям с пластиковыми картами (18,892 тыс. руб. и 11,510 тыс. руб. соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Банком были выданы ссуды российскому банку на общую сумму 494,500 тыс. руб. и 540,000 тыс. руб. соответственно, каждая из которых превышала 10% суммы капитала Банка.

По состоянию на 31 декабря 2005 года у Банка были требования к другому российскому банку и обязательства перед ним на сумму 115,000 тыс. руб. Процентные ставки по суммам требований к данному банку и обязательств перед ним составляли 7%. Срок погашения данных требований и обязательств наступил в январе 2006 (Комментарий 20).

По состоянию на 31 декабря 2004 года Банком были размещены 45,000 тыс. руб. и эквивалент 20,700 тыс. руб. в иностранной валюте в качестве депозитов в российских банках, которые были обеспечены депозитами, принятыми у тех же банков (Комментарий 20).

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. максимальная сумма кредитного риска по ссудам и средствам, предоставленным банкам, составляла 1,838,048 тыс. руб. и 1,738,101 тыс. руб. соответственно.

16. LOANS TO CUSTOMERS, LESS ALLOWANCE FOR IMPAIRMENT LOSSES

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Originated loans	12,358,888	9,533,711
Net investment in finance lease	3,681,076	3,568,522
Loans under reverse repurchase agreements	613,001	779,401
Advances on finance lease	118,779	136,170
Accrued interest income on loans to customers	73,437	76,433
	16,845,181	14,094,237
Less allowance for impairment losses	(733,559)	(598,917)
Total loans to customers, net	16,111,622	13,495,320

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Loans collateralized by equipment	7,618,297	4,471,818
Loans collateralized by the Bank's debt securities	1,865,426	2,075,356
Loans collateralized by property rights	1,812,659	2,460,351
Loans collateralized by goods in turnover	1,752,302	2,169,829
Loans collateralized by real estate	680,308	38,315
Loans collateralized by promissory notes of third parties	651,946	339,759
Loans collateralized by customers' deposits	613,001	779,401
Loans collateralized by equity	541,365	173,854
Loans collateralized by corporate guarantees	258,061	68,068
Loans collateralized by other assets	152,836	470,739
Unsecured loans	825,543	970,314
Accrued interest income on loans to customers	73,437	76,433
	16,845,181	14,094,237
Less allowance for impairment losses	(733,559)	(598,917)
Total loans to customers, net	16,111,622	13,495,320

Movements in allowances for impairment losses for the years ended 31 December 2005 and 2004 are disclosed in Note 5.

16. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Ссуды выданные	12,358,888	9,533,711
Чистые инвестиции в финансовую аренду	3,681,076	3,568,522
Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	613,001	779,401
Авансы по финансовой аренде	118,779	136,170
Начисленный процентный доход по ссудам, предоставленным клиентам	73,437	76,433
	16,845,181	14,094,237
За вычетом резервов под обесценение	(733,559)	(598,917)
Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто	16,111,622	13,495,320

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Ссуды, обеспеченные залогом оборудования	7,618,297	4,471,818
Ссуды, обеспеченные долговыми ценными бумагами Банка	1,865,426	2,075,356
Ссуды, обеспеченные правами собственности	1,812,659	2,460,351
Ссуды, обеспеченные залогом товаров	1,752,302	2,169,829
Ссуды, обеспеченные недвижимостью	680,308	38,315
Ссуды, обеспеченные векселями третьих лиц	651,946	339,759
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств клиентов	613,001	779,401
Ссуды, обеспеченные долей участия в уставном капитале	541,365	173,854
Ссуды, обеспеченные корпоративными гарантиями	258,061	68,068
Ссуды, обеспеченные прочими средствами	152,836	470,739
Необеспеченные ссуды	825,543	970,314
Начисленный процентный доход по ссудам, предоставленным клиентам	73,437	76,433
	16,845,181	14,094,237
За вычетом резервов под обесценение	(733,559)	(598,917)
Всего ссуд и средств, предоставленных клиентам, нетто	16,111,622	13,495,320

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

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Analysis by sector:		
Individuals	2,710,174	986,658
Food industry	2,228,299	2,121,541
Industry manufacturing	2,078,468	1,314,914
Agriculture	2,012,105	823,021
Trade	1,990,845	2,259,362
Transportation	1,560,181	1,685,687
Real estate	972,551	330,672
Construction	778,103	972,124
Insurance	656,948	779,401
Machinery construction	490,095	49,992
Printing industry	260,800	218,814
Metallurgy	174,987	5,939
Operating and finance lease	153,433	951,693
Refining	94,193	9,883
Extraction of gold, precious metals and diamonds	93,817	269,725
Science and research	49,414	739,623
Chemical industry	33,098	21,206
Oil, gas and coal extraction	27,429	186,698
Finance sector	27,404	74,733
Fishing	1,020	47,127
Other services	378,380	168,991
Accrued interest income on loans to customers	73,437	76,433
	16,845,181	14,094,237
Less allowance for impairment losses	(733,559)	(598,917)
Total loans to customers, net	16,111,622	13,495,320

As of 31 December 2005 and 2004 the Bank issued loans to four and eight customers totalling RUR 4,419,652 thousand and RUR 4,598,990 thousand, respectively, which individually exceeded 10% of the Bank's equity.

The components of net investment in finance lease as of 31 December 2005 and 2004 are as follows:

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Net minimum lease payments	5,248,612	5,107,548
Less: unearned finance income	(1,567,536)	(1,539,026)
Net investment in finance lease	3,681,076	3,568,522
Current portion	1,100,903	807,070
Long-term portion	2,580,173	2,761,452
Net investment in finance lease	3,681,076	3,568,522

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Анализ по секторам		
Физические лица	2,710,174	986,658
Пищевая промышленность	2,228,299	2,121,541
Промышленное производство	2,078,468	1,314,914
Сельское хозяйство	2,012,105	823,021
Торговля	1,990,845	2,259,362
Транспортная отрасль	1,560,181	1,685,687
Недвижимость	972,551	330,672
Строительство	778,103	972,124
Страхование	656,948	779,401
Машиностроение	490,095	49,992
Полиграфическая промышленность	260,800	218,814
Металлургическое производство	174,987	5,939
Операционная и финансовая аренда	153,433	951,693
Перерабатывающая промышленность	94,193	9,883
Добыча золота, драгоценных металлов и алмазов	93,817	269,725
Наука и исследовательские работы	49,414	739,623
Химическая промышленность	33,098	21,206
Нефтегазовая отрасль и добыча угля	27,429	186,698
Финансовый сектор	27,404	74,733
Рыболовство	1,020	47,127
Прочие услуги	378,380	168,991
Начисленный процентный доход по ссудам, предоставленным клиентам	73,437	76,433
	16,845,181	14,094,237
За вычетом резервов под обесценение	(733,559)	(598,917)
Всего ссуд и средств, предоставленных клиентам, нетто	16,111,622	13,495,320

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Банк выдал ссуды четырем и восьми клиентам на общую сумму 4,419,652 тыс. руб. и 4,598,990 тыс. руб. соответственно, каждая из которых превышала 10% капитала Банка.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. чистые инвестиции в финансовую аренду были представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Чистые минимальные платежи по финансовой аренде	5,248,612	5,107,548
За вычетом неполученных финансовых доходов	(1,567,536)	(1,539,026)
Чистые инвестиции в финансовую аренду	3,681,076	3,568,522
Текущая доля	1,100,903	807,070
Доля на долгосрочный период	2,580,173	2,761,452
Чистые инвестиции в финансовую аренду	3,681,076	3,568,522

The minimum lease payments due from customers under finance lease as of 31 December 2005 and 2004 are as follows:

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Not later than one year	1,867,004	1,589,677
Later than one year not later than five years	3,168,634	3,170,934
Later than five years	212,974	346,937
Total future minimum lease payments	5,248,612	5,107,548

As of 31 December 2005 and 2004 the Bank included in loans to customers loans under reverse repurchase agreements amounting to RUR 613,001 thousand and RUR 779,401 thousand with maturity of two weeks. Such agreements are secured with the following assets:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Promissory notes of LLC “LK “Energogarant-Leasing”	239,985	99,979
Promissory notes of LLC “Strategichesky Alyans”	112,759	-
Promissory notes of LLC “Grupa VSK”	109,955	-
Promissory notes of MBOF SPIOZ “Sodrugestvo”	93,278	-
Promissory notes of CJSC “Skala-Garant”	29,338	-
Promissory notes of LLC “Interros-Finkom”	23,964	107,838
Promissory notes of LLC “Semfir”	3,722	-
Promissory notes of LLC “Fincom – Investments and Management”	-	300,155
Promissory notes of CJSC “FK “Rosneft-Finance”	-	72,346
Promissory notes of OJSC “Ob’edineniye Yaroslavskiye kraski”	-	56,436
Promissory notes of LLC “TR Holding”	-	39,541
Promissory notes of OJSC “Tyajmash”	-	35,732
Promissory notes of OJSC “Nijne-Lenskoye”	-	34,120
Promissory notes of LLC “LK “Medved”	-	33,254
Total securities purchased under agreement to resell	613,001	779,401

As of 31 December 2005 and 2004 securities purchased under agreements to resell were pledged as collateral for deposits repayable on demand on the carrying amount of RUR 613,001 thousand and RUR 779,401 thousand, respectively (Note 21).

As at 31 December 2005 and 2004 the maximum credit risk exposure of loans to customers amounted to RUR 16,845,181 thousand and RUR 14,094,237 thousand, respectively.

Минимальные платежи, подлежащие выплате клиентами в будущем по финансовой аренде, по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Не более одного года	1,867,004	1,589,677
Более одного года, но не более пяти лет	3,168,634	3,170,934
Более пяти лет	212,974	346,937
Общий объем будущих минимальных платежей по финансовой аренде	5,248,612	5,107,548

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. в ссуды клиентам включались ссуды по соглашениям обратного РЕПО на сумму 613,001 и 779,401 тыс. руб. со сроком погашения две недели. Данные соглашения обеспечены следующими активами:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Векселя ООО «ЛК «Энергогарант-Лизинг»	239,985	99,979
Векселя ООО «Стратегический альянс»	112,759	-
Векселя ООО «Группа ВСК»	109,955	-
Векселя МБОФ СПИОЗ «Содружество»	93,278	-
Векселя ЗАО «Скала-Гарант»	29,338	-
Векселя ООО «Интеррос-Финком»	23,964	107,838
Векселя ООО «Семфир»	3,722	-
Векселя ООО «Финком-Инвестментс энд Менеджмент»	-	300,155
Векселя ЗАО «ФК «Роснефть-Финанс»	-	72,346
Векселя ОАО «Объединение Ярославские краски»	-	56,436
Векселя ООО «ТР Холдинг»	-	39,541
Векселя ОАО «Тяжмаш»	-	35,732
Векселя ОАО «Нижне-Ленское»	-	34,120
Векселя ООО «ЛК Медведь»	-	33,254
Всего ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО	613,001	779,401

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. ценные бумаги, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, находились в залоге в качестве обеспечения депозитов до востребования балансовой стоимостью 613,001 и 779,401 тыс. руб. соответственно (Комментарий 21).

