

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ | ANNUAL REPORT

2006

Содержание

Обращение	3
Итоги развития Банка в 2006 г.	6
Развитие экономики и банковского сектора Российской Федерации в 2006 г.	6
Основные достижения и рейтинги Банка в 2006 г.	7
Стратегия развития Банка на 2006-2010 гг.	8
Обслуживание корпоративных клиентов, малого и среднего бизнеса	10
Клиентская политика	10
Кредитование	11
Торговое финансирование и документарные операции	13
Кредитование малого и среднего бизнеса	14
Обслуживание физических лиц	16
Кредитование физических лиц	16
Депозиты физических лиц и комиссионные продукты	17
Пластиковые карты	18
Развитие региональной сети	20
Деятельность на финансовых и фондовых рынках	22
Операции на финансовых рынках	22
Межбанковские операции и корреспондентские отношения	23
Публичные заимствования	24
Система корпоративного управления	26
Корпоративное управление	26
Структура управления Банком	27
Риск-менеджмент	28
Управление человеческими ресурсами	29
Социальная ответственность и благотворительность	30
Консолидированная финансовая отчетность за 2006 г.	32
Финансовые результаты Банка за 2006 г.	32
Общие сведения о Банке	40
Приложение	46
Независимое аудиторское заключение компании ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит»	46
Годовой отчет на английском языке (Annual Report)	51



Мухтар Аблязов,
Председатель Совета директоров
ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК»



Артур Трофимов,
Председатель Правления
ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК»

Дорогие друзья!

Разрешите представить вашему вниманию годовой отчет ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СЛАВИНВЕСТБАНК» (далее по тексту – Банк и СлавинвестБанк) за 2006 г., подготовленный в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прежде всего, хотелось бы отметить, что мы стремимся к тому, чтобы сделать работу Банка максимально полезной и понятной широкой общественности. Политика прозрачности Банка состоит, в частности, в том, чтобы предоставлять всем, кому интересна его деятельность, необходимую информацию. Годовой отчет является одним из способов сделать это, и мы надеемся, что успешно справились с данной задачей, отразив в документе все наиболее важные аспекты работы Банка в прошедшем году.

2006 г. стал одним из важнейших в масштабе уже 13-летней истории СлавинвестБанка. Он явился стартовым в осуществлении новой стратегической цели – войти к концу 2010 г. в число 30-ти крупнейших банков России, став многофилиальным универсальным банком общероссийского масштаба.

В первую очередь, в прошедшем году были достигнуты успехи в развитии розничного биз-

неса и создании региональной сети. Так, Банк серьезно заявил о себе на рынке кредитования физических лиц, заняв по итогам фактически первого года активной работы в области ипотеки 22-е место в рейтинге РБК «Самые ипотечные банки России в 2006 г.». Значительная динамика роста продаж наблюдалась и по другим розничным продуктам Банка, включая все виды кредитов. Также хочется отметить хорошие результаты в области развития карточных программ Банка: в 2006 г. было реализовано свыше 120 зарплатных проектов в организациях – Клиентах Банка. Эти и другие достижения во многом способствовали повышению совокупных активов Банка более чем в 2 раза, которые составили по итогам года 26,5 млрд. руб. (1,0 млрд. долл.).

В рамках реализации новой стратегии Банк в 2006 г. увеличил сеть своих точек продаж до 23 единиц, включая создание 8 филиалов и представительств в перспективных регионах России.

Наряду с развитием розницы Банк продолжил традицию стабильного расширения корпоративного бизнеса, увеличив клиентскую базу до 4000 предприятий.

В 2006 г. одним из приоритетных направлений развития Банка было определено кредитование субъектов малого и среднего бизнеса (МСБ). Для исполнения данного решения СлавинвестБанк подготовил несколько программ кредитования МСБ и в конце отчетного года приступил к реализации соответствующего пилотного проекта.

Развитие региональной сети, расширение продуктового ряда и повышение степени диверсификации клиентской базы позволяют Банку достигать сбалансированности активов по степени принимаемого риска и максимально использовать преимущества комплексного обслуживания различных категорий Клиентов.

В отчетном году Банк традиционно оставался активным участником российского и международного финансового и фондового рынков. Среди новых иностранных партнеров Банка – крупнейшие финансовые институты стран Европы, Северной Америки и Юго-Восточной Азии.

Прошедший год стал наиболее успешным в сфере публичных заимствований. Так, в ноябре состоялась дебютная сделка по привлечению синдицированного кредита в размере 600 млн. руб., а в декабре осуществлено размещение дебютного выпуска еврооблигаций Банка на сумму 100 млн. долл. с погашением в 2009 г.

Об эффективности работы Банка красноречиво говорят и рейтинги. Если в 2004 г. в списке крупнейших российских банков журнала «Финанс.» СлавинвестБанк находился на 97-й позиции, то по итогам 2006 г. мы вышли уже на 58-е место. По национальной шкале Банку

присвоен рейтинг A1.ru (Moody's Interfax). Значительно упрочил Банк свои позиции и в международных рейтингах: агентство Moody's Investors Service изменило прогноз рейтинга Банка по долгосрочным депозитам в иностранной валюте с B1 на «Позитивный». Fitch Ratings присвоило Банку рейтинг «B-» и поместило его в список Rating Watch «Позитивный».

Все свои успехи мы разделяем с нашим стратегическим партнером – АО «Банк ТуранАлем» (БТА) (далее по тексту – Банк ТуранАлем), вносящим неоценимый вклад в развитие СлавинвестБанка. Банк ТуранАлем является системообразующим банком Казахстана; по признанию журнала «Итоги» в 2006 г. БТА был признан «Банком года в СНГ». Основываясь на Соглашении о стратегическом партнерстве, Банк продолжает плодотворное сотрудничество по всем перспективным направлениям, включая развитие международной деятельности и оказание услуг корпоративным Клиентам по финансированию их бизнеса и обслуживанию внешне-экономической деятельности. Знаменательным событием прошедшего года стало принятие решения Советом директоров Банка ТуранАлем о приобретении им до конца 2007 г. контрольного пакета СлавинвестБанка.

Наши планы не могли бы исполниться без поддержки Учредителей, Партнеров, Клиентов и Сотрудников Банка. Поэтому хотелось бы особо поблагодарить всех вас за оказанное доверие и поддержку. Надеемся, что в следующем году наше взаимовыгодное партнерство будет по-прежнему крепнуть и развиваться.

С уважением,

Мухтар Аблязов,
Председатель Совета директоров
ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК»

Артур Трофимов,
Председатель Правления
ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК»

Поднять уровень



Итоги развития Банка в 2006 г.

Развитие экономики и банковского сектора Российской Федерации в 2006 г.

Развитие экономики России в 2006 г.

Табл. 1. Показатели экономического развития РФ

Показатели	Изменение, % за год *	
	2006	2005
ВВП	6,8%	6,4%
Промышленность	4,4%	4,0%
Сельское хозяйство	2,8%	2,4%
Строительство	15,7%	10,5%
Экспорт	25,0%	32,9%
Импорт	30,8%	28,7%
Инвестиции	13,5%	10,7%
Инфляция	9,0%	10,9%
Реальные доходы населения	10,2%	11,1%
Реальная зарплата	13,4%	12,6%
Розничная торговля	13,0%	12,8%
Услуги населению	7,9%	6,8%
Цена на нефть (Urals) (долл./барр.)	61,1	50,6

* По оценке МЭРТ

Высокие темпы экономического роста экономики России в 2006 г. были в большей мере ориентированы на расширяющийся внутренний спрос с учетом увеличения реальных доходов и заработной платы населения. Этому способствовали продолжавшийся рост мировых цен на нефть, а также увеличение темпов роста инвестиций и строительства при сохранении темпа роста розничной торговли. Стабилизационный фонд достиг 8,8% от ВВП, а золотовалютные резервы в 2006 г. выросли на 67%.

Инвестиционный климат в России оценивается все более позитивно. По данным консалтинговой компании «А.Т.Кearney», Россия занимает 6 место по индексу привлекатель-

ности для прямых иностранных инвестиций, в первую очередь, из-за ёмкости российского рынка и высоких темпов роста экономики. Институциональные преобразования, также внесшие вклад в улучшение инвестиционного климата в последние годы, включают в себя либерализацию валютного регулирования и налоговые инновации, реформирование законов о землепользовании и градостроительстве, создание новых институтов банковской системы – страхование вкладов населения и бюро кредитных историй.

Развитие банковского сектора

В 2006 г. активы банковского сектора увеличились на 44% (до 14,0 трлн. руб.), капитал – на 36% (до 1,7 трлн. руб.). Продолжился процесс консолидации банковского бизнеса: число банков сократилось с 1253 до 1189. По итогам года уже более 57% банков имели капитал свыше 5 млн. евро. Прибыль банковского сектора России увеличилась в 2006 г. на 42% и достигла 372 млрд. руб.; доходность на капитал сохранилась на прежнем высоком уровне – свыше 20%.

Внутренний рынок по-прежнему остается главным источником ресурсной базы банков: почти 70% обязательств приходится на клиентскую депозитную базу и 8% – на долговые обязательства. Рост депозитов (включая остатки на расчетных и текущих счетах) на 45,5% за год обеспечивался опережающим темпом роста корпоративных депозитов, в результате которого доля средств населения в депозитах снизилась с 47 до 45%. В 2006 г. продолжилась тенденция роста доли срочных депозитов при увеличении срока их размещения, а также укрепилось доверие к рублю. При выпуске долговых

ценных бумаг банки отдавали предпочтение облигационным займам, объем выпуска которых увеличился в 2,5 раза по сравнению с 2005 г. В результате этого доля облигаций в долговых ценных бумагах банков в течение 2006 г. выросла с 9 до 16,5%.

Доля ссудного портфеля в активах банков за прошедший год выросла с 56 до 57%, а привлеченные в банковский сектор ресурсы направлялись, в первую очередь, на кредитование реального сектора экономики и населения. К концу 2006 г. объем выданных банками кредитов достиг 8 трлн. руб., из которых 22% составили кредиты населению. Необходимо отметить, что розничное кредитование в отчетном году развивалось более высокими темпами по сравнению

с кредитованием корпоративных Клиентов. При этом если в корпоративном кредитном портфеле наблюдалось снижение уровня рисков, то в розничном кредитовании качество портфеля несколько ухудшилось.

В условиях экономического роста страны возрастает спрос на кредиты, особенно для малого и среднего бизнеса. Увеличение объемов финансирования и количества кредитуемых клиентов требует от банков дальнейшего совершенствования систем корпоративного управления и риск-менеджмента, соответствия лучшим мировым стандартам банковской деятельности, что является целью проводимых в настоящее время Центральным банком Российской Федерации реформ.

Основные достижения и рейтинги Банка в 2006 г.

Капитал Банка вырос на 59% и составил 2,6 млрд. руб. (свыше 100 млн. долл.); чистая прибыль Банка в 2006 г. составила 252 млн. руб. (более 9 млн. долл.); активы Банка выросли на 120% и составили 26,5 млрд. руб. (свыше 1 млрд. долл.); СлавинвестБанк по состоянию на 01.01.2007 г. занял 58 позицию по объемам активов в рейтинге журнала «Финанс.»; сеть продаж Банка за 2006 г. увеличилась с 9 до 23 точек.

Банк осуществил дебютное размещение еврооблигаций на сумму 100 млн. долл. со сроком 3 года и привлек свой первый синдицированный кредит в размере 600 млн. руб. сроком 1 год.

Рейтинги Банка:

- Moody's Investors Service – B1, прогноз «позитивный»;
- Fitch Ratings – B-, прогноз «позитивный»;
- Moody's Interfax Rating Agency – A1.ru.

В 2006 г. СлавинвестБанк вступил в Банковскую Ассоциацию стран Центральной и Восточной Европы (BACEE).

Стратегия развития Банка на период 2006-2010 гг.

В 2006 г. Советом директоров Славинвест-Банка была принята стратегия развития Банка до 2010 г.

Данная стратегия разрабатывалась с учетом стратегии Банка ТуранАлем, являющегося стратегическим партнером Банка и имеющего намерения стать основным участником СлавинвестБанка (доля на 01.01.2007 – 15,6308%).

Стратегия определяет следующую миссию Банка: «Стать значимым игроком на российском банковском рынке в качестве универсального, клиентоориентированного и динамично развивающегося Банка с разветвленной сетью продаж в Москве и перспективных регионах, предлагающего диверсифицированные банковские продукты и лучшие на местном рынке стандарты обслуживания целевых клиентских сегментов благодаря современным технологиям и процессам корпоративного управления».

Целевыми клиентскими сегментами определены субъекты крупного корпоративного бизнеса, среднего и малого бизнеса, а в части розничных Клиентов – физические лица, отно-

сящиеся к категориям премиум-класса, а также с доходами среднего и выше уровня.

Согласно утвержденной стратегии Банк планирует к концу 2010 г. войти в топ-30 крупнейших российских банков с объемом активов 9,0 млрд. долл., а также создать сеть продаж, состоящую из 150 офисов.

Факторами успешного роста Банка должны будут стать:

- сильная команда профессионалов, мотивированных развитием карьеры и профессиональным ростом, приверженных корпоративным ценностям;
- высокий уровень обслуживания Клиентов за счет внедрения в Банке дивизиональной клиентоориентированной организационной структуры;
- внедрение в Банке системы управления по целям;
- существенное повышение уровня автоматизации процессов и стандартизации процедур;
- применение современных прогрессивных систем для оперативного принятия решений при кредитовании субъектов малого бизнеса и розничных Клиентов.

Строить будущее



Обслуживание корпоративных клиентов, малого и среднего бизнеса

Клиентская политика

Клиентская политика Банка характеризуется диверсификацией клиентской базы и предоставлением широкого ассортимента банковских услуг. Это позволяет Банку достигать сбалансированности активов по степени принимаемого риска и максимально использовать преимущества комплексного обслуживания различных категорий Клиентов.

В своей работе Банк ориентируется на мировые стандарты качества обслуживания корпоративных Клиентов и стремится к обеспечению высокой степени надежности проводимых операций.

Основными принципами работы Банка являются:

- обеспечение комплексного анализа потребностей Клиентов и их удовлетворения;
- применение индивидуального подхода к каждому Клиенту с сохранением унификации базовых технологических процедур;
- поддержание продуктового ряда на современном уровне и предложение специальных программ, разрабатываемых с учетом особенностей бизнеса наших Клиентов.

Все это создает прочную основу для долгосрочного взаимовыгодного сотрудничества Банка со своими Клиентами.