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. максимальная сумма кредитного риска по ссудам, предоставленным клиентам, составляла 16,845,181 тыс. руб. и 14,094,237 тыс. руб. соответственно.

17. INVESTMENTS AVAILABLE-FOR-SALE, LESS ALLOWANCE FOR IMPAIRMENT LOSSES

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Corporate shares	1,900	826,494
Less allowance for impairment losses	-	(27,938)
Total investments available-for-sale, net	1,900	798,556

Movements in allowances for impairment losses for the years ended 31 December 2005 and 2004 are disclosed in Note 5.

Corporate shares comprise:

	% in equity	31 December 2005 RUR'000	% in equity	31 December 2004 RUR'000
OJSC "Avangard-Agro"	19.00%	1,900	49.00%	4,900
CJSC "Orlovskiy Malt Factory"	-	-	99.27%	352,808
OJSC "Ostrogozhsky Malt Factory"	-	-	99.15%	342,603
LLC "Agro Invest"	-	-	87.80%	103,527
LLC "Avangard Agro Orel"	-	-	99.55%	21,974
OJSC "Russky Solod"	-	-	49.00%	490
CJSC "Avangard-Garant"	-	-	0.64%	192
		1,900		826,494

Currently, it is not possible to reasonably estimate the fair value of these investments; therefore these investments are stated at cost less allowance for impairment losses.

During the year ended 31 December 2005 the Bank has sold 99.27% of CJSC "Orlovskiy Malt Factory" shares, 99.15% of OJSC "Ostrogozhsky Malt Factory" shares and 87.80% of LLC "Agro Invest" shares with the net gain amounting to RUR 58,177 thousand. During the year ended 31 December 2005 the Bank has sold 30% of OJSC "Avangard-Agro" and 49% of OJSC "Russky Solod" shares at par value.

During the year 2005 the Bank sold shares of LLC "Avangard Agro Orel" with settlement date at 20 March 2006. As of 31 December 2005 in accordance with IFRS 5 shares of LLC "Avangard Agro Orel" were reclassified from investments available-for-sale to non-current assets/liabilities held for sale.

17. ИНВЕСТИЦИИ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Корпоративные акции	1,900	826,494
За вычетом резервов под обесценение	-	(27,938)
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, нетто	1,900	798,556

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

Корпоративные акции представлены следующим образом:

	% в капитале	31 декабря 2005 года тыс. руб.	% в капитале	31 декабря 2004 года тыс. руб.
ОАО «Авангард-Агро»	19.00%	1,900	49.00%	4,900
ЗАО «Орловский комбинат по производству солода»	-	-	99.27%	352,808
ОАО «Острогожский комбинат по производству солода»	-	-	99.15%	342,603
ООО «Агро Инвест»	-	-	87.80%	103,527
ООО «Авангард Агро Орел»	-	-	99.55%	21,974
ОАО «Русский солод»	-	-	49.00%	490
ЗАО «Авангард-Гарант»	-	-	0.64%	192
		1,900		826,494

Поскольку в настоящее время определить справедливую стоимость данных инвестиций не представляется возможным, они отражены по первоначальной стоимости за вычетом резервов под обесценение.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, Банк продал 99.27% акций ЗАО «Орловский комбинат по производству солода», 99.15% акций ОАО «Острогожский комбинат по производству солода» и 87.80% акций ООО «Агро Инвест», при этом чистая прибыль составила 58,177 тыс. руб. В течение года, закончившегося 31 декабря 2005 года, Банк продал 30% акций ОАО «Авагард-Агро» и 49% акций ОАО «Русский Солод» по номинальной стоимости.

В 2005 году Банк продал акции ООО «Авангард-Агро Орел» с датой расчетов 20 марта 2006 года. По состоянию на 31 декабря 2005 года, в соответствии с МСФО 5, акции ООО «Авангард-Агро Орел» были реклассифицированы из инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, во внеоборотные активы/обязательства, предназначенные для продажи.

18. FIXED ASSETS, LESS ACCUMULATED DEPRECIATION

	Buildings, other real estate RUR'000	Plant and machinery RUR'000	Construction in progress RUR'000	Other RUR'000	Total RUR'000
At cost/restated/revalued amount					
31 December 2004	490,742	112,522	1,771	83,934	688,969
Additions	6,000	187,980	-	-	193,980
Disposals	-	(13,192)	(1,771)	(74,746)	(89,709)
Revaluation	101,943	-	-	-	101,943
31 December 2005	598,685	287,310	-	9,188	895,183
Accumulated depreciation					
31 December 2004	51,506	34,028	-	20,572	106,106
Charge for the year	22,263	35,468	-	2,919	60,650
Disposals	-	(13,069)	-	(20,545)	(33,614)
31 December 2005	73,769	56,427	-	2,946	133,142
Net book value					
31 December 2005	524,916	230,883	-	6,242	762,041
31 December 2004	439,236	78,494	1,771	63,362	582,863

The fair value of the Bank's buildings as of 31 December 2005 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 market value of buildings:

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

19. OTHER ASSETS

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Taxes receivable, other than income tax	506,814	514,086
Finished goods	118,373	118,373
Prepayments and receivables on other transactions	65,926	61,514
Due from suppliers, contractors and purchasers	47,415	8,463
Precious metals in vault	425	1,147
Other	8,026	31,927
	746,979	735,510
Less allowance for impairment losses	(1,279)	(12,274)
Total other assets, net	745,700	723,236

18. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА ЗА ВЫЧЕТОМ НАКОПЛЕННОЙ АМОРТИЗАЦИИ

	Здания и другая недвижимость тыс. руб.	Мебель и оборудование тыс. руб.	Незавершенное строительство тыс. руб.	Прочее тыс. руб.	Итого тыс. руб.
По первоначальной/ проиндексированной/ переоцененной стоимости					
31 декабря 2004 года	490,742	112,522	1,771	83,934	688,969
Поступления	6,000	187,980	-	-	193,980
Выбытия	-	(13,192)	(1,771)	(74,746)	(89,709)
Переоценка	101,943	-	-	-	101,943
31 декабря 2005 года	598,685	287,310	-	9,188	895,183
Накопленная амортизация					
31 декабря 2004 года	51,506	34,028	-	20,572	106,106
Начислено за год	22,263	35,468	-	2,919	60,650
Выбытия	-	(13,069)	-	(20,545)	(33,614)
31 декабря 2005 года	73,769	56,427	-	2,946	133,142
Чистая балансовая стоимость					
31 декабря 2005 года	524,916	230,883	-	6,242	762,041
31 декабря 2004 года	439,236	78,494	1,771	63,362	582,863

Справедливая стоимость зданий Банка по состоянию на 31 декабря 2005 года была определена в результате переоценки, проводившейся независимыми оценщиками. Стоимость, определенная в результате оценки, была рассчитана на основе рыночных данных по аналогичным объектам недвижимости.

Для оценки справедливой стоимости использовались следующие методы:

- Сравнительный метод, основанный на анализе рыночных цен на аналогичные объекты недвижимости, а также
- Доходный метод, предполагающий прямую связь между доходом, который приносит объект недвижимости, и его рыночной стоимостью.

19. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль	506,814	514,086
Готовая продукция	118,373	118,373
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	65,926	61,514
Задолженность поставщиков и покупателей	47,415	8,463
Драгоценные металлы в хранилище	425	1,147
Прочее	8,026	31,927
	746,979	735,510
За вычетом резервов под обесценение	(1,279)	(12,274)
Итого прочие активы, нетто	745,700	723,236

Movements in allowances for impairment losses for the years ended 31 December 2005 and 2004 are disclosed in Note 5.

Taxes receivable are mostly presented by VAT on equipment involved in finance lease.

As of 31 December 2005 and 2004, prepayments and receivables on other transactions comprise mainly receivables for leasehold property and equipment sale.

20. LOANS AND ADVANCES FROM BANKS

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Time deposits of banks	5,923,818	4,055,426
Correspondent accounts of other banks	344,692	56,609
Loans under repurchase agreements	-	108,997
Accrued interest expenses on loans and advances from banks	21,696	11,052
Total loans and advances from banks	6,290,206	4,232,084

As of 31 December 2005 and 2004 the Bank increased its borrowings from the banks entering into mutual placement agreement with Russian banks (Note 15).

As of 31 December 2005 loans received from three Russian banks of RUR 807,216 thousand were secured by OJSC "NK "LUKOIL" shares at fair value of RUR 1,120,038 thousand and Minfin OVGVZ bonds, tranche 8 at fair value of RUR 46,208 (Note 14).

As at 31 December 2004 the Bank included in loans and advances from banks are repurchase agreements amounting to RUR 108,997 thousand with maturity of 2 weeks. Such agreements are secured with promissory notes of OJSC "Sberbank" (Note 14).

As at 31 December 2005 the Bank included in corresponding accounts of other banks are RUR 250,000 thousand due from other Russian bank.

21. CUSTOMER ACCOUNTS

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Repayable on demand	4,871,335	3,717,230
Time deposits	2,902,892	2,045,643
Accrued interest expense on customer accounts	49,034	14,780
Total customer accounts	7,823,261	5,777,653

As of 31 December 2005 and 2004 customer accounts of RUR 268,806 thousand and of RUR 186,336 thousand were held as security against letters of credit issued by the Bank.

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

Налоги к получению, в основном, представлены налогом на добавленную стоимость (далее – «НДС») по оборудованию, переданному в финансовую аренду.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. в состав предоплаты и прочей дебиторской задолженности включена дебиторская задолженность по финансовой аренде и продаже оборудования.

20. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Срочные депозиты банков	5,923,818	4,055,426
Корреспондентские счета других банков	344,692	56,609
Ссуды по соглашениям обратного РЕПО	-	108,997
Наращенные процентные расходы по ссудам и средствам, предоставленным банками	21,696	11,052
Итого ссуды и средства банков	6,290,206	4,232,084

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. Банк увеличил объемы заимствований, заключив соглашение о взаимном кредитовании с российскими банками (Комментарий 15).

По состоянию на 31 декабря 2005 года, ссуды, полученные от трех российских банков на сумму 807,216 тыс. руб., были обеспечены акциями ОАО «НК Лукойл» справедливой стоимостью 1,120,038 тыс. руб. и облигациями Минфина (ОВГВЗ), 8 транш, справедливой стоимостью 46,208 тыс. руб. (Комментарий 14).

По состоянию на 31 декабря 2004 года в ссуды и средства банков включались ссуды по соглашениям РЕПО на сумму 108,997 тыс. руб. со сроком погашения две недели. Данные соглашения обеспечены векселями ОАО «Сбербанк» (Комментарий 14).

По состоянию на 31 декабря 2005 года в корреспондентские счета других банков включены 250,000 тыс. руб., привлеченные от другого российского банка.

21. СРЕДСТВА КЛИЕНТОВ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Депозиты до востребования	4,871,335	3,717,230
Срочные депозиты	2,902,892	2,045,643
Наращенные процентные расходы по средствам клиентов	49,034	14,780
Итого средства клиентов	7,823,261	5,777,653

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. средства клиентов на сумму 268,806 тыс. руб. и 186,336 тыс. руб. удерживались в качестве обеспечения по аккредитивам, предоставленным Банком.