Свидетельством правильной клиентской политики Банка является постоянное увеличение количества обслуживаемых Клиентов, которое к концу 2006 г. достигло 4000 предприятий. Услугами Банка успешно пользуются как российские, так и иностранные компании, осуществляющие свою деятельность в различных отраслях экономики.

В результате целенаправленной и активной работы блока корпоративного бизнеса Банка в 2006 г. был обеспечен динамичный рост объемов денежных средств, привлеченных от кор-

поративных Клиентов, который за отчетный период увеличился в 2 раза (рис. 1).

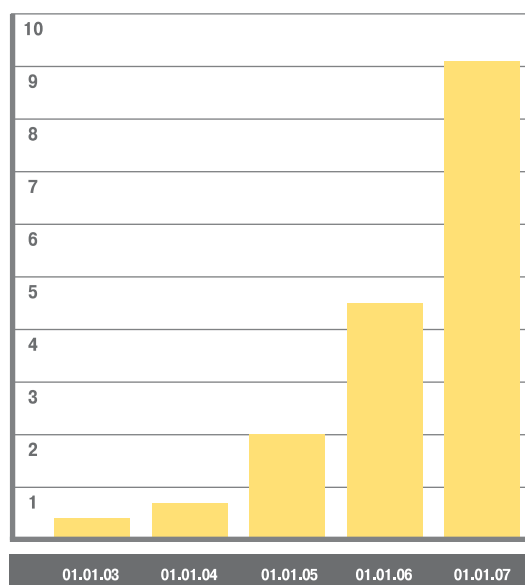


Рис. 1. Динамика привлечения средств корпоративных клиентов (млрд. руб.)

Кредитование

Одним из основных направлений работы СлавинвестБанка с корпоративными Клиентами является кредитование. Для обеспечения лучшего предложения на рынке Банк постоянно расширяет и модифицирует кредитный продуктовый ряд, улучшает технологии кредитной работы. В результате этого повышается качество обслуживания Клиентов, сокращаются сроки рассмотрения кредитных заявок.

При этом Банк обеспечивает соблюдение собственных интересов в части поддержания приемлемого уровня рисков. Процедура одобрения кредитов проводится в строгом соответствии с Кредитной политикой Банка на основе дифференцированного подхода к оценке кредитных рисков и предусматривает:

- рассмотрение обращений Клиентов;
- формирование необходимых пакетов документов;
- комплексный анализ кредитоспособности Клиентов;
- принятие решения о кредитовании.

Для оценки и управления риском Банк применяет современные, отвечающие международной банковской практике, методы, включающие в себя:

- всесторонний и взвешенный анализ кредитного риска;
- кредитование на основе утвержденных лимитов на отдельные компании и группы компаний;
- систематический контроль величины лимитов и оперативное их изменение;
- анализ и мониторинг финансового состояния заемщиков и поручителей;
- сбалансированное по срокам погашения распределение активов.

За отчетный год корпоративный ссудный портфель Банка вырос на 63,0% (рис. 2).

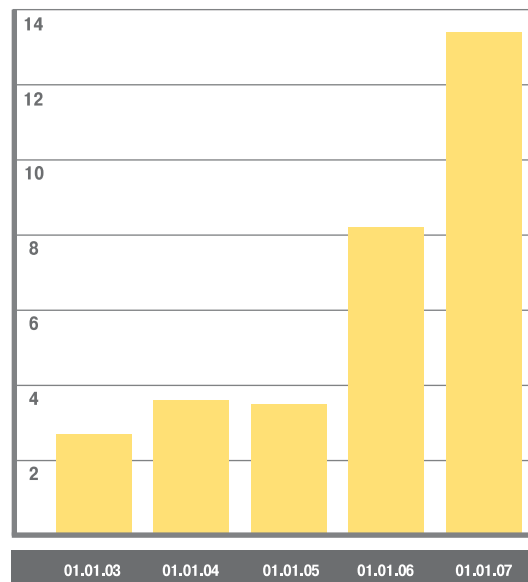


Рис. 2. Динамика изменения корпоративного ссудного портфеля (млрд. руб.)

Кредитный портфель Банка в 2006 г. увеличился, в основном, за счет выдачи ссуд новым заемщикам: в течение года в их число вошли 66 компаний, общий размер кредитов которым составил 4,9 млрд. руб. (186 млн. долл.).

В 2006 г. к кредитованию Клиентов приступили также вновь созданные филиалы Банка в городах Саратов, Волгоград, Липецк, Воронеж.

Планомерный рост капитала Банка позволяет увеличивать суммы кредитов, предоставляемых одному или группе связанных заемщиков, не нарушая норм пруденциального надзора, что положительно влияет на удовлетворение потребностей в финансировании действующих и новых заемщиков из числа крупных компаний, привлекающих масштабные заимствования.

При высоких темпах роста объемов кредитования Банк не только сохраняет сбалансированную структуру ссудного портфеля, но и повышает его качество.

Структура ссудного портфеля Банка по отраслям народного хозяйства представлена на рис. 3:

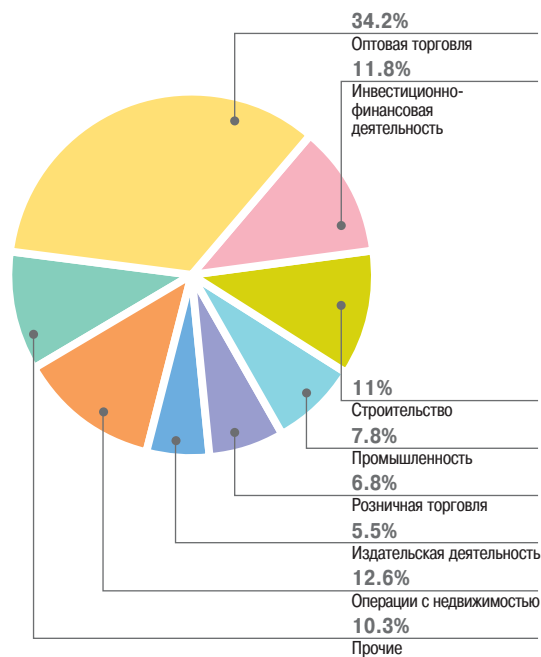


Рис. 3. Структура ссудного портфеля Банка по отраслям народного хозяйства

Структура кредитного портфеля по срочности характеризуется устойчивой тенденцией к удлинению сроков кредитования: за 2006 г. доля кредитов со сроком погашения от 1 до 5 лет увеличилась с 26 до 37%, а сроком свыше 5 лет – с 0,5 до 9% от общего объема выданных ссуд.

Рост качества портфеля в течение 2006 г. характеризуется снижением:

- риска концентрации (доли крупных кредитов) с 34 до 20%;
- доли просроченных кредитов в портфеле с 3 до 2%;
- уровня резервирования (резервы / ссуды) с 6,1 до 3,8% (на конец 2004 г. – 10,7%).

Перспективные планы Банка связаны с дальнейшим наращиванием объемов корпоративного кредитования, формированием качественного кредитного портфеля, обеспечивающего высокую доходность при приемлемом уровне кредитного риска.

Торговое финансирование и документарные операции

Торговое финансирование является традиционно приоритетным направлением бизнеса СлавинвестБанка. По мнению рейтингового агентства Moody's International Rating Agency, «знания и опыт в области торгового финансирования» являются одной из сильных сторон Банка.

Возможность привлекать финансирование от первоклассных зарубежных финансовых институтов свидетельствует о высокой репутации Банка на международном рынке.

Банк предлагает своим Клиентам разнообразные инструменты торгового финансирования, аккредитивы и гарантии различных видов, использование которых позволяет повысить эффективность экспортно-импортных операций и организовать расчеты по внешнеторговым контрактам, добиваясь значительного снижения финансовых затрат и коммерческих рисков.

Сотрудничество Банка с зарубежными экспортно-импортными банками и экспортными кредитными агентствами дает возможность предоставлять Клиентам средне- и долгосрочное финансирование для приобретения оборудования, реконструкции и модернизации производства, реализации строительных проектов и других целей.

В число основных иностранных партнеров Банка по торговому финансированию и документарным операциям входят такие крупнейшие кредитно-финансовые учреждения, как (указаны в алфавитном порядке):

Банк ТуранАлем,
ABN AMRO,
Banca Popolare di Vicenza,
Bank of China,
Bank of New York (The),
BCP,
BRED Banque Populaire,
Commerzbank AG,
Credit Suisse,
Hungarian Export – Import Bank PTE Ltd.,
Indover Bank,
Intesa Sanpaolo SpA,
Landesbank Berlin AG,
Monte Dei Paschi Di Siena,
Natixis,
Nordea Bank,
Nova Ljubljanska Banka,
OKO Bank,
Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG,
Russische Kommerzbank AG,
Sampo Bank plc,

Swedbank,
VTB Bank (Austria) AG,
VTB Bank (Europe) PLC,
VTB Bank (France) SA,
Zurcher Kantonalbank
и многие другие,
а также Экспортные Кредитные Агентства:
Atradius (Нидерланды),
CESCE (Испания),
COFACE (Франция),
EDC (Канада),
Euler Hermes (Германия),
Export-Import Bank of the United States (США),
KUKI S.A. (Польша),
МЕНІВ (Венгрия),
SACE (Италия),
SINOSURE (Китай).

В 2006 г. Банком было установлено сотрудничество с кредитно-финансовыми институтами в новых для Банка регионах – странах Юго-Восточной Азии (в первую очередь, с банками Китая), Индии и ряда стран Восточной Европы.

Широкий спектр предлагаемых продуктов в области торгового финансирования и документарных операций, востребованность их Клиентами и высокая квалификация специалистов Банка позволили ему значительно укрепить свои позиции в этом сегменте рынка банковских услуг. Объем портфеля торгового финансирования, аккредитивных и гарантийных операций в 2006 г. вырос более чем в 2 раза (рис. 4).

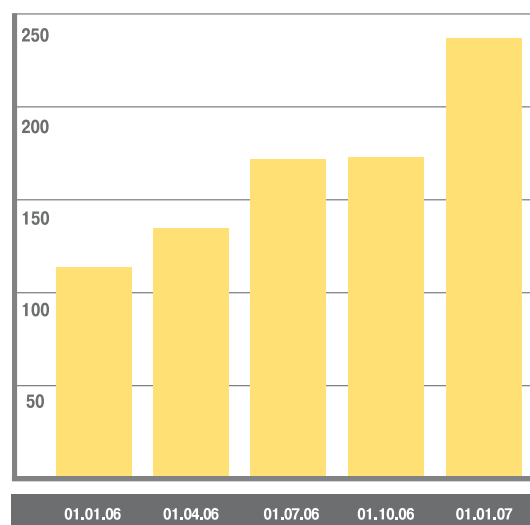


Рис. 4. Динамика изменения портфеля торгового финансирования и документарных операций (млн. долл.)

Столь высокие показатели достигнуты во многом благодаря тому, что неуклонно растет доверие к СлавинвестБанку со стороны международных финансовых институтов. Об этом свидетельствует увеличение объема прямых лимитов, установленных на Банк зарубежными банками-контрагентами и экспортными кредитными агентствами. Так, объем прямых лимитов на операции торгового финансирования, полученных Банком от банков-контрагентов, на конец 2006 г. более чем на 52% превы-

сил аналогичный показатель по состоянию на конец 2005 г.

СлавинвестБанк и в дальнейшем намерен укреплять свои позиции на рынке торгового финансирования и документарных операций, расширяя сотрудничество с международными кредитно-финансовыми институтами и добиваясь от них увеличения прямых лимитов, сохраняя динамику роста портфеля услуг, совершенствуя технологии и повышая качество обслуживания Клиентов.

Кредитование малого и среднего бизнеса

В соответствии с принятой в Банке в 2006 г. новой стратегией развития одним из приоритетных направлений деятельности определено кредитование субъектов малого и среднего бизнеса (МСБ). Реализация данного направления позволит Банку привлечь к себе на обслуживание новые целевые клиентские сегменты и обеспечить дополнительную диверсификацию ссудного портфеля.

В рамках данного бизнес-направления Банком были разработаны 5 программ кредитования, удовлетворяющих различные потребности Клиентов и рассчитанных на все категории субъектов МСБ. При разработке программ

был использован опыт нескольких банков-партнеров, включая Банк ТуранАлем, который с 1998 г. развивает данное направление бизнеса в сотрудничестве с Европейским Банком Реконструкции и Развития (EBRD) и другими международными финансовыми институтами.

В конце 2006 г. Банком была начата реализация пилотного проекта по кредитованию субъектов МСБ, по результатам которого СлавинвестБанк осуществит активный выход на данный сегмент рынка во всех регионах своего присутствия. Планируется, что к концу 2007 г. кредитный портфель МСБ должен составить более 2,8 млрд. руб. (110 млн. долл.).

Улучшить результат



Обслуживание физических лиц

Кредитование физических лиц

В 2006 г. Банк увеличил свою активность на рынке кредитования физических лиц, успешно начатую в 2005 г.

Высокие темпы развития Банка в розничном кредитовании связаны с совершенствованием существующих технологий кредитования, разработкой новых продуктов и успешным продвижением их в регионах присутствия Банка. При этом необходимо отметить, что Банк ставит себе приоритетной задачей обеспечение качества розничного кредитного портфеля при высоких запланированных темпах роста портфеля.

В 2006 г. Банк осуществлял кредитование физических лиц по следующим направлениям:

- ипотечное кредитование;
- потребительское кредитование под залог недвижимости;
- кредитование на приобретение автотранспортных средств;

- кредитование с использованием пластиковых карт;
- потребительское кредитование сотрудников корпоративных Клиентов.

В отчетном году Банк выдал розничных кредитов на сумму свыше 2,6 млрд. руб. (100 млн. долл.). По данным на 01.01.2007 г. объем розничного кредитного портфеля составил 3,3 млрд. руб. (127 млн. долл.) (рис. 5).

Основной прирост кредитного портфеля произошел за счет ипотечного кредитования и кредитования на потребительские нужды под залог недвижимости, доли которых в розничном кредитном портфеле на конец 2006 г. составили 45,1 и 42,3% соответственно.

Ипотечное кредитование

Ипотечное кредитование является для СлавинвестБанка приоритетным продуктовым направлением розничного бизнеса. В 2006 г. программы ипотечного кредитования Банка были значительно усовершенствованы и стали более востребованными на массовом потребительском рынке. За отчетный год портфель ипотечных кредитов Банка вырос с 39 млн. руб. (1,3 млн. долл.) до 1,6 млрд. руб. (около 60 млн. долл.). Согласно данным РИА «РосБизнесКонсалтинг» (РБК) СлавинвестБанк занял 22-е место в рейтинге «Самые ипотечные Банки России в 2006 г.».

В конце 2006 г. Банк предлагал своим Клиентам уже 6 программ ипотечного кредитования, которые охватывают первичный, вторичный, загородный рынок недвижимости и ремонт.

Банк одним из первых на рынке ипотечного кредитования предложил своим клиентам замену первоначального взноса дополнительной суммой кредита под залог уже существующей недвижимости.

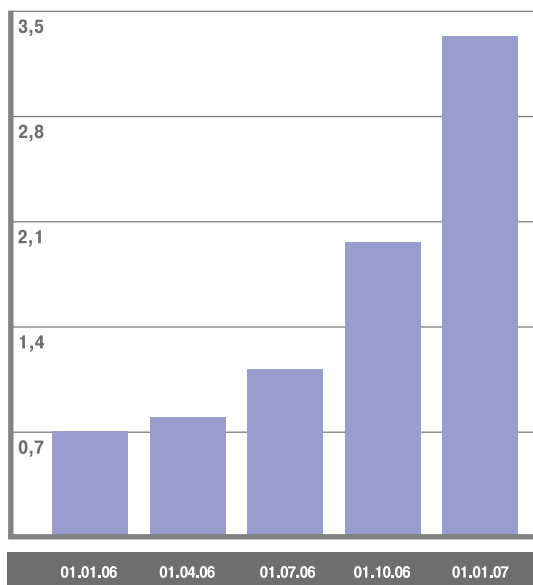


Рис. 5. Динамика изменения розничного кредитного портфеля (до резервов) (млрд. руб.)

Банк ориентирован на дальнейшее предоставление долгосрочных кредитов по максимально удобным тарифам, доступным населению, и намерен активно способствовать развитию рынка жилья и улучшению жилищных условий населения России. В 2007 г. Банк планирует в 5 раз увеличить объем портфеля ипотечных кредитов.

Кредитование на потребительские нужды под залог недвижимости

В отчетном году Банк вывел на массовый рынок продукт по кредитованию на потребительские нужды под залог недвижимости. За отчетный год портфель данных кредитов Банка вырос с 0,4 млрд. руб. (14 млн. долл.) до 1,4 млрд. руб. (53 млн. долл.).

В рамках данного продукта Клиентам предоставляется возможность выбрать наиболее удобную для них форму финансирования (кредит или возобновляемая кредитная линия), а также порядок погашения кредита. Допускаются аннуитет; произвольное планирование Клиентом

графика платежей по сумме основного долга в течение действия договора с обязательным ежемесячным погашением процентов по кредиту.

Кредитование на приобретение автотранспортных средств

В 2006 г. Банк активно развивал и совершенствовал программы автокредитования, расширял партнерскую базу.

Приоритетной задачей Банка в отчетном году в области автокредитования являлась разработка и внедрение новых прогрессивных программ.

Банк предложил рынку услугу экспресс-кредитования на покупку автомобилей, при котором Клиенту предоставляется возможность оформить кредит непосредственно в автосалоне в течение 1–2 часов.

Кроме того, в отчетном году Банк запустил программу кредитования на покупку транспортных средств коммерческого назначения и спецтехники, которая явилась эксклюзивным предложением на рынке автокредитования.

Депозиты физических лиц и комиссионные продукты

Депозиты физических лиц

В 2006 г. Банк активизировал свои действия на рынке привлечения денежных средств населения. Одной из основных целей данной деятельности является увеличение и диверсификация ресурсной базы Банка. В результате проводимой в отчетном году депозитной политики Банку удалось увеличить объемы привлеченных от населения ресурсов (рис. 6), а также достичь большей стабильности и долгосрочности розничного депозитного портфеля. Так, по состоянию на конец 2006 г. доля депозитов со сроком свыше года в розничном депозитном портфеле составила 56% (рис. 7).

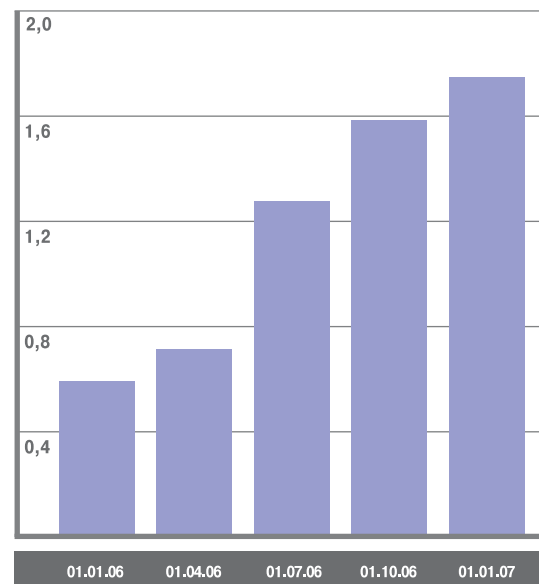


Рис. 6. Динамика изменения розничного депозитного портфеля (млрд. руб.)

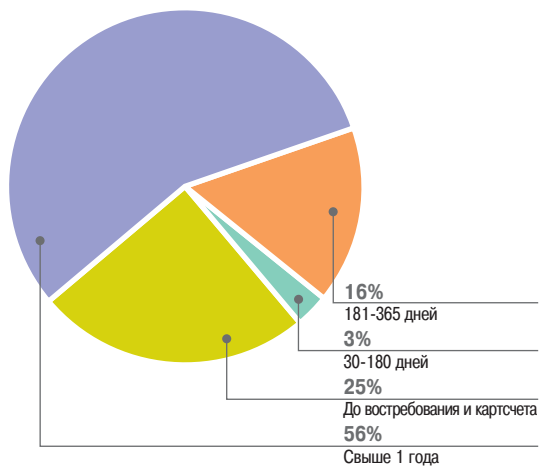


Рис. 7. Структура розничного депозитного портфеля по срочности привлеченных ресурсов

Разработка каждого вклада проводилась на основе тщательного анализа рынка вкладов с учетом финансовых возможностей и потребностей различных сегментов потенциальных вкладчиков. Особое внимание при разработке уделялось долгосрочным целевым вкладам, сочетающим в себе выгодный процентный доход и оптимальный срок хранения средств. Одним из достоинств этих вкладов является предоставление вкладчику возможности выбора вариантов функционирования вклада, в т.ч. выбор режима выплаты процентов. Кроме того, вкладчи-

кам предоставляется возможность бесплатного получения международной пластиковой карты, а если срок вклада составляет 1 год или более, то Клиент получает возможность установления лимита овердрафта в размере до 70% от суммы депозита.

Денежные переводы и платежи физических лиц

В 2006 г. СлавинвестБанк активно развивал услуги по осуществлению денежных переводов, коммунальных и иных платежей физических лиц.

Клиентам предлагается осуществление переводов как по «классической» схеме через систему корреспондентских отношений Банка, так и с применением услуг систем переводов «Анелик» и MoneyGram.

Кроме того, в 2006 г. Банк стал первым в России оператором Системы быстрых переводов «Экспресс-переводы FASTER», созданной стратегическим партнером Банком ТуранАлем и предлагающей моментальные переводы между Россией, Казахстаном и другими странами СНГ.

Всего в 2006 г. объем переводов денежных средств, осуществленных Банком, составил свыше 8,0 млрд. руб. (300 млн. долл.).

Пластиковые карты

В 2006 г. СлавинвестБанк успешно продолжил работу в качестве ассоциированного члена международной платежной системы VISA и аффилированного члена международной платежной системы MasterCard.

Банк предлагает своим Клиентам полный спектр услуг по выпуску и обслуживанию международных пластиковых карт (кредитных и дебетовых) VISA и MasterCard.

В 2006 г. Банк реализовал свыше 120 зарплатных проектов в организациях – Клиентах Банка.

Помимо традиционных услуг по пластиковым картам, Банком предоставляются дополнительные сервисы, спектр которых заметно расширился в 2006 г. В настоящее время держатели карт через банкоматы Банка могут производить оплату услуг различных организаций, получать выписки по своим счетам в Банке, изменить PIN-код карты и пр.

В 2006 г. процессинговым центром Банка была разработана и внедрена система дистанционного обслуживания «Мой Банк», предоставляющая в т.ч. возможности по проведению свыше 300 видов платежей, и система SMS-оповещения Клиентов о проводимых по картсчетам и картам операциях.

Закрепить успех



Развитие региональной сети

Реализация программы развития региональной сети СлавинвестБанка является одним из основных направлений деятельности на пути превращения Банка в крупный универсальный банк общероссийского масштаба.

Расширение сети продаж Банка в Москве и перспективных регионах России позволит Банку предложить потенциальным Клиентам современные банковские продукты и лучшие на местном рынке стандарты обслуживания, а также более качественно и полноценно обслуживать региональные филиалы уже существующих Клиентов Банка.

В целях реализации программы регионального развития в 2006 г. Банк открыл свои филиалы, отделения и представительства в следующих городах России:

- Санкт-Петербург;
- Саратов;
- Волгоград;
- Ставрополь;
- Липецк;
- Уфа;
- Воронеж;
- Краснодар.

А также 3 дополнительных офиса в районах Москвы и Подмосковья:

- Дополнительный офис «Октябрьское Поле»;
- Дополнительный офис «Бибирево»;
- Дополнительный офис «Видное».

Все открываемые Банком филиалы и дополнительные офисы представляют широкий спектр услуг для юридических и физических лиц.

Реализуя стратегию региональной экспансии, Банк продолжает расширять свои возможности, принимая участие в значимых региональных инвестиционных проектах и программах экономического развития, увеличивая клиентскую базу и повышая свои объемные финансовые показатели.

Проложить путь



Деятельность на финансовых и фондовых рынках

Операции на финансовых рынках

Банк осуществляет активную деятельность на рынке межбанковского кредитования, являясь крупным оператором данного сегмента рынка. Банк не только оперирует средствами Клиентов, исходя из текущей ликвидности, но и производит большой объем арбитражных сделок, подтверждая высокую деловую репутацию среди банков-контрагентов. В 2006 г. объем операций на рынке межбанковского кредитования составил около 8,5 млрд. долл. (рис. 8).

Лимиты на Банк открыты многими ведущими финансовыми институтами России. Межбанковские операции, проводимые Банком на российском и международном рынках, активно используются для управления мгновенной ликвидностью Банка и позволяют полноценно удовлетворять возрастающие потребности Клиентов и оказывать дополнительные услуги в области расчетных операций.

Операции на валютном рынке традиционно формируют заметную долю в операционных доходах Банка. Банк оперирует на внутреннем рынке и международном рынке FOREX как собственными ресурсами, так и средствами Клиентов. Общий объем валютных операций с учетом клиентских поручений в 2006 г. составил около 19,9 млрд. долл., что почти в 3,6 раз превышает аналогичный показатель 2005 г. (рис. 8).

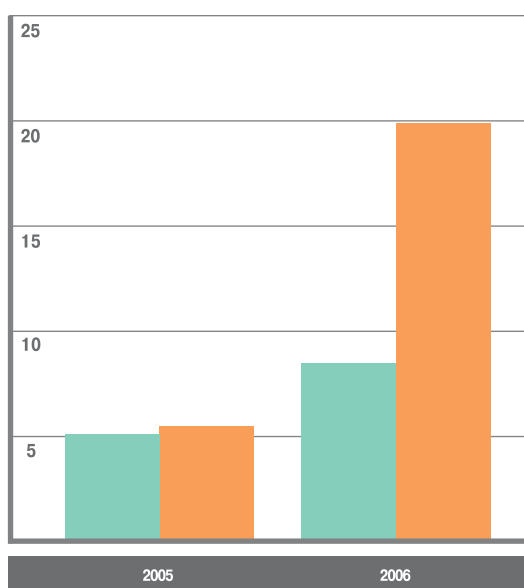


Рис. 8 ■ – обороты по сделкам межбанковского кредитования (млрд. долл.)
■ – объем валютных операций (млрд. долл.)

На фоне растущего тренда долговых рынков с начала 2005 г. заметно выросли вложения в ликвидные облигации. В частности, на долю государственных облигаций (облигаций US Treasury) приходится 34,8% вложений, рублевых муниципальных облигаций (Москва, Московская область) – около 5,8% портфеля облигаций, банков и финансовых компаний – 21,5%, торговых компаний – 13,7%, предприятий, осуществляющих добычу и переработку нефти и газа – 7,1%. Вексельный портфель в основном состоит из вложений в ликвидные банковские векселя крупнейших банков: Банк работает с обязательствами таких заемщиков, как «Газпромбанк», «Сбербанк», «УралСиб», «Росбанк», «Альфа-банк» и другие.

В 2006 г. Банк увеличил размер портфеля ценных бумаг с 1,6 млрд. руб. до 2,3 млрд. руб. При этом портфель облигаций составил 1,88 млрд. руб. (1,10 млрд. руб. на 01.01.2006), банковских векселей – 0,48 млрд. руб. (0,53 млрд. руб. на 01.01.2006) и акций – 0,025 млрд. руб.

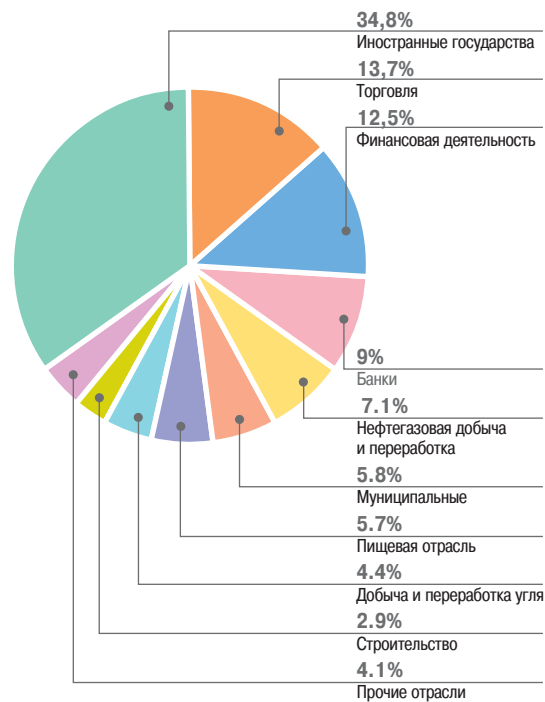


Рис. 9. Структура портфеля облигаций на 01.01.2007 г.

Межбанковские операции и корреспондентские отношения

В 2006 г. СлавинвестБанк традиционно остался активным участником финансовых рынков России и стран СНГ. Банку удалось создать эффективную и хорошо налаженную систему взаимодействия с банками-контрагентами, которая стала основой для дальнейшего плодотворного сотрудничества.