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Analysis by sector:		
Individuals	2,903,808	1,871,808
Insurance	1,635,301	779,401
Transportation	511,859	257,335
Personal services	391,428	300,423
Operating and finance lease	363,791	829,044
Trade	335,279	515,134
Machinery construction	324,588	-
Food industry	272,032	232,644
Construction	166,412	50,742
Science and research	137,205	55,557
Oil, gas and coal extraction	129,571	206,602
Investment in real estate	124,981	113,362
Industry manufacturing	116,753	273,304
Metallurgy	88,812	-
Refining	63,349	86,916
Printing industry	34,038	20,504
Agriculture	19,289	20,275
Extraction of gold, precious metals and diamonds	16,142	317
Other	139,589	149,505
Accrued interest expense on customer accounts	49,034	14,780
Total customer accounts	7,823,261	5,777,653

22. DEBT SECURITIES ISSUED

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Interest bearing promissory notes	1,460,050	592,760
Discount bearing promissory notes	1,333,750	2,023,653
Discount/interest free promissory notes	618,400	1,204,653
Loan Participation Notes	293,642	-
Certificates of deposit	218,000	274,200
Accrued interest expense on debt securities issued	21,125	16,980
	3,944,967	4,112,246
Less unamortized discount	(171,620)	(58,700)
Total debt securities issued	3,773,347	4,053,546

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Анализ по секторам		
Физические лица	2,903,808	1,871,808
Страхование	1,635,301	779,401
Транспорт	511,859	257,335
Индивидуальные предприниматели	391,428	300,423
Операционная и финансовая аренда	363,791	829,044
Торговля	335,279	515,134
Машиностроение	324,588	-
Пищевая промышленность	272,032	232,644
Строительство	166,412	50,742
Наука и исследовательские работы	137,205	55,557
Нефтегазовая отрасль и добыча угля	129,571	206,602
Инвестиции в недвижимость	124,981	113,362
Промышленное производство	116,753	273,304
Металлургическое производство	88,812	-
Перерабатывающая промышленность	63,349	86,916
Полиграфическая промышленность	34,038	20,504
Сельское хозяйство	19,289	20,275
Добыча золота, драгоценных металлов и алмазов	16,142	317
Прочее	139,589	149,505
Наращенные процентные расходы по средствам клиентов	49,034	14,780
Итого средства клиентов	7,823,261	5,777,653

22. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Процентные векселя	1,460,050	592,760
Дисконтные векселя	1,333,750	2,023,653
Бездисконтные векселя	618,400	1,204,653
Кредитные расписки	293,642	-
Депозитные сертификаты	218,000	274,200
Наращенные процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	21,125	16,980
	3,944,967	4,112,246
За вычетом дисконта	(171,620)	(58,700)
Итого выпущенные долговые ценные бумаги	3,773,347	4,053,546

23. LIABILITIES ON FINANCE LEASE TRANSACTIONS

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Settlements with suppliers of equipment for further transfer to leasing	610,971	1,005,357
Advances received from suppliers of equipment	156,124	701,085
Total liabilities on leasing transactions	767,095	1,706,442

24. OTHER PROVISIONS

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Provisions for guarantees and credit related commitments	96,075	37,657
Provisions for law suits	12,844	26,655
Total other provisions	108,919	64,312

Movements in allowances on guarantees, claims and other commitments for the years ended 31 December 2005 and 2004 are disclosed in Note 5.

25. OTHER LIABILITIES

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
VAT payable	191,488	196,942
Payable due to purchased malt equipment	11,979	11,979
Accrued expenses	8,593	4,102
Deferred income	3,924	-
Other	6,596	11,152
Total other liabilities	222,580	224,175

26. SUBORDINATED DEBT

	Currency	Maturity date year	Interest Rate %	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Subordinated debt of LLC "Alcor Holding Group"	Руб.	30 августа 2014 года	7.8	469,000	-
				469,000	-

23. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИЯМ ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЫ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Расчеты с поставщиками по оборудованию для последующей финансовой аренды	610,971	1,005,357
Средства, полученные от поставщиков оборудования	156,124	701,085
Итого обязательства по аренде	767,095	1,706,442

24. ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Резерв по гарантиям и прочим аналогичным обязательствам	96,075	37,657
Резервы по искам и претензиям	12,844	26,655
Итого прочие резервы	108,919	64,312

Информация о движении резервов по гарантиям и прочим обязательствам за годы, закончившиеся 31 декабря 2005 и 2004 гг., представлена в Комментарии 5.

25. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Налог на добавленную стоимость к уплате	191,488	196,942
Задолженность по приобретению оборудования для производства солода	11,979	11,979
Начисленные расходы	8,593	4,102
Доходы будущих периодов	3,924	-
Прочее	6,596	11,152
Итого прочие обязательства	222,580	224,175

26. СУБОРДИНИРОВАННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	Валюта	Срок погашения	Процентная ставка, %	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Субординированный заем ООО «Алкор Холдинг Групп»	Руб.	30 августа 2014 года	7.8	469,000	-
				469,000	-

27. SHARE CAPITAL AND SHARE PREMIUM

As of 31 December 2005 and 2004 share capital authorized, issued and fully paid comprised of 56,000,000 ordinary shares, respectively, with par value of RUR 10 each. All ordinary shares are ranked equally and carry one vote. Share premium represents the excess of contributions received over the nominal value of shares issued.

The Bank's reserves distributable among shareholders are limited to the amount of its reserves as disclosed in its statutory accounts. As of 31 December 2005 and 2004, the statutory accounts of the Bank disclosed the amount of non-distributable reserves of RUR 105,000 thousand (unaudited). 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 15% of the Bank's share capital reported in statutory books.

28. SPOT TRANSACTIONS

The Bank enters into spot transactions for trading purposes. The Bank's position and fair value of spot transactions outstanding as of 31 December 2005 and 2004 comprise:

	31 December 2005			31 December 2004		
	Fair values			Fair values		
	Asset	Liability	Net fair value	Asset	Liability	Net fair value
Foreign currency spot contracts	1,435,712	1,434,426	1,286	83,246	83,325	(79)
	1,435,712	1,434,426	1,286	83,246	83,325	(79)

29. FINANCIAL COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

In the normal course of business, the Bank 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 Bank's maximum exposure to credit loss under contingent liabilities and commitments to extend credit, in the event of non-performance by the other party where all counterclaims, collateral or security prove valueless, is represented by the contractual amounts of those instruments.

The Bank uses the same credit control and management policies in undertaking off-balance sheet commitments as it does for on-balance operations.

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

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 56,000,000 обыкновенных акций 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 Банка, подлежащие распределению среди участников, ограничены суммой его средств, информация о которых отражена в официальной отчетности Банка по российским стандартам. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. в официальной отчетности Банка, составленной по российским стандартам, отражены не подлежащие распределению средства в размере 105,000 тыс. руб. (неаудировано). Не подлежащие распределению средства представлены резервным фондом, созданным в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общебанковских 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 15% уставного капитала Банка, отраженного в бухгалтерском учете Банка по российским стандартам.

28. СДЕЛКИ СПОТ

Банк заключает торговые сделки спот. Позиция Банка и справедливая стоимость сделок спот по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлены ниже:

	31 декабря 2005 года			31 декабря 2004 года		
	Справедливая стоимость		Чистая справедливая стоимость	Справедливая стоимость		Чистая справедливая стоимость
	Требование	Обязательство		Требование	Обязательство	
Сделки спот с иностранной валютой	1,435,712	1,434,426	1,286	83,246	83,325	(79)
	1,435,712	1,434,426	1,286	83,246	83,325	(79)

29. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

Сумма, скорректированная согласно риску операции, определяется с помощью коэффициентов взвешивания в соответствии с принципами, установленными Базельским Комитетом по банковскому надзору.

As of 31 December 2005 and 2004, the nominal or contract amounts and the risk weighted credit equivalents of instruments with off-balance sheet risks were:

	31 December 2005		31 December 2004	
	Nominal Amount	Risk Weighted Amount	Nominal Amount	Risk Weighted Amount
Contingent liabilities and credit commitments				
Guarantees issued and similar commitments	2,377,021	2,377,021	802,544	802,544
Letters of credit and other transaction related contingent obligations	366,856	49,025	634,270	223,967
Commitments on credits and unused credit lines	1,830,236	112,147	1,229,563	124,116
Total contingent liabilities and credit commitments	4,574,113	2,538,193	2,666,377	1,150,627

Capital commitments – The Bank had no material commitments for capital expenditure outstanding as at 31 December 2005.

Operating lease commitments – Where the Bank is the lessee, the future minimum lease payments under non cancellable operating leases are as follows:

	31 December 2005 RUR'000	31 December 2004 RUR'000
Not later than 1 year	17,602	14,491
Later than 1 year and not later than 5 years	33,664	174
Total operating lease commitments	51,266	14,665

Fiduciary activities – The Bank provides depositary services to its customers. As of 31 December 2005 and 2004 the Bank held the clients' securities on its accounts for nominal holding in the amount of 77,546,078 and 69,511,389 securities, respectively.

Legal proceedings – From time to time and in the normal course of business, claims against the Bank 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.

Taxes – Due to the presence in Russian commercial legislation, and tax legislation in particular, of provisions allowing more than one interpretation, and also due to the practice developed in a generally unstable environment by the tax authorities of making arbitrary judgment of business activities, if a particular treatment based on Management's judgment of the Bank's business activities was to be challenged by the tax authorities, the Bank may by assessed additional taxes, penalties and interest. Such uncertainty may relate to valuation of financial instruments, loss and impairment provisions and market level for deals' pricing. The Bank believes that it has already made all tax payments, and therefore no allowance has been made in the financial statements. Tax years remain open to review by the tax authorities for three years.

Contingent liability on value added tax – In 2005 the tax authorities performed a tax audit of the Bank in respect of the value added tax ("VAT"). As a result of the audit the tax authorities issued an Act for collection of the underpaid VAT from OJSC "Avangard-Leasing" on finance lease transactions. In this respect the Bank made

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные согласно группе кредитного риска, для финансовых инструментов с внебалансовым риском, были следующими:

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года	
	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска
Условные обязательства и обязательства по кредитам:				
Выданные гарантии и аналогичные обязательства	2,377,021	2,377,021	802,544	802,544
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к расчетным операциям	366,856	49,025	634,270	223,967
Обязательства по кредитам и неиспользованным кредитным линиям	1,830,236	112,147	1,229,563	124,116
Итого условные обязательства и обязательства по кредитам	4,574,113	2,538,193	2,666,377	1,150,627

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

Обязательства по договорам операционной аренды – Банк имеет следующие обязательства по осуществлению минимальных арендных платежей по нерасторгаемым договорам аренды:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.	31 декабря 2004 года тыс. руб.
Не более одного года	17,602	14,491
Более 1 года, но менее 5 лет	33,664	174
Итого операционная аренда	51,266	14,665

Фидуциарная деятельность – Банк предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. у Банка на счетах номинального держателя находились ценные бумаги клиентов в количестве 77,546,078 и 69,511,389 штук соответственно.