За отчетный период в рамках деятельности на межбанковском рынке Банк заключил более 35 соглашений о финансовом сотрудничестве. Работа, направленная на оптимизацию корреспондентской сети на территории РФ и стран ближнего зарубежья, обеспечила установление и развитие корреспондентских отношений с банками Казахстана, Украины, Белоруссии, Армении, Грузии и регионов России. При этом основной акцент делается на расширение деловых связей с наиболее надежными, опытными кредитными организациями и стратегическими партнерами.

Многолетнее взаимовыгодное сотрудничество с такими крупнейшими иностранными банками-корреспондентами, как The Bank of New York, JP Morgan Chase Bank, Commerzbank AG, VTB Bank (Germany) AG и UBS AG в области проведения расчетов в иностранных валютах, позволяет предоставлять Клиентам Банка расчетные услуги высочайшего качества по оптимальной стоимости.

Стабильность партнерских отношений с иностранными контрагентами в одном из направлений банковской деятельности стимулирует расширение сотрудничества по другим, не менее интересным и перспективным направлениям. Так, помимо сотрудничества в области расчетных услуг, с большинством из указанных выше финансовых институтов Банк осуществляет сделки по торговому финансированию, обсуждаются возможности участия в международных синдицированных займах, а также другие перспективные направления взаимовыгодного сотрудничества.

Публичные заимствования

Среди новых иностранных партнеров СлавинвестБанка, сотрудничество с которыми начато в 2006 г., следует отметить следующие крупнейшие финансовые институты стран Европы, Северной Америки и Юго-Восточной Азии (в алфавитном порядке):

ABN AMRO (Нидерланды),
 Banca Carige SpA (Италия),
 Bank International Ningbo (Китай),
 Bank of China (Китай),
 Bank of Montreal (Канада),
 Bank of Nova Scotia (Канада),
 Bank of Tokyo Mitsubishi (Япония),
 BCP (Швейцария),
 Hungarian Export-Import Bank Ltd (Венгрия),
 ICICI Bank Ltd. (Индия),
 Indover (Нидерланды),
 Mediobanca (Италия),
 Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Сингапур),
 Rabobank (Нидерланды),
 SaxoBank (Дания),
 Sumitomo Mitsui Banking Corporation (Япония),
 Swedbank (Швеция),
 Trade & Development Bank of Mongolia (Монголия),
 UniCredito Italiano SpA (Италия),
 VTB Bank Europe (филиал в Сингапуре),
 Zurcher Kantonalbank (Швейцария).

С учетом успешно реализованных в прошедшем году планов, стратегия по расширению сотрудничества с банками-контрагентами регионов России, стран СНГ, Европы, Америки, Китая и других стран Юго-Восточной Азии, будет продолжена Банком и в 2007 г.

2006 г. стал успешным для СлавинвестБанка в сфере публичных заимствований на рынках капитала.

В ноябре состоялась дебютная сделка по привлечению синдицированного кредита в российских рублях. Организаторами синдицированного кредита для Банка стали крупнейшие российские финансовые учреждения: ОАО «Внешторгбанк» и ЗАО «Международный Московский Банк». Кредит в размере 600 млн. руб. (23 млн. долл.) сроком 1 год предоставлен крупнейшими российскими и казахстанскими банками. Привлеченные средства использованы для финансирования проектов корпоративных Клиентов Банка.

В декабре 2006 г. состоялось успешное размещение дебютного выпуска еврооблигаций Банка на сумму 100 млн. долл. (2,6 млрд. руб.) с погашением в 2009 г. Несмотря на спад активности на рынке и большое количество аналогичных предложений от других российских банков в этот период, инвесторами был проявлен большой интерес к дебютному евробонду Банка, что выразилось в наличии переподписки более чем в 2,1 раза. Совместными организаторами выпуска выступили АБН АМРО Банк и АО «ТуранАлем Секьюритиз». Еврооблигации котируются на Люксембургской фондовой бирже. Международные рейтинговые агентства присвоили выпуску следующие рейтинги: «B-» (Fitch) и «B1», positive outlook (Moody's). Привлеченные в результате выпуска облигаций средства используются для кредитования Клиентов.

Банк продолжает привлекать средства, выпуская векселя разной срочности, преимущественно до года. В числе наиболее крупных вексельных программ, реализованных Банком, – размещение шести траншей векселей сроком 12 месяцев совместно с ИК «Велес Капитал» (январь-октябрь 2006), выпуск транша (апрель 2006) совместно с ООО «Газрегионфинанс».

Исходя из стратегических целей, в 2007 г. Банк будет стремиться диверсифицировать источники привлекаемых средств, используя в том числе различные инструменты публичных заимствований.

Играть в команде



Система корпоративного управления

Корпоративное управление

Банк в лице его учредителей, ключевых должностных лиц понимает значение корпоративного управления для Банка и лиц, интересы которых могут быть затронуты деятельностью Банка. Банк реализовывает на практике самые прогрессивные принципы корпоративного управления, а также намерен и далее совершенствоваться и повышать свой уровень в этой сфере.

В Банке приняты и четко соблюдаются все требуемые законодательством об обществах с ограниченной ответственностью внутренние документы (в том числе «Кодекс корпоративного управления»), регулирующие деятельность Банка как юридического лица. Указанные документы являются одним из элементов механизма реализации основных принципов корпоративного управления: защиты прав участников Банка, признания и реализации прав заинтересованных лиц.

В рамках сотрудничества Банка и проекта IFC «Корпоративное управление в банковском секторе России» (далее – «Проект») специалисты Проекта провели оценку корпоративного

управления в Банке и анализ документов, относящихся к корпоративному управлению. Уровень проработки, качество этих документов оценены Международной финансовой корпорацией как высокие. Устав, положения о Совете директоров, об Исполнительных органах Банка соответствуют действующему законодательству и принципам корпоративного управления и закрепляют четкое разграничение полномочий органов управления, в том числе стратегическое, политикообразующие функции – за Советом директоров, функции оперативного управления – за Исполнительными органами.

Система корпоративного управления Банка направлена на обеспечение своевременного раскрытия достоверной информации по всем существенным вопросам, касающимся Банка, в том числе о его финансовом положении, результатах деятельности, структуре собственности, управлении.

В Банке обеспечивается стратегическое руководство и эффективный контроль его деятельности со стороны Совета директоров Банка, а также подотчетность Совета директоров Общему собранию участников Банка.

Структура управления Банком

В целом система органов корпоративного управления и контроля в Банке представлена следующим образом:

- Общее собрание участников – высший орган управления;
- Совет директоров – орган управления, осуществляющий общее руководство деятельностью Банка;
- Правление – коллегиальный исполнительный орган;
- Председатель Правления – единоличный исполнительный орган;
- Служба внутреннего контроля;
- Ревизионная комиссия.

При Совете директоров созданы и функционируют Комитет по аудиту и Комитет по вознаграждениям.

Комитеты Совета директоров Славинвест-Банка являются консультативно-совещательными органами, созданными для предварительного рассмотрения вопросов, входящих в компетенцию Совета директоров. Комитеты не являются структурными подразделениями Банка.

Основными задачами Комитета по аудиту являются:

- выработка для Совета директоров рекомендаций в отношении кандидатуры независимого аудитора Банка на основании анализа услуг различных аудиторов и условий предоставления таких услуг, а также по вопросам, касающимся отказа от услуг независимого аудитора;
- анализ эффективности функционирования системы внутреннего контроля, установленной в Банке, и выработка для Совета директоров рекомендаций по совершенствованию имеющейся в Банке системы внутреннего контроля, включая рекомендации по направлениям проверок;
- анализ эффективности системы управления рисками;
- выработка рекомендаций в отношении порядка составления финансовой (бухгалтерской) отчетности Банка.

Комитет по аудиту ежегодно осуществляет оценку и рассматривает результаты своей деятельности совместно с Советом директоров,

который определяет их соответствие требованиям к Комитету и определяет цели и задачи для Комитета на следующий год.

Основными задачами Комитета по вознаграждениям являются:

- подготовка рекомендаций в отношении политики Банка в области вознаграждения членов Совета директоров, членов Ревизионной комиссии, членов Правления и Председателя Правления, Исполнительных директоров;
- разработка критериев оценки и проведение регулярной оценки деятельности вышеуказанных лиц;
- подготовка рекомендаций по кадровой политике в отношении исполнительных органов Банка, Исполнительных директоров и независимых директоров Совета директоров Банка, в том числе по системе их мотивации;
- контроль за соответствием денежных вознаграждений членов Совета директоров, членов Ревизионной комиссии, членов Правления и Председателя Правления, Исполнительных директоров принятой в Банке корпоративной культуре и системе мотивации.

В соответствии с Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» для контроля финансово-хозяйственной деятельности в Банке создана Ревизионная комиссия. Состав членов данной комиссии избирается Общим собранием участников Банка. Ревизионная комиссия подотчетна Общему собранию участников Банка.

Основными задачами Ревизионной комиссии являются проведение проверок:

- соблюдения Банком законодательных и других нормативных актов, регулирующих его деятельность;
- постановки внутрибанковского контроля, законности совершаемых Банком операций, состояния кассы и имущества;
- годовых отчетов и годовых бухгалтерских балансов Банка до их утверждения Общим собранием участников Банка.

Риск-менеджмент

Управление рисками является одной из важнейших составляющих деятельности СлавинвестБанка. Основные принципы управления рисками закреплены во всех действующих внутренних документах Банка и являются обязательными для исполнения всеми структурными подразделениями. Управление рисками в Банке осуществляется как на предварительном этапе оценки целесообразности принятия риска по предполагаемым операциям, так и при осуществлении текущего и последующего контроля при совершении операций на всех стадиях работы Банка.

В силу того, что основной специализацией Банка на рынке является обслуживание корпоративных и розничных Клиентов, наибольшая степень концентрации рисков, связанных с различными банковскими операциями, приходится на кредитные операции, составляющие основную долю активных операций.

Основными методами управления рисками являются:

- идентификация, анализ и оценка риска – аналитические методы оценки риска, позволяющие не только провести его измерение, но также оценить и выделить основные факторы, смоделировать и предсказать различные ситуации;
- регламентирование операций – установка лимитов на операции (ограничение) на все виды финансовых операций, проводимые Банком;
- диверсификация операций – распределение активов по различным компонентам как на уровне финансовых инструментов, так и по их составляющим;
- формирование достаточного уровня резервов на покрытие потерь – позволяет покрыть риск за счет собственных средств Банка;

- ограничение объема устанавливаемых лимитов на возможные потери – ограничивает величину потерь определенной величиной;
- поддержание достаточности капитала на приемлемом для Банка уровне.

В основу системы управления рисками положено соблюдение Кредитной политики Банка, Политики в сфере управления активами и пассивами, ликвидностью. Одной из основных задач Банка в сфере реализации Кредитной политики является расширение объемов кредитования наряду с формированием оптимальной для растущего кредитного портфеля позиции с точки зрения кредитных рисков (диверсификации портфеля) и управления ликвидностью.

Среди целей Кредитной политики Банка особо выделяется минимизация уровня кредитного риска и расширение круга надежных и финансово-устойчивых клиентов. В Кредитной политике определены основные приоритеты Банка в кредитовании, рассмотрен весь технологический процесс предоставления кредитных продуктов, описаны мероприятия по оценке и управлению кредитным риском.

Банк намерен проводить дальнейшую диверсификацию портфеля кредитов корпоративным заемщикам. Этому способствует увеличение объема и совершенствование кредитных продуктов для предприятий малого и среднего бизнеса, которые рассматриваются Банком как важный и перспективный сегмент рынка.

Существующая система управления рисками постоянно модернизируется в соответствии с изменяющимися экономическими условиями, требованиями уполномоченных государственных органов и рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору. Все решения в рамках системы управления рисками принимаются коллегиально и в строгом соответствии с разработанными регламентами.

Управление человеческими ресурсами

Успешное развитие СлавинвестБанка во многом объясняется продуманной и эффективной кадровой политикой. Показатели, достигнутые Банком за отчетный период, обеспечены высоким профессионализмом его Сотрудников, обоснованным сочетанием их материального и нематериального стимулирования и оптимальной структурой управления.

Главный принцип кадровой политики СлавинвестБанка – сохранение ведущих Сотрудников и привлечение нового персонала в соответствии с высокими требованиями к их профессиональному и личностному уровню. Банк рассматривает персонал как самый ценный стратегический актив, а расходы на персонал – как долгосрочные инвестиции в развитие бизнеса. Кадровая политика Банка направлена на организацию эффективной работы персонала, от деятельности которого зависит выполне-

ние поставленных задач и достижение целей Банка. Банк предлагает своим Сотрудникам возможность профессионального и карьерного роста, рыночный уровень компенсаций, программу социальных льгот.

В Банке ведется постоянная работа по совершенствованию системы компенсаций и льгот для Сотрудников на основе принципов внутренней справедливости и внешней конкурентоспособности.

Система взаимоотношений между Банком и Сотрудниками строится на базе действующего законодательства; в Банке выполняются нормы, предусмотренные трудовым законодательством РФ.

За отчетный год численность Сотрудников Банка возросла с 387 до 682 человек, что было связано, в основном, с расширением сети продаж Банка в Москве и регионах России.

Социальная ответственность и благотворительность

В 2006 г. была принята новая стратегия развития Банка, предусматривающая наряду с другими задачами дальнейшее повышение своей социальной ответственности и обеспечение приверженности самым высоким этическим стандартам ведения бизнеса. Важнейшим уровнем социальной ответственности СлавинвестБанка являются Сотрудники и их семьи, чье благополучие напрямую зависит от благосостояния Банка. Вторым уровнем ответственности являются наши Клиенты и Учредители, доверившие Банку свои средства. И, конечно же, в самом широком и глобальном смысле СлавинвестБанк ответственен перед обществом, поэтому благотворительность занимает все более значимое место в социальной политике Банка.

В прошедшем году социальные инициативы Банка для Сотрудников были направлены, в первую очередь, на получение ими новых знаний, а также на сохранение здоровья. Для приобретения и обмена опытом в перспективных направлениях развития банковского бизнеса специалисты Банка принимали активное участие в российских и международных конференциях, форумах и круглых столах. В конце 2006 г. был проведен конкурс на лучшего Сотрудника Банка в различных номинациях, победители и лауреаты которого были награждены ценными призами и дипломами. Накануне Нового года для детей Сотрудников был проведен конкурс детского рисунка, по окончании которого каждый ребенок был удостоен подарка.