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

Налогообложение – По причине наличия в российском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности Банка, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Банка со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Подобная неопределенность может относиться к оценке финансовых инструментов, резервов под обесценение, а также к оценке стоимости сделок с учетом рыночных цен. Руководство Банка уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

Условное обязательство по налогу на добавленную стоимость – В 2005 году в Банке налоговыми органами была проведена проверка правильности уплаты НДС. В результате данной проверки налоговые органы составили акт о взыскании с ОАО «Авангард-Лизинг» недоплаченного НДС по операциям финан-

a provision of RUR 12,844 thousand (Note 24). In 2002 the tax authorities performed a tax audit of the Bank in respect of VAT. As a result of the audit the tax authorities issued an Act for the collection of the underpaid VAT from the Bank on transactions of precious metals export. As of 31 December 2004 the Bank made a provision totalling RUR 26,655 thousand (Note 24). In 2005 this provision was reversed based on the court decision dated 17 May 2005 issued in favour of the Bank.

Pensions and retirement plans – Employees receive pension benefits in accordance with the laws and regulations of the respective countries. As at 31 December 2005 and 2004, the Bank was not liable for any supplementary pensions, post-retirement health care, insurance benefits, or retirement indemnities to its current or former employees.

Operating environment – The Bank'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 Bank's assets and operations could be at risk due to negative changes in the political and business environment.

30. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

Related parties or transactions with related parties, as defined by IAS 24, represent:

(a) Enterprises that directly, or indirectly through one or more intermediaries, control, or are controlled by, or are under common control with, the Bank. (This includes holding companies, subsidiaries and fellow subsidiaries);

(b) Associates – enterprises in which the Bank has significant influence and which is neither a subsidiary nor a joint venture of the investor;

(c) Individuals owning, directly or indirectly, an interest in the voting power of the Bank that gives them significant influence over the Bank;

(d) Key management personnel, that is, those persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Bank, including directors and officers of the Bank (also non-executive directors and close members of the families of such individuals);

(e) Enterprises in which a substantial interest in the voting power is owned, directly or indirectly, by any person described in (c) or (d) or over which such a person is able to exercise significant influence. This includes enterprises owned by directors or major shareholders of the Bank and enterprises that have a member of key management in common with the Bank;

(f) Parties with joint control over the Bank;

(g) Joint ventures in which the Bank is a venture; and

(h) Post-employment benefit plans for the benefit of employees of the Bank, or of any entity that is a related party to the Bank.

совой аренды. В отношении этого Банком был сформирован резерв в размере 12,844 тыс. руб. (Комментарий 24). В 2002 году налоговые органы провели налоговую проверку Банка в отношении НДС. В результате данной проверки налоговые органы составили акт о взыскании с Банка недоплаченного НДС по операциям экспорта драгоценных металлов. По состоянию на 31 декабря 2004 года Банком был создан резерв на сумму 26,655 тыс. руб. (Комментарий 24). В 2005 году данный резерв был сторнирован на основании решения суда от 17 мая 2005 года, вынесенного в пользу Банка.

Пенсионные выплаты – В соответствии с законодательством Российской Федерации все сотрудники имеют право на государственное пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. у Банка не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Экономическая ситуация – Основная экономическая деятельность Банка осуществляется в Российской Федерации. Законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Российской Федерации, подвержены частым изменениям, активы и операции Банка могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Банк, контролируются им, или вместе с ним находятся под общим контролем (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);

б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которых Банк оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;

в) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Банка, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Банка;

г) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Банка, в том числе члены Правления и старшие должностные лица Банка (также неисполнительные директора и их ближайшие родственники);

д) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (в) или (г), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Банка, и компании, которые имеют общего с Банком ключевого члена управления;

е) стороны с совместным контролем над Банком;

ж) совместные компании, в которых Банк является участником;

з) программы пенсионного обеспечения для сотрудников Банка или любой компании, которая является связанной стороной Банка.

In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, and not merely the legal form. The Bank had the following transactions outstanding with related parties as of 31 December 2005 and 2004:

	31 December 2005 RUR'000		31 December 2004 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, gross	2,668,844	16,845,181	3,148,278	14,094,237
– entities with joint control or significant influence over the Bank	2,661,545		3,080,703	
– key management personnel of the Bank or its parent	7,299		67,575	
Allowance for impairment losses	126,638	733,559	157,414	598,917
– entities with joint control or significant influence over the Bank	126,273		154,035	
– key management personnel of the Bank or its parent	365		3,379	
Investments available-for-sale, gross	1,900	1,900	826,494	826,494
– entities with joint control or significant influence over the Bank	1,900		826,494	
Allowance for impairment losses	-	-	27,938	27,938
– entities with joint control or significant influence over the Bank	-		27,938	
Customer accounts	103,185	7,823,261	559,270	5,777,653
– entities with joint control or significant influence over the Bank	90,667		550,152	
– key management personnel of the Bank or its parent	12,518		9,118	
Debt securities issued	3,072	3,773,347	272,342	4,053,546
– entities with joint control or significant influence over the Bank	3,072		272,342	
Provision for guarantees and credit related commitments	7,791	96,075	4,243	37,657
– entities with joint control or significant influence over the Bank	7,791		4,243	
Other liabilities	-	222,580	11,979	224,175
– entities with joint control or significant influence over the Bank	-		11,979	

To be continued on the page 102.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Операции Банка со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 года тыс. руб.		31 декабря 2004 года тыс. руб.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Ссуды, предоставленные клиентам, всего	2,668,844	16,845,181	3,148,278	14,094,237
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	2,661,545		3,080,703	
– ключевой управленческий персонал Банка или его материнской компании	7,299		67,575	
Резерв под обесценение	126,638	733,559	157,414	598,917
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	126,273		154,035	
– ключевой управленческий персонал Банка или его материнской компании	365		3,379	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, всего	1,900	1,900	826,494	826,494
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	1,900		826,494	
Резерв под обесценение	-	-	27,938	27,938
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	-		27,938	
Средства клиентов	103,185	7,823,261	559,270	5,777,653
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	90,667		550,152	
– ключевой управленческий персонал Банка или его материнской компании	12,518		9,118	
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,072	3,773,347	272,342	4,053,546
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	3,072		272,342	
Резерв по гарантиям и обязательствам, связанным с предоставлением кредитов	7,791	96,075	4,243	37,657
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	7,791		4,243	
Прочие обязательства	-	222,580	11,979	224,175
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	-		11,979	

Продолжение на странице 103.

	31 December 2005 RUR'000		31 December 2004 RUR'000	
	Related party transactions	Total category as per financial statements caption	Related party transactions	Total category as per financial statements caption
Subordinated debt	469,000	469,000	-	-
– entities with joint control or significant influence over the Bank	469,000		-	
Commitments on credits and unused credit lines	159,518	1,830,236	216,030	1,229,563
– entities with joint control or significant influence over the Bank	158,218		215,175	
– key management personnel of the Bank or its parent	1,300		855	
Guarantees issued and similar commitments and letters of credit and other transaction related contingent obligations	222,522	2,743,877	84,850	1,436,814
– entities with joint control or significant influence over the Bank	222,522		84,850	

Included in the income statement for the years ended 31 December 2005 and 2004 are the following amounts which arose due to transactions with related parties:

	Year ended 31 December 2005 RUR'000		Year ended 31 December 2004 RUR'000	
	Related party transac-tions	Total category as per financial statements caption	Related party transac-tions	Total category as per financial statements caption
Interest income	173,140	1,811,408	153,565	1,493,001
– entities with joint control or significant influence over the Bank	171,967		148,012	
– key management personnel of the Bank or its parent	1,173		5,553	
Interest expense	19,951	765,774	13,447	596,074
– entities with joint control or significant influence over the Bank	19,500		13,247	
– key management personnel of the Bank or its parent	451		200	
Fee and commission income	55,824	263,790	31,709	316,206
– entities with joint control or significant influence over the Bank	55,824		31,709	
Net gain on sale of investments available-for-sale	58,177	58,177	-	-
– entities with joint control or significant influence over the Bank	58,177		-	
Key management personnel compensation	27,966	424,357	26,110	331,696

	31 декабря 2005 года тыс. руб.		31 декабря 2004 года тыс. руб.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Субординированный заем	469,000	469,000	-	-
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	469,000		-	
Обязательства по кредитам, неиспользованным кредитным линиям	159,518	1,830,236	216,030	1,229,563
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	158,218		215,175	
– ключевой управленческий персонал Банка или его материнской компании	1,300		855	
Гарантии выданные и аналогичные обязательства и аккредитивы, а также прочие условные обязательства, относящиеся к расчетным операциям	222,522	2,743,877	84,850	1,436,814
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	222,522		84,850	

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 года тыс. руб.		Год, закончившийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.	
	Операции со связан-ными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связан-ными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентный доход	173,140	1,811,408	153,565	1,493,001
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	171,967		148,012	
– ключевой управленческий персонал Банка или его материнской компании	1,173		5,553	
Процентный расход	19,951	765,774	13,447	596,074
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	19,500		13,247	
– ключевой управленческий персонал Банка или его материнской компании	451		200	
Доходы по услугам и комиссии полученные	55,824	263,790	31,709	316,206
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	55,824		31,709	
Чистая прибыль от выбытия инвестиций в наличии для продажи	58,177	58,177	-	-
– лица, совместно контролирующие или существенно влияющие на деятельность Банка	58,177		-	
Вознаграждение ключевому управленческому персоналу	27,966	424,357	26,110	331,696

31. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Estimated fair value disclosures of financial instruments is made in accordance with the requirements of IAS 32 "Financial Instruments: Disclosure and Presentation" and IAS 39. Fair value is defined as the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction, other than in forced or liquidation sale. As no readily available published price quotations in an active market exists for a large part of the Bank's financial instruments, judgment is necessary in arriving at fair value using a valuation technique, based on current economic conditions and specific risks attributable to the instrument. The estimates presented herein are not necessarily indicative of the amounts the Bank 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 Bank is presented below:

	31 December 2005		31 December 2004	
	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	1,612,934	1,612,934	1,434,033	1,434,033
Assets at fair value through profit or loss	1,244,560	1,244,560	685,578	685,578
Loans and advances to banks, less allowance for impairment losses	1,838,048	1,838,048	1,737,632	1,737,632
Loans and advances from banks	6,290,206	6,290,206	4,232,084	4,232,084
Customer accounts	7,823,261	7,823,261	5,777,653	5,777,653
Debt securities issued	3,773,347	3,736,243	4,053,546	4,004,903
Liabilities on leasing transactions	767,095	767,095	1,706,442	1,706,442

As of 31 December 2005 and 2004 loans to customers, less allowance for impairment losses equalled to RUR 16,111,622 thousand and RUR 13,495,320 thousand, respectively were accounted at cost less allowance for impairment losses. It is not practicable within constraints of timeliness and cost to determine the fair value of the loans with sufficient reliability.