Особо следует отметить развитие внутрикорпоративной благотворительной программы Банка. Совместными усилиями Сотрудников Банк начал осуществлять поддержку Детского дома №12 г. Москвы. Малышам были закуплены кровати и матрасы. В ближайшем и долгосрочном будущем Банк продолжит активно помогать детям, оставшимся без родителей и остро нуждающимся в поддержке и заботе.

Уделяя особое внимание проблемам ветеранов Великой Отечественной Войны, в 2006 г. Банк оказал спонсорскую поддержку для проведения мероприятий в честь Дня Победы в городах Москве и Волоколамске, а также выделил средства для помощи ветеранам.

В 2006 г. Банк начал развивать программу по поддержке казахстанской молодежи, обучающейся в вузах России. 14 декабря при спонсорском участии СлавинвестБанка и Банка ТуранАлем в Москве состоялось празднование 15-летия Независимости Республики Казахстан, организаторами которого выступили Посольство Республики Казахстан в России и Ассоциация казахстанских студентов вузов РФ «Жастар». В рамках данного мероприятия Банк в том числе предоставил его участникам (более 3000 человек) в качестве подарка пластиковые карты. Кроме того, определены направления модификации действующих и разработки новых продуктов для казахстанцев, временно проживающих на территории России, с учетом их статуса нерезидентов РФ.

В 2006 г. Банк принял решение сделать постоянно действующей программу премирования лучших казахстанских студентов, обучающихся на технической, гуманитарной и финансово-экономической специальностях российских вузов. Данное сотрудничество планируется осуществлять при тесном взаимодействии с Ассоциацией казахстанских студентов в России «Жастар».

Исходя из основных принципов своей работы, СлавинвестБанк планирует значительно расширять свою благотворительную и социальную деятельность во всех регионах присутствия Банка, активнее привлекать к социальным программам своих Клиентов, Партнеров и Сотрудников.

Суммарно в 2006 г. СлавинвестБанк направил на социальные и благотворительные мероприятия 7,5 млн. руб. (285 тыс. долл.).

Набрать ВЫСОТУ



Консолидированная финансовая отчетность за 2006 г.

Финансовые результаты Банка за 2006 г.

По результатам 2006 г. основные финансовые показатели СлавинвестБанка свидетельствуют об устойчивой тенденции динамичного развития Банка. Сохраняются стабильно высокие темпы роста валюты баланса, собственных средств, доходов и прибыли Банка. Устойчивое финансовое состояние и высокие темпы роста являются зако-

номерным следствием политики менеджмента Банка, направленной на выстраивание прочных и взаимовыгодных отношений с корпоративными и частными Клиентами, развитие продуктового ряда, включая кредиты для физических лиц, малого и среднего бизнеса, а также значительное расширение регионального присутствия.

Сравнительные данные по темпам роста основных финансовых показателей в 2006 г.

Табл. 2. Основные финансовые показатели Банка

Показатели	Значения показателей, млн. руб.		Рост	Рыночная позиция (согласно банковским рейтингам)
	2006	2005		
Активы	26 504	12 043	+120%	58
Капитал	2 616	1 647	+59%	80
Ссуды	16 158	8 409	+92%	58
Депозиты	10 463	5 103	+105%	63
Прибыль	252	(128)		81
ROE	14,2%			
Капитал/Активы	10%	14%		
Ссуды/Активы	61%	70%		
Депозиты/Ссуды	65%	61%		

В 2006 г. Банк увеличил активы более чем в 2 раза, достигнув 1 млрд. долл., тем самым существенно улучшил свои позиции в рейтинге крупнейших российских банков (журнал «Финанс.»), под-

нявшись с 84-го на 58-е место. Примечательно, что за последние 5 лет Банк продемонстрировал опережающую динамику роста активов по сравнению с банковской системой России.

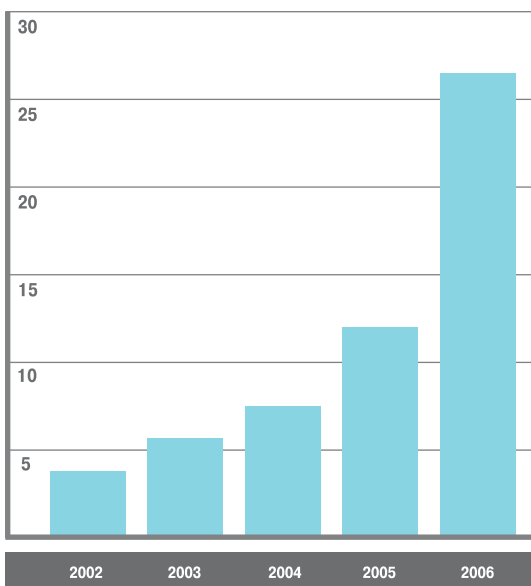


Рис. 10. Динамика роста активов Банка (млрд. руб.)

В течение отчетного года Банк показал стремительный рост, выразившийся, в частности, в увеличении объемов выданных Клиентам ссуд более чем на 90%, а также в более чем 2-кратном росте депозитной клиентской базы. Для поддержания роста Банка его уставной капитал был увеличен в декабре 2006 г. на 700 млн. руб.

Структура активов Банка обеспечивает оптимальное соотношение ликвидности и доходности. В результате роста депозитной базы и выпуска евробондов в декабре 2006 г. доля ликвидных средств на счетах Банка возросла с 14 до 28% (рис. 12), что обеспечило возможность потенциального роста ссудного портфеля. При этом произошло временное снижение доли ссудного портфеля с 70 до 61%, а доли торговых ценных бумаг – с 14 до 9% при росте торгового портфеля за 2006 г. более чем на 40%.

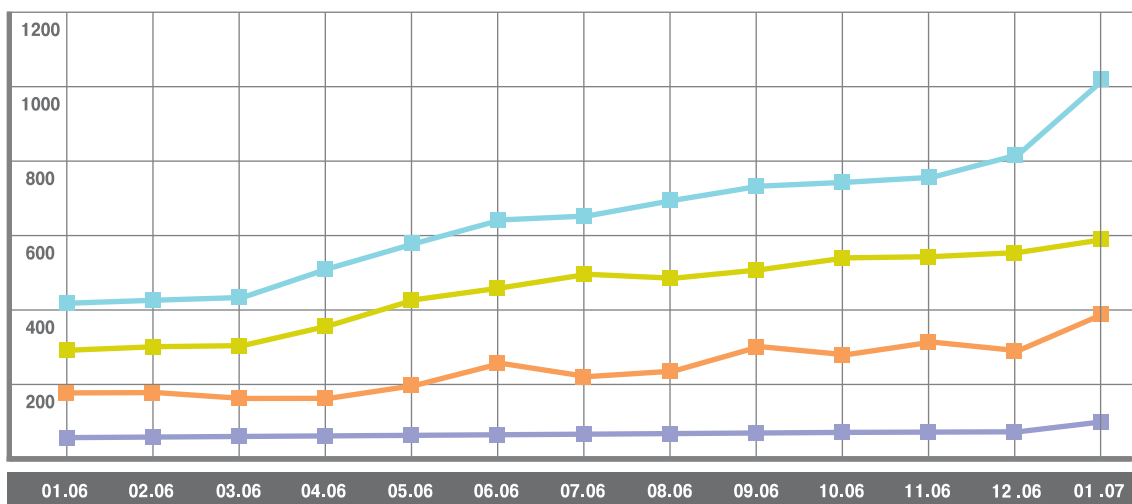


Рис. 11. Динамика роста основных финансовых показателей в 2006 г. (млн. долл.)

■ Активы ■ Депозиты
■ Ссуды нетто ■ Капитал



Рис. 12. Изменение структуры активов Банка

В 2006 г. Банк увеличил ресурсную базу в 2,4 раза с 9,6 млрд. руб. до 22,7 млрд. руб. как за счет привлечений на внутреннем рынке, включая дебютный выпуск рублевых облигаций в сумме 900 млн. руб. в октябре 2006 г., так и на международных рынках.

В декабре 2006 г. Банк впервые осуществил выпуск еврооблигаций на сумму 100 млн. долл.

Объем привлечений средств от зарубежных банков возрос с 34 до 158 млн. долл. Таким образом, доля привлечений на международных рынках в ресурсной базе Банка (рис. 13) возросла с 10 до 30%. Основным источником финансирования по-прежнему являются депозиты Клиентов, составившие 46% от всех ресурсов, что меньше, чем на конец 2005 г. (53%).

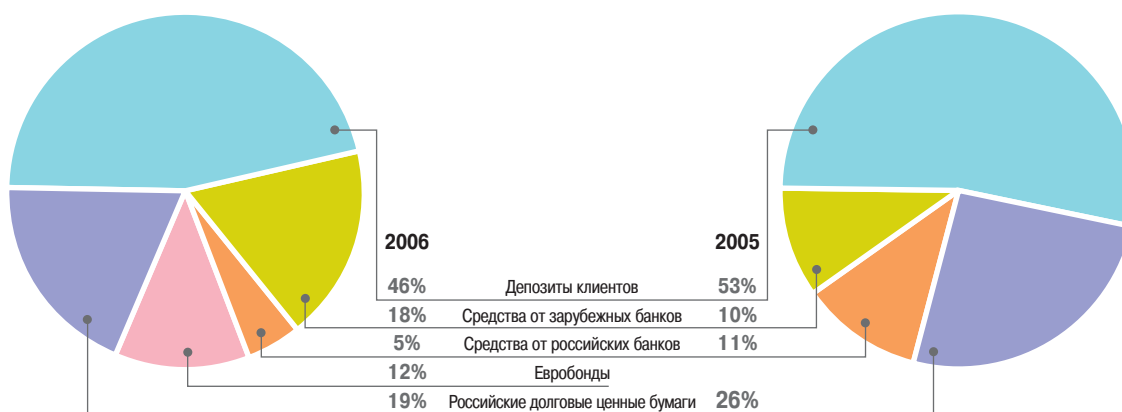


Рис. 13. Изменение структуры ресурсной базы

Рост депозитной базы в 2006 г. обеспечивался, главным образом, за счет привлечения средств на расчетные счета, остатки на которых увеличились на 145% и составили 6,4 млрд. руб. на конец отчетного года. В связи с активным привлечением международных линий торгового финансирования и предоставления Клиентам документарных услуг (аккредитивов), счета покрытия по аккредитивам увеличились более чем

в 2,5 раза и достигли 124 млн. долл. Срочные депозиты возросли на 64% и составили на конец года 39% в общем объеме депозитной базы Банка (рис. 14).

Привлечение средств физических лиц как на срочные вклады, так и на картсчета опережало темпы роста привлечений средств от юридических лиц. В результате доля привлечений от физических лиц в депозитной базе Банка возросла с 14 до 17%.

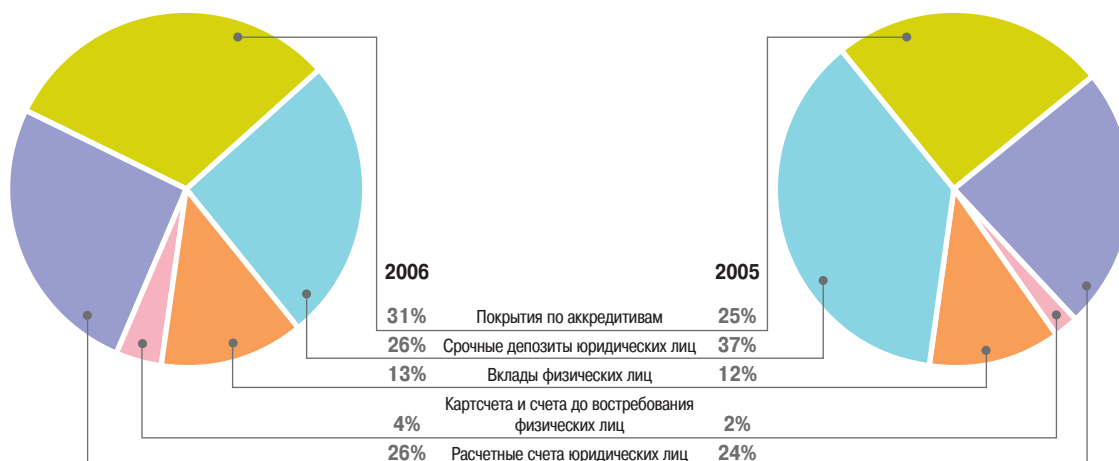


Рис. 14. Изменение структуры депозитной базы

Капитализация

Табл. 3. Показатели капитализации Банка

Показатели	Значения показателей, млн. руб.	
	2006	2005
Чистые активы участников Банка	2 616	1 647
Субординированный долг	1 088	741
Итого:	3 704	2 388

Участники Банка поддерживают уставный капитал на уровне, адекватном росту активов. Коэффициент адекватности, рассчитанный в соответствии с требованиями Центрального банка Российской Федерации, составил на конец года 13,9 % при нормативе не ниже 10%. В декабре прошедшего года уставный капитал Банка был увеличен на 700 млн. руб. Банк ТуранАлем, один из основных участников Банка, предоставил СлавинвестБанку 7-летний субординированный займ в объеме 405 млн. руб.

В целях развития бизнеса на рынке финансовых услуг в 2006 г. Банк осуществил инвестиции в размере 128,4 млн. руб. на приобретение и увеличение долей в следующих компаниях:

- в Страховую Компанию «АТТА–Страхование» (РФ, г. Москва) в размере 45 000 тыс. руб., что составляет 75% от уставного капитала выше-названной компании;
- в имущество Негосударственного Пенсионного Фонда «Первый Русский Пенсионный Фонд» (РФ, г. Москва) в качестве взноса учредителя в размере 35 000 тыс. руб. при общем размере взносов учредителей в имущество Фонда 38 360 тыс. руб.;
- в акции ОАО «Омск-Банк» (РФ, г. Омск) в размере 40 425 тыс. руб. (19,2% голосов или 16,267% от уставного капитала ОАО «Омск-Банк»). В октябре 2006 г. между ОАО «Омск-Банк» и ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» был заключен договор купли-продажи обыкновенных именных акций Омского акционерного коммерческого ипотечного банка «Омск-Банк» (открытое акционерное общество). Доля ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» в уставном капитале ОАО «Омск-Банк» по результатам исполнения сделки составит 57,47%;

- в акции ОАО «АГРОИНКОМБАНК» (РФ, г. Астрахань) в размере 7,973 тыс. руб. (или 19% уставного капитала ОАО «АГРОИНКОМБАНК»). В декабре 2006 г. между ОАО «АГРОИНКОМБАНК» и ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» был заключен договор купли-продажи обыкновенных именных акций Открытого акционерного общества Агроинвестиционный коммерческий банк. Доля ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» в уставном капитале ОАО «АГРОИНКОМБАНК» по результатам исполнения сделки составит 96,9287%.