As of 31 December 2005 and 2004 investments available-for-sale, less allowance for impairment losses equalled to RUR 1,900 thousand and RUR 798,556 thousand were accounted at cost less allowance for impairment losses. It is not practicable within constraints of timeliness and cost to determine the fair value of the investments with sufficient reliability.

The fair value of subordinated debt can not be measured reliably as it is not practicable to obtain market information or apply any other valuation techniques on such instrument.

32. REGULATORY MATTERS

Quantitative measures established by regulation to ensure capital adequacy require the Bank to maintain minimum amounts and ratios (as set forth in the table below) of total capital (8%) and tier 1 capital (4%) to risk weighted assets.

31. 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. Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. В связи с отсутствием на данный момент публикуемых котировок на активном рынке для большей части финансовых инструментов Банка для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Банк смог бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

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

	31 декабря 2005 года		31 декабря 2004 года	
	Балансовая стоимость тыс. руб.	Справедливая стоимость тыс. руб.	Балансовая стоимость тыс. руб.	Справедливая стоимость тыс. руб.
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,612,934	1,612,934	1,434,033	1,434,033
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1,244,560	1,244,560	685,578	685,578
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов под обесценение	1,838,048	1,838,048	1,737,632	1,737,632
Ссуды и средства банков	6,290,206	6,290,206	4,232,084	4,232,084
Средства клиентов	7,823,261	7,823,261	5,777,653	5,777,653
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,773,347	3,736,243	4,053,546	4,004,903
Обязательства по финансовой аренде	767,095	767,095	1,706,442	1,706,442

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение, составили 16,111,622 и 13,495,320 тыс. руб. соответственно и учитывались по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Проведение достоверной оценки справедливой стоимости ссуд не представляется возможным с учетом ограничений по времени и затратам.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, за вычетом резервов под обесценение, составили 1,900 и 798,556 тыс. руб. соответственно и учитывались по первоначальной стоимости, за вычетом резерва под обесценение. Проведение достоверной оценки справедливой стоимости инвестиций не представляется возможным с учетом ограничений по времени и затратам.

Справедливая стоимость субординированного займа не может быть достоверно определена, т.к. получение рыночной информации либо применение каких-либо оценочных методов по данному инструменту не представляется возможным.

32. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

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

The ratio was calculated according to the principles employed by the Basle Committee by applying the following risk estimates to the assets and off-balance sheet commitments net of allowances for impairment losses:

Estimate	Description of position
0%	Cash and balances with the Central bank of the Russian Federation
0%	State debt securities
20%	Loans and advances to banks for up to 1 year
100%	Loans to customers
100%	Guarantees
50%	Commitments on credits and unused credit lines with the initial maturity of over 1 year
100%	Other assets

As at 31 December 2005 the Bank's total capital amount for Capital Adequacy purposes was RUR 5,136,674 thousand and tier 1 capital amount was RUR 4,323,768 thousand with ratios of 21.41% and 18.02%, respectively.

As at 31 December 2004 the Bank's total capital amount for Capital Adequacy purposes was RUR 3,697,715 thousand and tier 1 capital amount was RUR 3,431,285 thousand with ratios of 20.26% and 18.80%, respectively.

As at 31 December 2005 the Bank included in the computation of Total capital for Capital adequacy purposes the subordinated debt received, limited to 50% of Tier 1 capital. In the event of bankruptcy or liquidation of the Bank, repayment of this debt is subordinate to the repayments of the Bank's liabilities to all other creditors.

33. RISK MANAGEMENT POLICIES

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

The Bank 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 Bank's position and by Risk Management Department, which prepares reports on asset-liability maturity gap.

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

Оценка	Описание позиции
0%	Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации
0%	Государственные долговые обязательства в рублях
20%	Ссуды и средства, предоставленные банкам на срок до 1 года
100%	Ссуды, предоставленные клиентам
100%	Гарантии
50%	Обязательства по кредитам и неиспользованным кредитным линиям с первоначальным сроком действия более 1 года
100%	Прочие активы

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. общая сумма капитала Банка для целей достаточности капитала и капитала 1 порядка составляла 5,136,674 тыс. руб. и 4,323,768 тыс. руб. с коэффициентами 21.41% и 18.02% соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 года общая сумма капитала Банка для целей достаточности капитала и капитала 1 порядка составляла 3,697,715 тыс. руб. и 3,431,285 тыс. руб. с коэффициентами 20.26% и 18.80% соответственно.

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2005 года Банк включил в расчет капитала полученный субординированный заем в размере, ограниченном 50% величины капитала первого уровня. В случае банкротства или ликвидации Банка, погашение данного долга производится после исполнения обязательств Банка перед всеми остальными кредиторами.

33. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

В Банке создано Управление рисков, которое занимается оценкой кредитных рисков, рыночных рисков и рисков ликвидности и осуществляет управление ими. Управление рисков представляет отчет 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, который готовит отчеты по разрывам в сроках погашения активов и обязательств.

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

The Bank fixes limits for cumulative liquidity mismatch coefficients in accordance with the Bank of Russia recommendations.

The following table presents an analysis of interest rate risk and liquidity risk on balance sheet. Interest bearing assets and liabilities generally are reprised only at maturity.

Time deposits of individuals placed with the Bank are presented based on contractual terms. However, individuals may withdraw funds on demand according to the legislation.

	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 month to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Maturity undefined	31 December 2005 Total RUR'000
ASSETS							
Assets at fair value through profit or loss	57,788	-	-	-	-	-	57,788
Loans to banks	1,501,239	220,000	-	-	-	-	1,721,239
Loans to customers, less allowance for impairment losses	5,646,976	592,299	3,899,292	4,719,484	1,089,605	-	15,947,656
Total interest bearing assets	7,206,003	812,299	3,899,292	4,719,484	1,089,605	-	17,726,683
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	1,321,131	-	-	-	-	291,803	1,612,934
Assets at fair value through profit or loss	1,186,772	-	-	-	-	-	1,186,772
Advances to banks	116,809	-	-	-	-	-	116,809
Loans to customers, less allowance for impairment losses	23,045	30,187	110,734	-	-	-	163,966
Investments available-for-sale	-	-	-	1,900	-	-	1,900
Fixed assets, less accumulated depreciation	-	-	-	-	-	762,041	762,041
Equipment purchased for transfer to finance lease	-	-	2,069,967	-	-	-	2,069,967
Current income tax assets	-	-	33,269	-	-	-	33,269
Other assets, less allowance for impairment losses	127,243	530,626	52,720	35,111	-	-	745,700
Non-current assets held-for-sale	-	121,268	-	-	-	-	121,268
TOTAL ASSETS	9,981,003	1,494,380	6,165,982	4,756,495	1,089,605	1,053,844	24,541,309

To be continued on the page 110.

Банк разработал политику управления и оценки ликвидности, которая предусматривает обеспечение соблюдения норм ликвидности, установленных ЦБ РФ, анализ состояния активов и обязательств Банка с определением коэффициента избытка или дефицита ликвидности.

Банк устанавливает предельные значения коэффициентов избытка/(дефицита) ликвидности в соответствии с рекомендациями ЦБ РФ.

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности. Процентная ставка по активам и обязательствам, по которым начисляются проценты, изменяется только при наступлении срока погашения.

Срочные депозиты физических лиц, размещенные в Банке, представлены в соответствии с условиями договоров. Согласно нормам законодательства, денежные средства могут быть сняты со счетов по первому требованию физических лиц.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не определен	31 декабря 2005 года Итого тыс. руб.
АКТИВЫ							
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	57,788	-	-	-	-	-	57,788
Ссуды, предоставленные банкам	1,501,239	220,000	-	-	-	-	1,721,239
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	5,646,976	592,299	3,899,292	4,719,484	1,089,605	-	15,947,656
Итого активы, по которым начисляются проценты	7,206,003	812,299	3,899,292	4,719,484	1,089,605	-	17,726,683
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,321,131	-	-	-	-	291,803	1,612,934
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1,186,772	-	-	-	-	-	1,186,772
Средства, предоставленные банкам	116,809	-	-	-	-	-	116,809
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	23,045	30,187	110,734	-	-	-	163,966
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	1,900	-	-	1,900
Основные средства за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	-	-	762,041	762,041
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду	-	-	2,069,967	-	-	-	2,069,967
Требования по текущему налогу на прибыль	-	-	33,269	-	-	-	33,269
Прочие активы, за вычетом резервов под обесценение	127,243	530,626	52,720	35,111	-	-	745,700
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	-	121,268	-	-	-	-	121,268
ИТОГО АКТИВЫ	9,981,003	1,494,380	6,165,982	4,756,495	1,089,605	1,053,844	24,541,309

Продолжение на странице 111.

	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 month to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Maturity undefined	31 December 2005 Total RUR'000
LIABILITIES							
Loans and advances from banks	3,179,379	106,870	196,023	2,117,611	597,961	-	6,197,844
Customer accounts	170,387	525,650	1,369,039	872,850	-	-	2,937,926
Debt securities issued	116,254	960,063	1,738,616	281,337	58,677	-	3,154,947
Liabilities on leasing transactions	17,337	149,429	377,032	67,173	-	-	610,971
Subordinated debt	-	-	-	-	469,000	-	469,000
Total interest bearing liabilities	3,483,357	1,742,012	3,680,710	3,338,971	1,125,638	-	13,370,688
Advances from banks	92,362	-	-	-	-	-	92,362
Customer accounts	4,885,335	-	-	-	-	-	4,885,335
Debt securities issued	140,040	9,968	461,392	7,000	-	-	618,400
Liabilities on leasing transactions	-	-	156,124	-	-	-	156,124
Other provisions	11,798	33,679	41,772	21,670	-	-	108,919
Current income tax liabilities	-	-	910	-	-	-	910
Deferred income tax liabilities	-	-	390,534	-	-	-	390,534
Other liabilities	17,232	1,278	200,146	3,924	-	-	222,580
Non-current liabilities held for sale	-	27,783	-	-	-	-	27,783
TOTAL LIABILITIES	8,630,124	1,814,720	4,931,588	3,371,565	1,125,638	-	19,873,635
Liquidity gap	1,350,879	(320,340)	1,234,395	1,384,930	(36,033)		
Interest sensitivity gap	3,722,646	(929,713)	218,582	1,380,513	(36,033)		
Cumulative interest sensitivity gap	3,722,646	2,792,933	3,011,515	4,392,028	4,355,995		
Cumulative interest sensitivity gap as a percentage of total assets	15.17%	11.38%	12.27%	17.90%	17.75%		