Прибыль

Табл. 4. Доходы и расходы Банка

Показатели	Значения показателей, млн. руб.	
	2006	2005
Операционные доходы	1 259	501
Операционные расходы	(930)	(679)
Прибыль до налогообложения	329	(178)
Налог на прибыль	(77)	50
Чистая прибыль	252	(128)
<i>ROE</i>	14,2%	-
<i>Операционные расходы / Операционные доходы</i>	74%	136%
<i>Налог / Прибыль</i>	23%	-

В 2006 г. прибыль Банка составила 252 млн. руб. в сравнении с убытком 2005 г. в 128 млн. руб., который был обусловлен расходами в сумме 217 млн. руб. на открытие новых дополнительных офисов в г. Москве. Увеличение прибыли было обеспечено, главным образом, за счет роста доходов в 2,5 раза по сравнению с 2005 г., а также эффективного управления расходами. Доходность на капитал по итогам 2006 г. составила свыше 14%.

2,5-кратный рост операционных доходов был достигнут благодаря увеличению чистых процентных доходов, составивших 66% от всех операционных доходов Банка.

Второй по значимости статьей доходов явились чистые комиссии, которые увеличились в 2,3 раза за счет роста количества операций и увеличения клиентской базы Банка.

Остальные статьи доходов составили 13% от всех доходов. В их число входят чистые доходы от валютных операций (7%), объем которых увеличился в 3,5 раза (в 2005 г. Банк имел убыт-

ки от курсовых разниц из-за переоценки выпущенных векселей, номинированных в долларом эквиваленте).



Рис. 15. Структура доходов в 2005 и 2006 гг.

Процентная маржа (чистые процентные доходы)

Табл. 5. Доходы и расходы Банка

Показатели	2006		2005	
	млн. руб.	%-ставка	млн. руб.	%-ставка
Процентные доходы	1 974	13,3%	879	12,9%
ссуды (нетто)	1 700	14,5%	757	16,5%
торговые ц/бумаги	223	9,9%	94	4,9%
размещения в банках	51	6,2%	28	8,0%
Процентные расходы	(1 072)	8,8%	(436)	8,8%
срочные депозиты	(348)	10,7%	(133)	8,1%
долговые ц/бумаги	(304)	8,4%	(231)	9,9%
привлечения от банков	(348)	7,7%	(62)	7,4%
субординированный долг	(72)	8,7%	(10)	6,2%
Процентная маржа (чистые процентные доходы)	902	6,1%	443	6,5%
Ассигнования в резервы	(69)		(103)	
Процентная маржа после резервов	833	5,6%	340	5,0%
<i>Процентная разница</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,1%</i>		
<i>Ссуды / %-активы</i>	<i>0,79</i>	<i>0,68</i>		
<i>%-обязательства / %-активы</i>	<i>0,82</i>	<i>0,73</i>		
<i>доходность ссуд (брутто)</i>	<i>13,8%</i>	<i>14,9%</i>		

Увеличение чистых процентных доходов в 2006 г. обеспечено ростом средних процентных (доходных) активов при снижении процентной маржи (до ассигнований в резервы) с 6,5 до 6,1%, что обусловлено увеличением доли платных (процентных) обязательств в ресурсной

базе (их доля в процентных активах возросла до 82% по сравнению с 73% в 2005 г.). При этом за счет снижения расходов по резервам, связанного с улучшением качества ссуд, процентная маржа после ассигнований в резервы выросла с 5,0 до 5,6%.

Доходность процентных активов увеличилась с 12,9 до 13,3% в результате повышения доли ссуд с 68 до 79% в средних процентных активах. При этом доходность ссуд (брутто) снизилась с 14,9 до 13,8% в соответствии с общерыночной тенденцией снижения процентных ставок по кредитам. Доходность торгового портфеля ценных бумаг увеличилась с 4,9 до 9,9%, в том числе за счет более эффективного управления портфелем.

Стоимость ресурсов сохранилась на уровне 8,8%, однако стоимость срочных депозитов выросла с 8,1 до 10,7% из-за роста рублевых депозитов с более высокими процентными ставками, а также увеличения сроков привлечения ресурсов. Данное удорожание компенсировалось снижением доли депозитов в ресурсной базе с 33 до 27% и снижением стоимости долговых ценных бумаг.

Чистые комиссионные доходы

Табл. 6. Чистые комиссионные доходы

Показатели	Значения показателей, млн. руб.	
	2006	2005
Комиссионные доходы	359	217
Комиссионные расходы	(100)	(103)
Чистые комиссионные доходы	260	114

Рост чистых комиссионных доходов в 2,3 раза обусловлен увеличением на 65% полученных комиссий при сохранении уплаченных комис-

сий на уровне 2005 г. за счет снижения платы по аккредитивам по международным линиям торгового финансирования.

Структура комиссионных доходов стала более диверсифицированной, увеличилась доля комиссий за конвертацию (с 18 до 23%), операции с наличностью (с 9 до 15%) и пластиковым картам (с 3 до 4%) в связи с ростом количества и сумм операций Клиентов. Увеличение доли прочих комиссий обусловлено получением от Банка ТуранАлем агентских комиссий в сумме 67 млн. руб. (19% от объема всех комиссий Банка) за оказание ему услуг по привлечению и мониторингу крупных заемщиков.

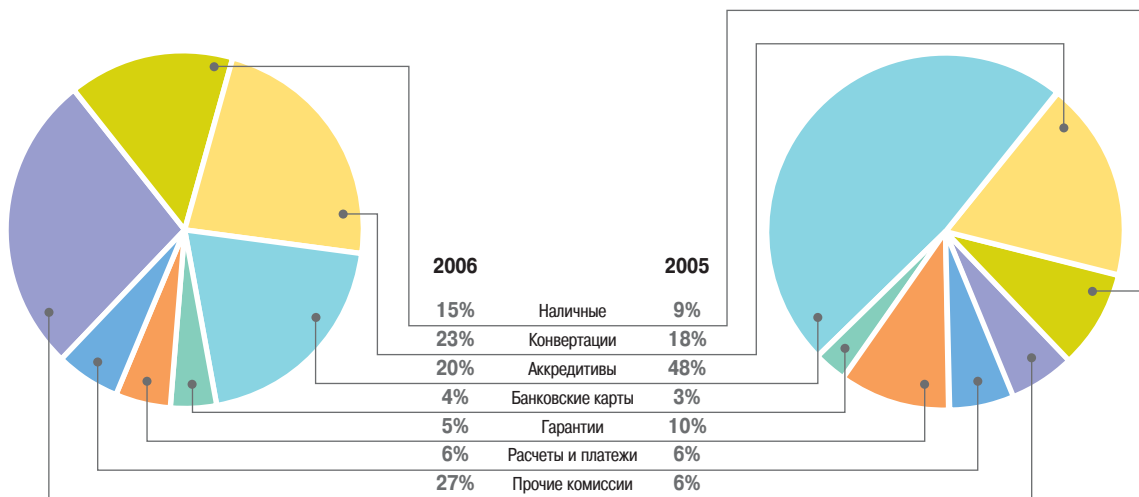


Рис. 16. Изменение структуры комиссионного дохода

Операционные расходы

Табл. 6. Операционные расходы

Показатели	Значения показателей, млн. руб.	
	2006	2005
Операционные расходы	(956)	(700)
Возврат резервов по прочим операциям	26	21
Итого операционные расходы (нетто)	(930)	(679)
Численность (чел.): средняя за год на конец года	547 682	341 387
Операционные расходы на 1 сотрудника:	1,75	2,05
в том числе зарплата	0,81	0,83

Операционные расходы Банка (без учета возврата резервов) в 2006 г. выросли на 37%. При этом рост операционных доходов составил +47%, что обеспечило прибыльность Банка.

Вследствие развития Банком в 2006 г. сети продаж, возросла численность сотрудников на 76%, при этом среднегодовая численность сотрудников увеличилась на 60%. Расходы на оплату труда персонала, составляющие свыше 40% расходов Банка, увеличились на 56% при небольшом снижении средних затрат на заработную плату одного сотрудника. Также уменьшились на 15% и средние операционные расходы, приходящиеся на одного сотрудника.

В структуре операционных расходов, помимо заработной платы, существенную долю составляют: аренда офиса (доля в расходах снизилась с 23 до 19%), налоги, главным образом, НДС (7% расходов), профессиональные услуги (доля увеличилась с 2 до 6%), реклама (4%), амортизация (4%), обеспечение безопасности (4%). Доля прочих расходов снизилась с 17 до 10%, поскольку в 2005 г. в состав прочих расходов входили затраты на текущий ремонт новых офисов в сумме 62 млн. руб. (9% всех затрат).

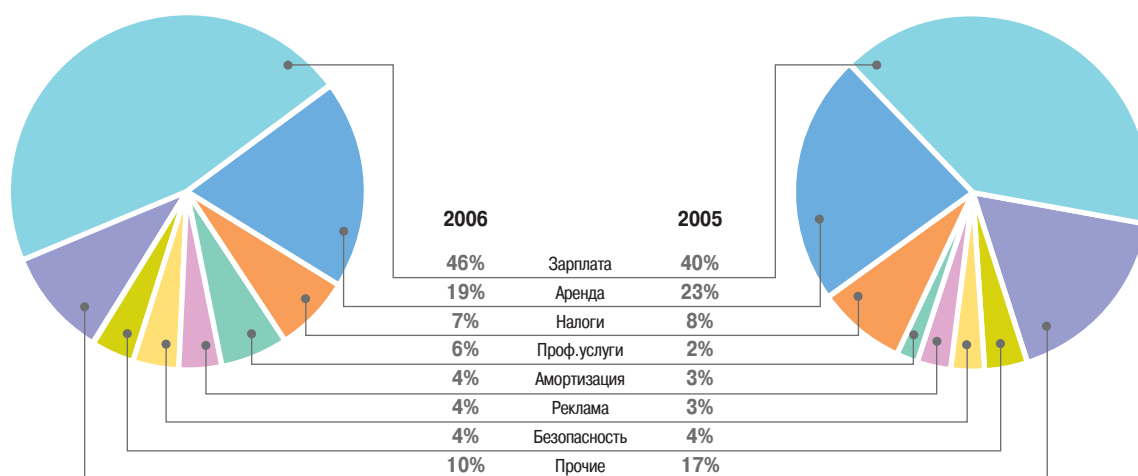


Рис. 17. Изменение структуры операционных расходов

Вложения в основные и нематериальные активы

Вложения в основные средства и нематериальные активы в 2006 г. составили 112 млн. руб. (в 2005 г. – 127 млн. руб.). Вложения, в основном, направлялись на развитие сети Банка, в IT-технологии и оснащение рабочих мест сотрудников.

Выйти на простор



Общие сведения о Банке

Организационно-правовая форма
и полное наименование:
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «СЛАВИНВЕСТБАНК»

Прежнее наименование:
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ БАНК «АСТАНА»
(ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ)

Дата регистрации Банка:
10 мая 1994 г.

Дата регистрации нового
наименования:
05 сентября 2002 г.

Персональный состав Совета директоров Банка (на 01.01.2007)

Председатель Совета директоров:

Аблязов Мухтар Кабулович

Год рождения: 1963

Образование:

1. **Московский инженерно-физический институт**; дата окончания – 1986 г.
2. **Евразийский Институт Развития**;
дата окончания – 1998 г.

Должности, занимаемые на 01.01.2007:

1. **ООО ИПГ «Евразия» – Президент**
с 01.10.2003);
2. **АО «Банк ТуранАлем» – Председатель**
Совета директоров (с 01.05.2005);
3. **ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» – Председатель**
Совета директоров (с 23.01.2006)

Доля участия в уставном капитале Банка –
отсутствует.

Члены Совета директоров:

Колпаков Константин Анатольевич

Год рождения: 1963

Сведения об образовании:

1. **Казахский государственный универси-**
тет; дата окончания – 1985 г.
2. **Томский государственный университет**;
степень кандидата юридических наук;
дата окончания – 1988 г.

Должности, занимаемые на 01.01.2007:

1. **ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» – член Совета**
директоров (с 25.07.2005);
2. **ЗАО «Астанаэксимбанк» – Председатель**
Совета директоров (с 01.11.2005);
3. **ООО «ТуранАлем Капитал» – Председа-**
тель Совета директоров (с 30.12.2005);
4. **АО «Банк ТуранАлем» – член Совета**
директоров (с 28.04.2006);

5. ЗАО «БТА Инвестбанк» – член Наблюдательного совета (с 28.04.2006);
6. ОАО «БТА Банк» – Председатель Совета директоров (с 14.07.2006);
7. ОА «БТА Силк Роуд Банк» – Председатель Совета директоров (с 03.10.2006);
7. ОАО «Омск-Банк» – член Совета директоров (с 15.12.2006).

Доля участия в уставном капитале Банка – отсутствует.

Осипов Андрей Германович

Год рождения: 1962

Сведения об образовании:

1. Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова; дата окончания – 1984 г.
2. Ashridge Business School, Diploma in General Management Course; Дата окончания – 2000 г.

Должности, занимаемые на 01.01.2007:

1. ООО ИПГ «Евразия» – Генеральный директор (с 01.12.2005);
2. ООО «Евразия логистик» – член Совета директоров (с 28.12.2005);
3. ОАО «Гостиничный комплекс «КОСМОС» – член Совета директоров (с 22.06.2006);
4. ЗАО «Олсон Интэрпрайс» – Председатель Совета директоров (с 20.07.2006);
5. ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» – член Совета директоров (с 09.10.2006).

Доля участия в уставном капитале Банка – отсутствует.

Погорелов Анатолий Мартемьянович

Год рождения: 1952

Сведения об образовании:

1. Карагандинский политехнический институт; дата окончания – 1974 г.
2. Карагандинский политехнический институт; степень кандидата технических наук; дата окончания – 1980 г.

Должности, занимаемые на 01.01.2007:

1. ООО «ТуранАлем Капитал» – член Совета директоров (с 29.09.2006);
2. ООО «ТуранАлем Капитал» – Генеральный директор (с 02.10.2006);
3. ЗАО «БТА Инвестбанк» – Председатель Наблюдательного совета (с 02.10.2006);
4. ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» – член Совета директоров (с 09.10.2006);
5. ОАО «Омск-Банк» – Председатель Совета директоров (с 16.12.2006).

Доля участия в уставном капитале Банка – отсутствует.

Трофимов Артур Георгиевич

Год рождения: 1967

Сведения об образовании:

1. Московское высшее общевойсковое командное училище Верховного Совета РСФСР; дата окончания – 1988 г.
2. Всесоюзный институт повышения квалификации работников кинематографии Госкино СССР; дата окончания – 1991 г.
3. Институт переподготовки и повышения квалификации кадров по финансово-банковским специальностям (Финансовая академия при Правительстве РФ); дата окончания – 1997 г.

Должности, занимаемые на 01.01.2007:

1. ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» – член Совета директоров (с 17.06.2005);
2. ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» – Председатель Правления (с 28.08.2006).

Доля участия в уставном капитале Банка – отсутствует.

Независимый директор, член Совета директоров:

Оспанов Мухамедкали Негматович

Год рождения: 1960

Сведения об образовании:

1. МВТУ им. Баумана; дата окончания – 1984 г.
2. Казахская государственная юридическая академия; дата окончания – 2001 г.

Должности, занимаемые на 01.01.2007:

1. ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» – член Совета директоров (с 28.02.2005);
2. ООО «ТуранАлем Капитал» – член Совета директоров (с 13.12.2005);
3. ЗАО «БТА Инвестбанк» – член Наблюдательного совета (с 28.04.2006);
4. ЗАО «Астанаэксимбанк» – член Совета директоров (с 20.10.2006);
5. ОАО «Агроинкомбанк» – член Совета директоров (с 11.12.2006);
6. ОАО «Омск-Банк» – член Совета директоров (с 15.12.2006).

Срок окончания полномочий члена Совета директоров Банка – 28.02.2007.

Доля участия в уставном капитале Банка – отсутствует.

Персональный состав Правления Банка (на 01.01.2007)

Председатель Правления:

Трофимов Артур Георгиевич

Год рождения: 1967

Сведения об образовании:

1. **Московское высшее общевойсковое командное училище Верховного Совета РСФСР**; дата окончания – 1988 г.
2. **Всесоюзный институт повышения квалификации работников кинематографии Госкино СССР**; дата окончания – 1991 г.
3. **Институт переподготовки и повышения квалификации кадров по финансово-банковским специальностям (Финансовая академия при Правительстве РФ)**; дата окончания – 1997 г.

Доля участия в уставном капитале Банка – отсутствует.

Члены Правления:

Шульман Борис Львович

Год рождения: 1956

Сведения об образовании:

Уфимский нефтяной институт;

дата окончания – 1979 г.

Доля участия в уставном капитале Банка – отсутствует.

Возлюбленная Людмила Павловна

Год рождения: 1956

Сведения об образовании:

1. **Новосибирский электротехнический институт**; дата окончания – 1978 г.
2. **Карагандинский политехнический институт**; степень кандидата технических наук; дата окончания – 1987 г.

Доля участия в уставном капитале Банка – отсутствует.

Ланьшина Наталья Анатольевна

Год рождения: 1973

Сведения об образовании:

Казахская государственная академия;

дата окончания – 1996 г.

Доля участия в уставном капитале Банка – отсутствует.

Руководство Банка

Председатель Совета директоров
Аблязов Мухтар Кабулович

Председатель Правления
Трофимов Артур Георгиевич

Главный бухгалтер
Сафьянова Татьяна Анатольевна

Лицензии Банка

Генеральная лицензия на осуществление банковских операций
№ 2820 от 25 сентября 2002 г.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности
№ 177-09480-000100 от 26 сентября 2006 г.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг без ограничения срока действия на осуществление брокерской деятельности
№ 177-07528-100000 от 30 марта 2004 г.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности
№ 177-07540-010000 от 30 марта 2004 г.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами
№ 177-07553-001000 от 30 марта 2004 г.

Лицензия биржевого посредника на совершение фьючерсных и опционных сделок в биржевой торговле на территории Российской Федерации
№ 669 от 23 декабря 2004 г.

Лицензия на осуществление технического обслуживания шифровальных (криптографических) средств
регистрационный номер 3290X
от 12 июля 2006 г. на бланке Б 353916

Лицензия на осуществление технического обслуживания шифровальных (криптографических) средств
регистрационный номер 2305X
от 22 февраля 2005 г. на бланке Б 342501

Лицензия на осуществление распространение шифровальных (криптографических) средств
регистрационный номер 2306 P
от 22 февраля 2005 г. на бланке Б 342502

Лицензия на осуществление предоставления услуг в области шифрования информации
регистрационный номер 2307 Y
от 22 февраля 2005 г. на бланке Б 342503

Официальный независимый аудитор Банка

Международная аудиторская компания
ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит».

Членство Банка в профессиональных организациях

Член Ассоциации российских банков

Член Брюссельского международного банковского клуба

Член BACEE – Банковской ассоциации стран Центральной и Восточной Европы

Член Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ)

Действительный член SWIFT – Сообщества всемирных межбанковских финансовых телекоммуникаций

Ассоциированный член платежной системы VISA International

Аффилированный член платежной системы MasterCard Incorporated

Участник Системы страхования вкладов (включен в реестр ССВ 14.10.2004 г. под номером 80)

Дополнительные офисы (ДО) Банка в Москве и Московской области

ДО «ТАГАНСКИЙ»

115172, г. Москва,
1-й Гончарный пер., д. 8, стр. 6
Тел.: (495) 363-00-55, 911-11-59;
факс: (495) 742-62-90

ДО № 1

117405, МО, Симферопольское ш., д. 3
Тел.: (495) 388-48-60

ДО «ПРОСПЕКТ МИРА, 62»

129110, г. Москва, пр. Мира, д. 62, стр. 1
Тел.: (495) 363-00-55; факс: (495) 742-62-90

ДО «ПАВЕЛЕЦКИЙ»

115054, г. Москва, ул. Валовая, д. 2-4/44, стр. 1
Тел.: (495) 953-91-22; факс: (495) 953-91-33

ДО «БИБИРЕВО»

127560, г. Москва, ул. Бибиревская, д. 10
Тел.: (495) 363-00-55; факс: (495) 742-62-90

ДО «ВИДНОЕ»

142700, МО, г. Видное,
Промзона, кор. 610, ВЗ «ГИАП»
Тел.: (495) 363-00-55; факс: (495) 742-62-900

ДО «КИТАЙ-ГОРОД»

109028, г. Москва, ул. Солянка, д. 1/2, стр. 1
Тел.: (495) 363-00-55

ДО «МАРЬИНО»

109341, г. Москва, ул. Люблинская, д. 175
Тел.: (495) 658-64-65

ДО «БЕЛОРУССКИЙ»

123056, г. Москва, Грузинский пер., д. 16, стр. 1
Тел.: (495) 363-00-55;
тел./факс: (495) 254-34-37

ДО «КУРСКИЙ»

105064, г. Москва,
Нижний Сусальный пер., д. 5, стр. 4
Тел.: (495) 363-00-55;
тел./факс: (495) 267-74-54

ДО «ОКТЯБРЬСКОЕ ПОЛЕ»

123060, г. Москва, ул. Маршала Бирюзова, д. 24
Тел.: (495) 363-00-55; факс: (495) 194-18-95

Филиалы, представительства и дополнительные офисы Банка в регионах

ФИЛИАЛ «ВОЛГОГРАДСКИЙ»

400131, г. Волгоград, ул. Советская, д. 27
Тел.: (8442) 23-72-06

ДО «ВОЛЖСКИЙ» (филиал «Волгоградский»)

г. Волжский, пр. Ленина, д. 7
Тел.: (8443) 41-35-11

ФИЛИАЛ «ВОРОНЕЖСКИЙ»

394018, г. Воронеж,
ул. Фридриха Энгельса, д. 74
Тел.: (4732) 76-64-06

ФИЛИАЛ «ЛИПЕЦКИЙ»

398059, г. Липецк, ул. Октябрьская, д. 24
Тел.: (4742) 23-26-52

ФИЛИАЛ «САРАТОВСКИЙ»

410002, г. Саратов, ул. Бабушкин Взвоз, д. 10
Тел.: (8452) 23-59-10

ФИЛИАЛ «СТАВРОПОЛЬСКИЙ»

355000, г. Ставрополь, ул. Ленина, д. 351
Тел.: (8652) 35-09-45

ФИЛИАЛ В Г. САНКТ-ПЕТЕРБУРГ

191186, г. Санкт-Петербург,
Аптекарский пер., д. 4
Тел. (812) 325-69-88

ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВО В Г. УФА

450077, г. Уфа, ул. Мустая Карима, д. 41
Тел. (347) 292-31-45

ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВО В Г. КРАСНОДАР

350000, г. Краснодар, ул. Длинная, д. 98/162

Оценить независимо



Независимое аудиторское заключение



Quality In Everything We Do

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Участникам и Совету директоров
ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ООО «СЛАВИНВЕСТБАНК» и его дочерней компании (далее – Группа), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в чистых активах, приходящихся на участников, и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства Группы за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность также включает планирование, выполнение и осуществление надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; допущение оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита, которые требуют, чтобы мы соблюдали этические требования и планировали и проводили аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой

отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что проведенная аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, данная консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о финансовом положении Группы на 31 декабря 2006 года, а также о финансовых результатах ее деятельности и движения денежных средств за год по указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

30 марта 2007 года.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2006	2005
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	6	6 998 698	1 304 547
Ценные бумаги, отражаемые			
по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7	2 317 780	1 638 831
Средства в кредитных организациях	8	524 620	422 172
Кредиты клиентам	9	16 158 359	8 408 752
Инвестиционные ценные бумаги, имеющие в наличии для продажи	10	2	79 712
Инвестиции в ассоциированные компании	11	80 497	–
Инвестиционная недвижимость	12	27 068	–
Основные средства	13	185 617	133 065
Нематериальные активы	14	40 818	18 136
Текущие требования по налогу на прибыль	15	68 451	–
Прочие активы	17	102 555	37 675
Итого активы		26 504 465	12 042 890
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства кредитных организаций	18	5 165 210	1 984 804
Средства клиентов	19	10 462 968	5 103 473
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	7 052 786	2 480 687
Резервы	16	–	25 610
Текущие обязательства по налогу на прибыль	15	–	2 801
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	15	47 972	39 352
Прочие обязательства	17	60 283	18 340
Доля меньшинства в обществе с ограниченной ответственностью	5	11 504	–
Итого обязательства, за исключением чистых активов, приходящихся на участников, и субординированных займов		22 800 723	9 655 067
Субординированные займы	21	1 088 136	741 034
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ, ПРИХОДЯЩИЕСЯ НА УЧАСТНИКОВ			
Уставный капитал	22	2 182 298	1 482 298
Нераспределенная прибыль		418 695	166 515
Доля в доходах ассоциированных компаний за предыдущие периоды		14 613	–
Нереализованный убыток по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		–	(2 024)
Итого чистые активы, приходящиеся на участников Банка		2 615 606	1 646 789
Итого обязательства		26 504 465	12 042 890

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка

Председатель Правления Банка

Главный бухгалтер

А. Трофимов

Т. Сафьянова

30 марта 2007 года



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

За год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2006	2005
Процентные доходы			
Кредиты клиентам		1 699 446	757 302
Средства в кредитных организациях		51 380	27 492
Ценные бумаги		223 142	93 985
		1 973 968	878 779
Процентные расходы			
Средства клиентов		(348 248)	(133 106)
Средства кредитных организаций		(348 098)	(61 851)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(303 539)	(231 398)
Субординированные займы		(72 518)	(9 978)
		(1 072 403)	(436 333)
Чистый процентный доход до отчислений в резервы под обесценение процентных активов и убытков от продажи необслуживаемых ссуд		901 565	442 446
Обесценение процентных активов	16	(69 098)	(89 216)
Убыток от продажи необслуживаемых ссуд	24	–	(14 087)
Чистый процентный доход		832 467	339 143
Комиссионные доходы	25	359 378	216 774
Комиссионные расходы	25	(99 811)	(103 272)
Чистые комиссионные доходы		259 567	113 502
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		27 645	53 431
Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте: торговые операции		104 478	112 042
Переоценка валютных статей		(10 448)	(125 048)
Доля в прибыли ассоциированных компаний		11	12 865
Прочие доходы		12	32 860
Прочие непроцентные доходы		167 400	48 230
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам		26	(442 354)
Прочие операционные расходы		26	(296 133)
Расходы на аренду			(176 536)
Амортизация			(41 001)
Восстановление резервов под обесценение прочих активов		16	25 610
Прочие непроцентные расходы		(930 414)	(678 952)
Прибыль/(убыток) до расходов по налогу на прибыль		329 020	(178 077)
(Расход) /возмещение по налогу на прибыль		15	(76 840)
Прибыль / (убыток) за период		252 180	(128 259)

Подписано и утверждено к выпуску от имени Правления Банка

Председатель Правления Банка

Главный бухгалтер

А. Трофимов

Т. Сафьянова

30 марта 2007 года



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2006	2005
Денежные потоки от операционной деятельности			
Проценты полученные		1 952 827	843 839
Проценты выплаченные		(913 119)	(429 822)
Комиссии полученные		399 542	178 892
Комиссии выплаченные		(99 811)	(103 272)
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами		52 844	47 713
Реализованные доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		104 296	149 924
Прочие доходы полученные		17 032	7 805
Заработная плата и прочие вознаграждения, выплаченные работникам		(442 354)	(282 749)
Прочие операционные расходы выплаченные		(522 138)	(394 009)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		549 119	18 321
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации		(264 456)	(35 367)
Ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		(695 828)	(458 809)
Средства в кредитных организациях		164 626	(223 513)
Кредиты клиентам		(7 862 690)	(4 756 882)
Прочие активы		(56 356)	543 112
<i>Чистое увеличение /(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Средства кредитных организаций		3 087 734	1 521 765
Средства клиентов		5 419 198	2 789 037
Векселя выпущенные		1 933 810	(682 398)
Прочие обязательства		83 424	8 278
Чистое поступление / (расходование) денежных средств по операционной деятельности до налога на прибыль		2 358 581	(1 276 456)
Уплаченный налог на прибыль		(144 727)	(34 401)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		2 213 854	(1 310 857)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Поступления от реализации инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		31 304	16 338
Поступления от реализации основных средств		42	1 294
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств		(58 564)	–
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(108 101)	(126 713)
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(135 319)	(109 081)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Облигации и депозитные сертификаты выпущенные		2 614 581	928 601
Облигации и депозитные сертификаты погашенные		(36 240)	(502 000)
Субординированные кредиты полученные		404 741	646 708
Дополнительный вклад в уставный капитал	22	700 000	–
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		3 638 082	1 073 309
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(67 466)	(4 603)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		5 694 151	(351 232)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 304 547	1 655 779
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	23	6 998 698	1 304 547

ANNUAL REPORT | ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

2006



Contents

Address	53
Overview of 2006	56
Development of economy and the banking sector of the Russian Federation in 2006	56
Basic achievements and ratings of the Bank in 2006	57
Strategy of the Bank's development for 2006-2010	58
Services for corporate clients and entrepreneurs	60
Client policy	60
Lending	61
Trade finance and documentary operations	63
SME lending	64
Services for individual clients	66
Lending for individuals	66
Deposits of individuals and commission products	67
Plastic cards	68
Regional network expansion	70
Activity in the financial and capital markets	72
Operations in the financial markets	72
Interbank operations and correspondent relations	73
Public borrowings	74
System of corporate governance	76
Corporate governance	76
Structure of the Bank's management	77
Risk management	78
Human resources management	79
Social responsibility and charity	80
Consolidated financial statements for 2006	82
Financial results of the Bank for the year 2006	82
General information about the Bank	90
Appendix	96
Independent auditor's report of the company CJSC "Ernst & Young Vneshaudit"	96



Mukhtar Abylazov,
Chairman of the Board of Directors
of Limited Liability Company
“SLAVINVESTBANK”



Artur Trofimov,
Chairman of the Management Board
of Limited Liability Company
“SLAVINVESTBANK”

Dear friends!