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не опре-делен	31 декабря 2005 года Итого тыс. руб.
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Ссуды и средства банков	3,179,379	106,870	196,023	2,117,611	597,961	-	6,197,844
Средства клиентов	170,387	525,650	1,369,039	872,850	-	-	2,937,926
Выпущенные долговые цен-ные бумаги	116,254	960,063	1,738,616	281,337	58,677	-	3,154,947
Обязательства по финансовой аренде	17,337	149,429	377,032	67,173	-	-	610,971
Субординированный заем	-	-	-	-	469,000	-	469,000
Всего обязательства, по которым начисляются проценты	3,483,357	1,742,012	3,680,710	3,338,971	1,125,638	-	13,370,688
Корреспондентские счета других банков	92,362	-	-	-	-	-	92,362
Средства клиентов	4,885,335	-	-	-	-	-	4,885,335
Выпущенные долговые цен-ные бумаги	140,040	9,968	461,392	7,000	-	-	618,400
Обязательства по финансовой аренде	-	-	156,124	-	-	-	156,124
Прочие резервы	11,798	33,679	41,772	21,670	-	-	108,919
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	910	-	-	-	910
Обязательства по отложен-ному налогу на прибыль	-	-	390,534	-	-	-	390,534
Прочие обязательства	17,232	1,278	200,146	3,924	-	-	222,580
Внеоборотные обязательст-ва, предназначенные для продажи	-	27,783	-	-	-	-	27,783
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	8,630,124	1,814,720	4,931,588	3,371,565	1,125,638	-	19,873,635
Разница между активами и обязательствами	1,350,879	(320,340)	1,234,395	1,384,930	(36,033)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	3,722,646	(929,713)	218,582	1,380,513	(36,033)		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	3,722,646	2,792,933	3,011,515	4,392,028	4,355,995		
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	15.17%	11.38%	12.27%	17.90%	17.75%		

	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 month to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Overdue	Maturity undefined	31 December 2004 RUR'000
ASSETS								
Assets at fair value through profit or loss	111,562	-	-	-	-	-	-	111,562
Loans and advances to banks	1,562,962	-	-	-	-	-	-	1,562,962
Loans to customers, less allowance for impairment losses	1,754,397	523,714	4,745,345	5,042,459	1,376,912	-	-	13,442,827
Total interest rate bearing assets	3,428,921	523,714	4,745,345	5,042,459	1,376,912	-	-	15,117,351
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	1,229,678	-	-	-	-	-	204,355	1,434,033
Assets at fair value through profit or loss	574,016	-	-	-	-	-	-	574,016
Advances to banks, less allowance for impairment losses	144,268	-	30,402	-	-	-	-	174,670
Loans to customers, less allowance for impairment losses	8,432	-	-	-	-	44,061	-	52,493
Investments available-for-sale, less allowance for impairment losses	-	-	792,974	5,582	-	-	-	798,556
Fixed assets, less accumulated depreciation	-	-	-	-	-	-	582,863	582,863
Equipment purchased for transfer to finance lease	-	-	464,499	-	-	-	-	464,499
Other assets, less allowance for impairment losses	2,001	563,485	156,428	1,322	-	-	-	723,236
TOTAL ASSETS	5,387,316	1,087,199	6,189,648	5,049,363	1,376,912	44,061	787,218	19,921,717
LIABILITIES								
Interest bearing liabilities:								
Loans and advances from banks	1,820,556	44,882	633,947	1,501,451	231,248	-	-	4,232,084
Customer accounts	226,736	115,914	380,993	833,066	569,504	-	-	2,126,213
Debt securities issued	609,920	844,028	1,134,079	260,866	-	-	-	2,848,893
Liabilities on leasing transactions	-	-	1,005,357	-	-	-	-	1,005,357
Total interest bearing liabilities	2,657,212	1,004,824	3,154,376	2,595,383	800,752	-	-	10,212,547

To be continued on the page 114.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Просро-ченные	Срок погаше-ния не опре-делен	31 декабря 2004 года Итого тыс. руб.
АКТИВЫ								
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	111,562	-	-	-	-	-	-	111,562
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,562,962	-	-	-	-	-	-	1,562,962
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	1,754,397	523,714	4,745,345	5,042,459	1,376,912	-	-	13,442,827
Всего активов, по которым начисляются проценты	3,428,921	523,714	4,745,345	5,042,459	1,376,912	-	-	15,117,351
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,229,678	-	-	-	-	-	204,355	1,434,033
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	574,016	-	-	-	-	-	-	574,016
Средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов под обесценение	144,268	-	30,402	-	-	-	-	174,670
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	8,432	-	-	-	-	44,061	-	52,493
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, за вычетом резервов под обесценение	-	-	792,974	5,582	-	-	-	798,556
Основные средства за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	-	-	-	582,863	582,863
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду	-	-	464,499	-	-	-	-	464,499
Прочие активы, за вычетом резервов под обесценение	2,001	563,485	156,428	1,322	-	-	-	723,236
ИТОГО АКТИВЫ	5,387,316	1,087,199	6,189,648	5,049,363	1,376,912	44,061	787,218	19,921,717
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Обязательства, по которым начисляются проценты								
Ссуды и средства банков	1,820,556	44,882	633,947	1,501,451	231,248	-	-	4,232,084
Средства клиентов	226,736	115,914	380,993	833,066	569,504	-	-	2,126,213
Выпущенные долговые ценные бумаги	609,920	844,028	1,134,079	260,866	-	-	-	2,848,893
Обязательства по финансовой аренде	-	-	1,005,357	-	-	-	-	1,005,357
Всего обязательства, по которым начисляются проценты	2,657,212	1,004,824	3,154,376	2,595,383	800,752	-	-	10,212,547

Продолжение на странице 115.

	Up to 1 month	1 month to 3 months	3 month to 1 year	1 year to 5 years	Over 5 years	Overdue	Maturity undefined	31 December 2004 RUR'000
Customer accounts	3,552,018	4,348	95,074	-	-	-	-	3,651,440
Debt securities issued	401,891	65,744	552,624	175,206	1,588	7,600	-	1,204,653
Liabilities on leasing transactions	-	-	701,085	-	-	-	-	701,085
Other provisions	26,655	6,853	30,804	-	-	-	-	64,312
Current income tax liabilities	-	-	4,694	-	-	-	-	4,694
Deferred income tax liabilities	-	-	161,096	-	-	-	-	161,096
Other liabilities	17,363	116,676	90,136	-	-	-	-	224,175
TOTAL LIABILITIES	6,655,139	1,198,445	4,789,889	2,770,589	802,340	7,600	-	16,224,002
Liquidity gap	(1,267,823)	(111,246)	1,399,759	2,278,774	574,572			
Interest sensitivity gap	771,709	(481,110)	1,590,969	2,447,076	576,160			
Cumulative interest sensitivity gap	771,709	290,599	1,881,568	4,328,644	4,904,804			
Cumulative interest sensitivity gap as a percentage of total assets	3.87%	1.46%	9.44%	21.73%	24.62%			

Interest rate risk

Interest rate risk arises from the possibility that changes in interest rates will affect the value of the financial instruments.

Management of interest rate and market risks is performed through analysis of the Banks' balance sheet interest rate structure. Assets and Liabilities Management Committee determines interest rates on asset and liability instruments.

The following table presents an analysis of interest rate risk and thus the potential of the Bank for gain or loss. Effective average interest rates are presented by categories of financial assets and liabilities to determine interest rate exposure and effectiveness of the interest rate policy used by the Bank.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. – 1 год	1 год – 5 лет	Более 5 лет	Просро-ченные	Срок погаше-ния не опре-делен	31 декабря 2004 года Итого тыс. руб.
Средства клиентов	3,552,018	4,348	95,074	-	-	-	-	3,651,440
Выпущенные долговые ценные бумаги	401,891	65,744	552,624	175,206	1,588	7,600	-	1,204,653
Обязательства по финансовой аренде	-	-	701,085	-	-	-	-	701,085
Прочие резервы	26,655	6,853	30,804	-	-	-	-	64,312
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	4,694	-	-	-	-	4,694
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-	161,096	-	-	-	-	161,096
Прочие обязательства	17,363	116,676	90,136	-	-	-	-	224,175
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	6,655,139	1,198,445	4,789,889	2,770,589	802,340	7,600	-	16,224,002
Разница между активами и обязательствами	(1,267,823)	(111,246)	1,399,759	2,278,774	574,572			
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты	771,709	(481,110)	1,590,969	2,447,076	576,160			
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	771,709	290,599	1,881,568	4,328,644	4,904,804			
Разница между активами и обязательствами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	3.87%	1.46%	9.44%	21.73%	24.62%			

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

Управление рисками, связанными с изменением процентных ставок и изменениями на рынке, проводится на основе анализа процентной структуры баланса банка. Процентные ставки по инструментам привлечения и размещения устанавливаются Комитетом по управлению активами и пассивами Банка.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. потенциальные прибыли или убытки Банка. Действующие средневзвешенные эффективные процентные ставки представлены по видам финансовых активов и обязательств с целью определения процентного риска по каждому виду активов и обязательств и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Банком.

	31 December 2005			31 December 2004		
	RUR	USD	EUR	RUR	USD	EUR
ASSETS						
Assets at fair value through profit or loss	-	3.20%	-	-	2.90%	-
Loans and advances to banks	7.89%	4.58%	-	4.42%	3.29%	0.86%
Loans to customers	11.23%	9.64%	9.12%	13.05%	12.04%	10.25%
LIABILITIES						
Loans and advances from banks	6.82%	5.12%	3.76%	4.40%	6.66%	3.25%
Customer accounts	2.98%	3.50%	3.60%	3.25%	3.68%	3.63%
Debt securities issued	9.58%	6.69%	9.59%	5.91%	4.61%	9.89%
Liabilities on leasing transactions	-	-	2.41%	-	4.50%	2.41%
Subordinated debt	7.80%	-	-	-	-	-

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.

Treasury Department performs currency risk management through open currency position. Risk management department periodically prepares reports on open currency position. Limits on open currency position are determined according to the Central Bank of Russia directives and are controlled and reported to the Central Bank on a daily basis.

	RUR	USD USD 1 = RUR 28.7825	EUR EUR 1 = RUR 34.1850	Other currency	31 December 2005 Total RUR'000
ASSETS					
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	1,377,914	189,848	39,070	6,102	1,612,934
Assets at fair value through profit or loss	1,186,772	57,788	-	-	1,244,560
Loans and advances to banks	1,408,163	392,106	37,592	187	1,838,048
Loans to customers, less allowance for impairment losses	8,697,280	5,659,827	1,693,876	60,639	16,111,622
Investments available-for-sale	1,900	-	-	-	1,900
Fixed assets, less accumulated depreciation	715,363	-	-	46,678	762,041
Equipment purchased for transfer to lease	662,448	74,678	1,332,841	-	2,069,967
Current income tax assets	33,269	-	-	-	33,269
Other assets, less allowance for impairment losses	671,498	2,735	71,042	425	745,700
Non-current assets held for sale	121,268	-	-	-	121,268
TOTAL ASSETS	14,875,875	6,376,982	3,174,421	114,031	24,541,309

To be continued on the page 118.

	31 декабря 2005 года			31 декабря 2004 года		
	Руб.	Долл. США	ЕВРО	Руб.	Долл. США	ЕВРО
АКТИВЫ						
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	3.20%	-	-	2.90%	-
Ссуды и средства, предоставленные банкам	7.89%	4.58%	-	4.42%	3.29%	0.86%
Ссуды, предоставленные клиентам	11.23%	9.64%	9.12%	13.05%	12.04%	10.25%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Ссуды и средства банков	6.82%	5.12%	3.76%	4.40%	6.66%	3.25%
Средства клиентов	2.98%	3.50%	3.60%	3.25%	3.68%	3.63%
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.58%	6.69%	9.59%	5.91%	4.61%	9.89%
Обязательства по финансовой аренде	-	-	2.41%	-	4.50%	2.41%
Субординированный заем	7.80%	-	-	-	-	-

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют.

Казначейство осуществляет управление этим риском через открытую валютную позицию. Департамент управления рисками периодически готовит отчеты по открытой валютной позиции. Ограничения по открытой валютной позиции определяются в соответствии с указаниями ЦБ РФ. Составление отчетности и ее контроль осуществляется на ежедневной основе.

	Руб.	Долл. США 1 долл. США= 28.7825 руб.	ЕВРО 1 евро = 34.1850 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2005 года Итого тыс. руб.
АКТИВЫ					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,377,914	189,848	39,070	6,102	1,612,934
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1,186,772	57,788	-	-	1,244,560
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,408,163	392,106	37,592	187	1,838,048
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	8,697,280	5,659,827	1,693,876	60,639	16,111,622
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,900	-	-	-	1,900
Основные средства за вычетом накопленной амортизации	715,363	-	-	46,678	762,041
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду	662,448	74,678	1,332,841	-	2,069,967
Требования по текущему налогу на прибыль	33,269	-	-	-	33,269
Прочие активы, за вычетом резервов под обесценение	671,498	2,735	71,042	425	745,700
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	121,268	-	-	-	121,268
ИТОГО АКТИВЫ	14,875,875	6,376,982	3,174,421	114,031	24,541,309

Продолжение на странице 119.

	RUR	USD USD 1 = RUR 28.7825	EUR EUR 1 = RUR 34.1850	Other currency	31 December 2005 Total RUR'000
LIABILITIES					
Loans and advances from banks	2,819,393	1,103,489	2,315,961	51,363	6,290,206
Customer accounts	5,395,659	2,081,624	345,936	42	7,823,261
Debt securities issued	2,012,203	1,745,713	15,431	-	3,773,347
Liabilities on leasing transactions	156,124	-	610,971	-	767,095
Other provisions	59,013	41,661	8,245	-	108,919
Current income tax liabilities	910	-	-	-	910
Deferred income tax liabilities	390,534	-	-	-	390,534
Other liabilities	207,467	14,822	291	-	222,580
Non-current liabilities held for sale	27,783	-	-	-	27,783
Subordinated debt	469,000	-	-	-	469,000
TOTAL LIABILITIES	11,538,086	4,987,309	3,296,835	51,405	19,873,635
OPEN BALANCE SHEET POSITION	3,337,789	1,389,673	(122,414)	62,626	

Off-balance sheet financial instruments

Fair value of the off-balance sheet financial instruments are included in the currency analysis presented above and the following table presents further analysis of currency risk to types off-balance sheet financial instruments contracts as of 31 December 2005:

	RUR	USD USD 1 = RUR 28.7825	EUR EUR 1 = RUR 34.1850	Other currency	31 December 2005 Total RUR'000
Off-balance sheet financial liabilities – settlement instruments	(264,536)	(903,247)	(266,643)	-	(1,434,426)
Off-balance sheet financial assets – settlement instruments	448,577	498,289	488,846	-	1,435,712
OFF-BALANCE SHEET FINANCIAL INSTRUMENTS POSITION	184,041	(404,958)	222,203	-	
TOTAL OPEN POSITION	3,521,830	984,715	99,789	62,626	

	Руб.	Долл. США 1 долл. США= 28.7825 руб.	ЕВРО 1 евро = 34.1850 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2005 года Итого тыс. руб.
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Ссуды и средства банков	2,819,393	1,103,489	2,315,961	51,363	6,290,206
Средства клиентов	5,395,659	2,081,624	345,936	42	7,823,261
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,012,203	1,745,713	15,431	-	3,773,347
Обязательства по финансовой аренде	156,124	-	610,971	-	767,095
Прочие резервы	59,013	41,661	8,245	-	108,919
Обязательства по текущему налогу на прибыль	910	-	-	-	910
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	390,534	-	-	-	390,534
Прочие обязательства	207,467	14,822	291	-	222,580
Внеоборотные обязательства, предназначенные для продажи	27,783	-	-	-	27,783
Субординированный заем	469,000	-	-	-	469,000
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	11,538,086	4,987,309	3,296,835	51,405	19,873,635
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	3,337,789	1,389,673	(122,414)	62,626	

Внебалансовые финансовые инструменты

Справедливая стоимость внебалансовых финансовых инструментов включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по внебалансовым финансовым инструментам по состоянию на 31 декабря 2005 года представлен в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. США= 28.7825 руб.	ЕВРО 1 евро = 34.1850 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2005 года Итого тыс. руб.
Обязательства по внебалансовым финансовым инструментам – расчетные инструменты	(264,536)	(903,247)	(266,643)	-	(1,434,426)
Требования по внебалансовым финансовым инструментам – расчетные инструменты	448,577	498,289	488,846	-	1,435,712
ПОЗИЦИЯ ПО ВНЕБАЛАНСОВЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	184,041	(404,958)	222,203	-	
ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	3,521,830	984,715	99,789	62,626	

	RUR	USD USD 1 = RUR 27.7487	EUR EUR 1 = RUR 37.8104	Other currency	31 December 2004 Total RUR'000
ASSETS					
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	1,338,730	77,101	16,520	1,682	1,434,033
Assets at fair value through profit or loss	574,016	111,562	-	-	685,578
Loans and advances to banks, less allowance for impairment losses	1,384,165	224,446	128,735	286	1,737,632
Loans to customers, less allowance for impairment losses	7,266,592	4,857,112	1,150,544	221,072	13,495,320
Investments available-for-sale, less allowance for impairment losses	5,582	-	792,974	-	798,556
Fixed assets, less accumulated depreciation	527,739	-	-	55,124	582,863
Equipment purchased for transfer to finance lease	464,499	-	-	-	464,499
Other assets, less allowance for impairment losses	712,130	8,564	-	2,542	723,236
TOTAL ASSETS	12,273,453	5,278,785	2,088,773	280,706	19,921,717
LIABILITIES					
Loans and advances from banks	1,589,981	992,708	1,612,913	36,482	4,232,084
Customer accounts	3,933,753	1,445,379	398,476	45	5,777,653
Debt securities issued	3,173,698	805,483	74,365	-	4,053,546
Liabilities on leasing transactions	606,037	997,247	103,158	-	1,706,442
Other provisions	32,832	13,743	17,737	-	64,312
Current income tax liabilities	4,694	-	-	-	4,694
Deferred income tax liabilities	161,096	-	-	-	161,096
Other liabilities	220,428	3,747	-	-	224,175
TOTAL LIABILITIES	9,722,519	4,258,307	2,206,649	36,527	16,224,002
OPEN BALANCE SHEET POSITION	2,550,934	1,020,478	(117,876)	244,179	

Off-balance sheet financial instruments

Fair value of the off-balance sheet financial instruments are included in the currency analysis presented above and the following table presents further analysis of currency risk to types off-balance sheet financial instruments contracts as of 31 December 2004:

	RUR	USD USD 1 = RUR 27.7487	EUR EUR 1 = RUR 37.8104	Other currency	31 December 2004 Total RUR'000
Off-balance sheet financial liabilities – settlement instruments	(83,325)	-	-	-	(83,325)
Off-balance sheet financial assets – settlement instruments	-	83,246	-	-	83,246
OFF-BALANCE SHEET FINANCIAL INSTRUMENTS POSITION	(83,325)	83,246	-	-	
TOTAL OPEN POSITION	2,467,609	1,103,724	(117,876)	244,179	

	Руб.	Долл. США 1 долл. США= 27.7487 руб.	ЕВРО 1 евро = 37.8104 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2004 года Итого тыс. руб.
АКТИВЫ					
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,338,730	77,101	16,520	1,682	1,434,033
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	574,016	111,562	-	-	685,578
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов под обесценение	1,384,165	224,446	128,735	286	1,737,632
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	7,266,592	4,857,112	1,150,544	221,072	13,495,320
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, за вычетом резервов под обесценение	5,582	-	792,974	-	798,556
Основные средства за вычетом накопленной амортизации	527,739	-	-	55,124	582,863
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду	464,499	-	-	-	464,499
Прочие активы, за вычетом резервов под обесценение	712,130	8,564	-	2,542	723,236
ИТОГО АКТИВЫ	12,273,453	5,278,785	2,088,773	280,706	19,921,717
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Ссуды и средства банков	1,589,981	992,708	1,612,913	36,482	4,232,084
Средства клиентов	3,933,753	1,445,379	398,476	45	5,777,653
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,173,698	805,483	74,365	-	4,053,546
Обязательства по финансовой аренде	606,037	997,247	103,158	-	1,706,442
Прочие резервы	32,832	13,743	17,737	-	64,312
Обязательства по текущему налогу на прибыль	4,694	-	-	-	4,694
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	161,096	-	-	-	161,096
Прочие обязательства	220,428	3,747	-	-	224,175
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	9,722,519	4,258,307	2,206,649	36,527	16,224,002
ОТКРЫТАЯ БАЛАНСОВАЯ ПОЗИЦИЯ	2,550,934	1,020,478	(117,876)	244,179	

Внебалансовые финансовые инструменты

Справедливая стоимость внебалансовых финансовых инструментов включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по внебалансовым финансовым инструментам по состоянию на 31 декабря 2004 года представлен в следующей таблице:

	Руб.	Долл. США 1 долл. США= 27.7487 руб.	ЕВРО 1 евро = 37.8104 руб.	Прочая валюта	31 декабря 2004 года Итого тыс. руб.
Обязательства по внебалансовым финансовым инструментам – расчетные инструменты	(83,325)	-	-	-	(83,325)
Требования по внебалансовым финансовым инструментам – расчетные инструменты	-	83,246	-	-	83,246
ПОЗИЦИЯ ПО ВНЕБАЛАНСОВЫМ ФИНАНСОВЫМ ИНСТРУМЕНТАМ	(83,325)	83,246	-	-	
ИТОГО ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ	2,467,609	1,103,724	(117,876)	244,179	

Market risk

Market 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 Bank is exposed to market risks of its products which are subject to general and specific market fluctuations.

Credit risk

The Bank 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 Department performs a detailed assessment of the creditworthiness of each borrower and evaluates the overall risk for a project. Credit Committee of the Bank adopts a decision about providing credits to corporate borrowers. In addition, assessment of industry, country and loan portfolio concentration risks are performed. The results of such assessment are also discussed at the Credit Committee. Loan monitoring is the responsibility of the Bank's Credit Department.

Geographical concentration

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

	Russian Federation	OECD countries	Other non-OECD countries	31 December 2005 Total RUR'000
ASSETS				
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	1,612,934	-	-	1,612,934
Assets at fair value through profit or loss	1,244,560	-	-	1,244,560
Loans and advances to banks	1,495,737	140,595	201,716	1,838,048
Loans to customers, less allowance for impairment losses	16,111,622	-	-	16,111,622
Investments available-for-sale	1,900	-	-	1,900
Fixed assets, less accumulated depreciation	715,363	46,678	-	762,041
Equipment purchased for transfer to finance lease	2,069,967	-	-	2,069,967
Current income tax assets	33,269	-	-	33,269
Other assets, less allowance for impairment losses	743,649	2,051	-	745,700
Non-current assets held for sale	121,268	-	-	121,268
TOTAL ASSETS	24,150,269	189,324	201,716	24,541,309

To be continued on the page 124.

Рыночный риск

Рыночный риск – Это риск изменений в 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, обращаемые на рынке. Банк подвержен рыночному риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на его продукты.

Кредитный риск

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

Департамент управления рисками проводит подробную оценку кредитоспособности каждого заемщика и оценивает все риски в целом, относящиеся к конкретному кредиту. Решение о возможности предоставления кредитных продуктов корпоративным заемщикам принимает Кредитный комитет Банка. Также проводится оценка концентрации отраслевых рисков, страновых рисков и рисков кредитного портфеля. Результаты этой оценки также обсуждаются с Кредитным комитетом. Мониторинг за состоянием ссуд проводится Управлением кредитования Банка.

Географическая концентрация

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

	Российская Федерация	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2005 года Итого тыс. руб.
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,612,934	-	-	1,612,934
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	1,244,560	-	-	1,244,560
Ссуды и средства, предоставленные банкам	1,495,737	140,595	201,716	1,838,048
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	16,111,622	-	-	16,111,622
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	1,900	-	-	1,900
Основные средства, за вычетом накопленной амортизации	715,363	46,678	-	762,041
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду	2,069,967	-	-	2,069,967
Требования по текущему налогу на прибыль	33,269	-	-	33,269
Прочие активы, за вычетом резервов под обесценение	743,649	2,051	-	745,700
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	121,268	-	-	121,268
ИТОГО АКТИВЫ	24,150,269	189,324	201,716	24,541,309

Продолжение на странице 125.

	Russian Federation	OECD countries	Other non-OECD countries	31 December 2005 Total RUR'000
LIABILITIES				
Loans and advances from banks	3,466,372	2,748,918	74,916	6,290,206
Customer accounts	7,477,587	296,304	49,370	7,823,261
Debt securities issued	3,479,705	-	293,642	3,773,347
Liabilities on leasing transactions	156,124	610,971	-	767,095
Other provisions	108,919	-	-	108,919
Current income tax liabilities	910	-	-	910
Deferred income tax liabilities	390,534	-	-	390,534
Other liabilities	222,580	-	-	222,580
Non-current liabilities held for sale	27,783	-	-	27,783
Subordinated debt	469,000	-	-	469,000
TOTAL LIABILITIES	15,799,514	3,656,193	417,928	19,873,635
NET POSITION	8,350,755	(3,466,869)	(216,212)	

	Russian Federation	OECD countries	Other non-OECD countries	31 December 2004 Total RUR'000
ASSETS				
Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation	1,434,033	-	-	1,434,033
Assets at fair value through profit or loss	685,578	-	-	685,578
Loans and advances to banks, less allowance for impairment losses	1,414,002	321,878	1,752	1,737,632
Loans to customers, less allowance for impairment losses	13,495,320	-	-	13,495,320
Investments available-for-sale, less allowance for impairment losses	798,556	-	-	798,556
Fixed assets, less accumulated depreciation	527,739	55,124	-	582,863
Equipment purchased for transfer to finance lease	464,499	-	-	464,499
Other assets, less allowance for losses	713,955	7,379	1,902	723,236
TOTAL ASSETS	19,533,682	384,381	3,654	19,921,717
LIABILITIES				
Loans and advances from banks	2,244,418	1,877,634	110,032	4,232,084
Customer accounts	5,731,860	41,985	3,808	5,777,653
Debt securities issued	3,675,785	22,883	354,878	4,053,546
Liabilities on leasing transactions	1,399,650	-	306,792	1,706,442
Other provisions	64,312	-	-	64,312
Current income tax liabilities	4,694	-	-	4,694
Deferred income tax liabilities	161,096	-	-	161,096
Other liabilities	220,427	3,748	-	224,175
TOTAL LIABILITIES	13,502,242	1,946,250	775,510	16,224,002
NET POSITION	6,031,440	(1,561,869)	(163,014)	

	Российская Федерация	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2005 года Итого тыс. руб.
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Ссуды и средства банков	3,466,372	2,748,918	74,916	6,290,206
Средства клиентов	7,477,587	296,304	49,370	7,823,261
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,479,705	-	293,642	3,773,347
Обязательства по финансовой аренде	156,124	610,971	-	767,095
Прочие резервы	108,919	-	-	108,919
Обязательства по текущему налогу на прибыль	910	-	-	910
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	390,534	-	-	390,534
Прочие обязательства	222,580	-	-	222,580
Внеоборотные обязательства, предназначенные для продажи	27,783	-	-	27,783
Субординированный заем	469,000	-	-	469,000
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	15,799,514	3,656,193	417,928	19,873,635
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	8,350,755	(3,466,869)	(216,212)	

	Российская Федерация	Страны ОЭСР	Страны не ОЭСР	31 декабря 2004 года Итого тыс. руб.
АКТИВЫ				
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1,434,033	-	-	1,434,033
Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	685,578	-	-	685,578
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов под обесценение	1,414,002	321,878	1,752	1,737,632
Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение	13,495,320	-	-	13,495,320
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, за вычетом резервов под обесценение	798,556	-	-	798,556
Основные средства, за вычетом накопленной амортизации	527,739	55,124	-	582,863
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовую аренду	464,499	-	-	464,499
Прочие активы, за вычетом резервов под обесценение	713,955	7,379	1,902	723,236
ИТОГО АКТИВЫ	19,533,682	384,381	3,654	19,921,717
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Ссуды и средства банков	2,244,418	1,877,634	110,032	4,232,084
Средства клиентов	5,731,860	41,985	3,808	5,777,653
Выпущенные долговые ценные бумаги	3,675,785	22,883	354,878	4,053,546
Обязательства по финансовой аренде	1,399,650	-	306,792	1,706,442
Прочие резервы	64,312	-	-	64,312
Обязательства по текущему налогу на прибыль	4,694	-	-	4,694
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	161,096	-	-	161,096
Прочие обязательства	220,427	3,748	-	224,175
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	13,502,242	1,946,250	775,510	16,224,002
ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ	6,031,440	(1,561,869)	(163,014)	

JOINT-STOCK COMMERCIAL BANK AVANGARD

Head office

Adress: 115035, Москва,
Sadovnicheskaya st., 12, - 1
Tel.: (495) 737-73-73
Fax: (495) 956-68-52
e-mail: info@avangard.ru
www.avangard.ru

Additional offices in Moscow

"Dmitrovski"
Dmitrovskoe rd., 11
Tel.: (495) 976-22-29,
Fax: (495) 976-26-88

"Rublevski"
Rublevskoe rd., 52-A
Tel.: (495) 231-27-43,
Fax: (495) 413-55-18

"Spectrum"
Usacheva st., 35 - 1
Tel: (495) 244-34-21, 244-18-26,
Fax: (495) 244-31-93

"Varshavskiy"
Varshavskoe rd., 26
Tel/Fax.: (495) 111-44-74, 111-44-89

"Yakimanka"
Bolshaya Yakimanka st., 52,-1
Tel./Fax: (495) 230-04-42, 230-05-81

"Zemlyanoj Val"
Zemlyanoj Val st., 62-1
Tel.: (495) 510-15-30, 737-73-73 (2470)

Branches of the bank

"Saint-Piterbourg"
196084, the city of Saint-Piterbourg,
Moskovski av., 105/107
Tel.: (812) 388-92-82
Fax: (812) 387-62-80

"Orenburg"
460000, the city of Orenburg,
Volodarskogo st./9 Yanvarya st., 5
Tel./fax: (3532) 77-57-52

"Magadan"
685000, the city of Magadan, ul. Proletarskaya st., 17
Tel./fax: (413-22) 9-93-72

"Kurgan"
640000, the city of Kurgan, Kuybisheva st., 12
Tel.: (3522) 49-13-90, 49-13-30,
Tel./fax: (3522) 41-70-59

"Tver"
170000, the cuty of Tver, Svobodniy lane, 9
Tel./fax: (0822) 48-16-24, 48-15-44

"Ivanovo"
153003, the city of Ivanovo,
Parizhskoy Kommuny st., 16
Tel./fax: (0932) 47-14-30, 47-14-31

"Voronezh"
394000, the city of Voronezh, F. Engelsa st., 18
Tel./fax: (0732) 55-25-75, 53-25-40

"Orel"
302030, Orel, Pokrovskaya st., 11
Tel.: (08645) 22-41-6

АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «АВАНГАРД»

Центральный офис

Адрес: 115035, Москва,
Садовническая ул., 12, стр. 1
Тел.: (495) 737-73-73
Факс: (495) 956-68-52
e-mail: info@avangard.ru
www.avangard.ru

Дополнительные офисы в Москве

«Дмитровский»
Дмитровское шоссе, д.11
Тел.: (495) 976-22-29, Факс: (495) 976-26-88

«Рублевский»
Рублевское шоссе, д.52-А, Торговый Центр «Западный»,
Тел.: (495) 231-27-43, Факс: (495) 413-55-18

«Спектр»
ул. Усачева, д.35, стр.1
Тел: (495) 244-34-21, 244-18-26,
Факс: (495) 244-31-93

«Варшавский»
Варшавское шоссе, д.26
Тел./факс: (495) 111-44-89, 111-44-74

«Якиманка»
ул. Большая Якиманка, д.52, стр.1
Тел./факс: (495) 230-04-42, 230-05-81

«Земляной вал»
ул.Земляной вал, д.62, стр.1
Тел.: (495) 510-15-30, 737-73-73 (доб. 2470)

Филиалы банка

«Санкт-Петербургский»
196084, г. Санкт-Петербург,
Московский проспект, д.105/107
Тел.: (812) 388-92-82
Факс: (812) 387-62-80

«Оренбургский»
ул. Володарского / 9 января, д. 5
Тел.: (3532) 77-57-52, 77-58-74
Факс: (3532) 77-57-52, 77-58-74

«Магаданский»
685000, г. Магадан, ул. Пролетарская, д. 17
Тел.: (41322) 9-93-28, 2-88-65
Факс: (41322) 9-93-28, 2-88-65

«Курганский»
640000, г. Курган, ул. Куйбышева, д. 12
Тел.: (3522) 49-13-90
Факс: (3522) 41-70-59

«Тверской»
170000, г. Тверь, Свободный пер., д. 9
Тел./факс: (4822) 48-16-24, 48-15-70

«Ивановский»
153003, Иваново, ул. Парижской Коммуны, д.16
Тел.: (8-4932) 47-14-28, 47-14-29
Факс: (8-4932) 47-14-28, 47-14-29

«Воронежский»
394000, г. Воронеж, ул.Ф.Энгельса, 18
Тел./факс: (4732) 55-25-75, 53-25-40

«Орловский»
302030, г. Орел, ул. Покровская, д. 11
Тел.: (4862) 54-24-24, 54-04-80, 54-04-84
Факс: 54-24-24