Allow us to bring to your attention the annual report of Limited Liability Company “SLAVINVESTBANK” (further referred to as the “Bank” or “SlavinvestBank”) for 2006, prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards.

First of all, we would like to mention that we are striving for making the Bank’s work as much useful and clear to the general public as possible. The policy of transparency of the Bank involves, in particular, providing everybody who is interested in its activity with required information. An annual report is one of the ways to do it, and we hope that we have successfully coped with the task and reflected in the document all the most important aspects of the Bank’s work over the past year.

2006 became one of the most important years in the scope of the 13-year-long history of Slavinvest-Bank: it became a starting point for execution of the new strategic goal – to enter the top-30 largest banks of Russia by the end of 2010 by becoming a multi-branch universal bank of the pan-Russian scale.

First and foremost, within the past year success was achieved in the development of retail business and creating of a regional network. Thus, the Bank made a serious statement about itself in the market

of lending for individuals by having ranked 22 in the RBC ranking “The Most Mortgage Banks of Russia” following the results of basically the first year of active work in the sphere of mortgage lending. Considerable dynamics of sales growth was also observed in other retail products of the Bank including all types of loans. Also we would like to point out good results in the sphere of development of card programs of the Bank: over 120 salary projects were fulfilled with corporate clients of the Bank in 2006. Those and other achievements greatly contributed to the increase of the total assets of the Bank more than twice, which following the results of the year made 26.5 billion roubles (1,0 billion USD).

Within the framework of realization of the new strategy, in 2006 the Bank increased the network of its points-of-sale to 23 units, including the founding of 8 branches and representative offices in promising regions of Russia.

Alongside with the development of retail banking, the Bank continued the tradition of consistent broadening of corporate business by having increased its client base to 4,000 organizations.

In 2006, SME lending was defined as one of the higher-priority directions of the Bank’s development. For realization of this decision, Slavinvest-

Bank prepared several programs of SME lending and at the end of the reporting year took up fulfilling the relevant pilot project.

Development of the regional network, broadening of the product line, and increasing the extent of diversification of the client base allow the Bank to achieve the balance of assets by the extent of the accepted risk and use the advantages of complex services for various categories of clients to the maximum.

In the reporting year, the Bank traditionally remained an active participant of the Russian and international financial and capital markets. Among the new foreign partners of the Bank there are largest financial institutions of Europe, North America, and South-East Asia.

The past year was most successive in the sphere of public borrowings. Thus, in November there took place a debut transaction on attraction of a syndicated loan in the amount of 600 million roubles and in December there was executed a placement of a debut issue of the Bank's Eurobonds in the amount of 100 million USD with maturity in 2009.

Effective work of the Bank is also eloquently reflected by its ratings. Whereas in 2004 in the list of the largest Russian banks of the "Finance." magazine SlavinvestBank ranked 97, following the results of 2006 we rank 58 now. On the national scale, the Bank has been assigned the A1.ru rating (Moody's Interfax). The Bank has also considerably strength-

ened its positions in the international ratings: the agency Moody's Investors Service changed the outlook of the Bank's rating on long-terms currency deposits from "Stable" to "Positive". Fitch Ratings assigned the "B-" rating to the Bank and placed it in the "Positive" Rating Watch list.

We share all our success with our strategic partner – JCS "Bank TuranAlem" (BTA) (further referred to as "Bank TuranAlem") which makes an invaluable contribution to SlavinvestBank's development. Bank TuranAlem is a system-forming bank of Kazakhstan; according to the "Itogi" magazine, in 2006 BTA was declared "The CIS Bank of the Year". Based on the Agreement on Strategic Partnership, the Banks continue their fruitful cooperation in all promising directions, including development of international activity and rendering services to corporate clients on financing of their business and servicing of foreign-economic activity. An important event of the past year was a decision by the Board of Directors of Bank TuranAlem on its acquiring a controlling stake of SlavinvestBank by the end of 2007.

Our plans would not have come true without support from the founders, partners, clients, and employees of the Bank. That is why we would like to specifically thank you all for your trust and support. We hope that next year our mutually beneficial partnership will still be strengthening and developing.

Best regards,

Mukhtar Ablyazov,
Chairman of the Board of Directors
of Limited Liability Company
"SLAVINVESTBANK"

Artur Trofimov,
Chairman of the Management Board
of Limited Liability Company
"SLAVINVESTBANK"

**Upgrade
the level**



Overview of 2006

Development of economy and the banking sector of the Russian Federation in 2006

Development of Russian Economy in 2006

Tab. 1. Highlights of economic development of the Russian Federation

Key Items	Change, % over the year *	
	2006	2005
GDP	6,8%	6,4%
Industry	4,4%	4,0%
Agriculture	2,8%	2,4%
Construction	15,7%	10,5%
Export	25,0%	32,9%
Import	30,8%	28,7%
Investments	13,5%	10,7%
Inflation	9,0%	10,9%
Real income of the population	10,2%	11,1%
Real salary	13,4%	12,6%
Retail trade	13,0%	12,8%
Services for the population	7,9%	6,8%
Oil price (Urals) (USD/barr.)	61,1	50,6

* According to the assessment of Russia's Ministry of Economic Development and Trade

The high rate of economic growth in Russia in 2006 was mostly oriented towards the growing inner demand with account of the increase of real income and salaries of the population. That was contributed to by the continuing growth of the world oil prices, as well as the increase of growth rates of investments and construction while preserving the growth rate of retail trade. Stabilization fund reached 8.8% of GDP, and gold and currency reserves grew by 67% in 2006.

Investment climate in Russia is being assessed as more and more positive. According to the consulting company "A.T.Kearney", Russia ranks 6 by the

attractiveness index for direct foreign investments, primarily due to the capacity of the Russian market and the high rate of economic growth. Institutional reformations that have also contributed to the improvement of the investment climate in Russia over the recent years include liberalization of currency exchange regulation and tax innovations, reforming of laws on land utilization and town development, foundation of the new institutions of the banking system – insurance of deposits of the population and credit reference bureau.

Development of the banking sector

In 2006, the assets of the banking sector grew by 44% (to 14.0 trillion roubles), equity – by 36% (to 1.7 trillion roubles). The process of consolidation of the banking business continued: the number of banks reduced from 1,253 to 1,189. Following the results of the year, over 57% of banks had an equity of over 5 million Euros. The profit of the banking sector of Russia grew by 42% in 2006 and reached 372 billion roubles; return on capital remained on the same high level – over 20%.

The domestic market is still the main source of the resource base of banks: almost 70% of liabilities are related to the client deposit base, and 8% – to debt obligations. Growth of deposits (including balance on settlement and current accounts) by 45.5% over the year was provided by the outstripping growth rate of corporate deposits, as a result of which the share of deposits from the population decreased from 47% to 45%. In 2006, the tendency of growth of the share of term deposits continued, while the term of deposits was increased, also the year was marked by the strengthening of trust for the rouble. When issuing debt securities, banks gave preference to bond issues, the issuance volume of which increased

2.5 times in comparison with 2005. Consequently, the share of bonds among debt securities of banks during 2006 grew from 9% to 16.5%.

The share of loan portfolios in the banks' assets grew over the past year from 56% to 57%, and the funds attracted to the banking sector were primarily directed to lending for the real sector of economy and population. By the end of 2006, the volume of loans granted by banks reached 8 trillion roubles, 22% of which comprised loans to the population. It is necessary to point out that retail lending over the reporting year was developing by a higher rate in comparison with lending for corporate clients.

However, while in the corporate loan portfolio there was observed a decrease of the risk level, the quality of the retail loan portfolio somewhat degraded.

Under conditions of economic growth of the country, demand on loans increases, especially for SME. The increase of financing volumes and quantity of clients who are granted loans requires from banks further improvement of corporate governance and risk management systems, compliance with the best world standards of banking, which is the goal of ongoing reforms conducted by the Central Bank of the Russian Federation.

Basic achievements and ratings of the Bank in 2006

The Bank's equity grew by 59% and made 2.6 billion roubles (over 100 million USD).

The Bank's net profit in 2006 made 252 million roubles (over 9 million USD).

The Bank's assets grew by 120% and made 26.5 billion roubles (over 1 billion USD).

As of January 1, 2007, SlavinvestBank ranked 58 according to its total assets in the ranking of the "Finance." magazine.

The Bank's sales network expanded from 9 to 22 points-of-sale over 2006.

The Bank executed a debut placement of Eurobonds in the amount of 100 million USD with maturity of 3 years, and attracted its first syndicated loan in the amount of 600 million roubles with maturity of 1 year.

The Bank's ratings:

- Moody's Investors Service – B1, outlook "positive";
- Fitch Ratings – B-, outlook "positive";
- Moody's Interfax Rating Agency – A1.ru.

In 2006, SlavinvestBank entered the Banking Association of Central and Eastern Europe (BA-CEE).

Strategy of the Bank's development for 2006-2010

In 2006, the Board of Directors of SlavinvestBank adopted a strategy of the Bank's development till 2010.

This strategy was worked out with account of the strategy of Bank TuranAlem, which is the Bank's strategic partner and has intentions to become the main participant of SlavinvestBank (its share as of January 1, 2007 made 15.6308%).

The strategy determines the following mission of the Bank: "To become a significant player in the Russian banking market as a universal, client-oriented, and dynamically developing Bank with a wide sales network in Moscow and promising regions, which offers diversified banking products and the best in the local market standards of service for target client segments due to modern technologies and processes of corporate governance."

Target client segments include subjects of large corporate business, small and medium-size business, and in terms of retail clients they include individuals who pertain to premium-class categories, as well as individuals with a medium and upscale income.

According to the adopted strategy, the Bank is planning to enter the top-30 largest banks of Russia by the end of 2010 with the volume of assets making 9.0 billion USD, and also create a sales network consisting of 150 offices.

The factors for the Bank's successful growth must include:

- the strong team of professionals who are motivated by the development of their career and professional growth and committed to corporate values;
- high level of service for clients due to implementation of the divisional client-orientated organizational structure in the Bank;
- implementation of the system of target management in the Bank;
- significant increase of the level of processes automation and procedures standardization;
- application of modern progressive systems for quick decision-taking for SME and retail clients lending.

**Build
the future**



Services for corporate clients and entrepreneurs

Client policy

The Bank's client policy is characterized by diversification of its client base and provision of a wide range of banking services. It allows the Bank to achieve the balance of assets by the extent of the accepted risk and use the advantages of complex services for various categories of clients to the maximum.

In its work, the Bank is oriented towards the world quality standards of service for corporate clients and aspires towards high reliability of operations it carries out.

Basic principles of the Bank's work include: complex analysis of clients' demands and their satisfaction; individual approach to each client with preservation of unification of basic technological procedures; maintenance of its product line on the modern level and offering special programs worked out with account of peculiarities of our clients' business.

All that in total makes a firm ground for a long-term mutually beneficial cooperation of the Bank and its clients.

An evidence of the correct client policy of the Bank is a continuous increase of quantity of clients which by the end of 2006 made 4,000 companies. Both Russian and foreign companies, that conduct their activities in various branches of economy, use the Bank's services.

As a result of the task-oriented and active work of the Bank's corporate business division in 2006, a dynamic growth of volumes of funds attracted from corporate clients took place, thus over the reporting period it grew twice (fig. 1).

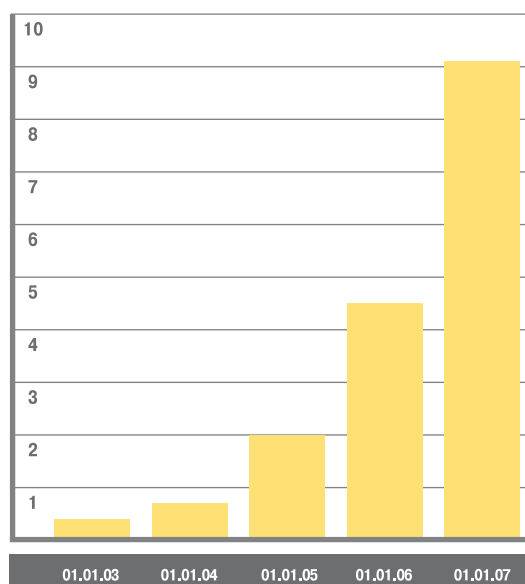


Fig. 1. Dynamics of funds attraction from the corporate clients (billion roubles)

Lending

Lending is one of the main directions of SlavinvestBank's work with its corporate clients. To provide a better offer in the market, the Bank continuously broadens and modifies its credit product line, improves the technologies of credit work. As a result of this, quality of service for clients improves, terms of considering credit applications reduce.

Alongside with that, the Bank ensures compliance with its own interests in terms of maintenance of acceptable level of risks. Procedures of approving credit applications are conducted with strict conformity with the Credit Policy of the Bank on the base of a differential approach to the assessment of credit risks and provides for:

- consideration of clients' applications;
- forming required packages of documents;
- complex analysis of creditworthiness of clients;
- decision-taking on lending.

For risk assessment and management, the Bank uses modern methods complying with the international banking practice including:

- integrated and weighted analysis of credit risk;
- lending on the base of approved limits for certain companies and groups of companies;
- systematic control of limit size and their quick change;
- analysis and monitoring of a financial condition of borrowers and guarantors;
- distribution of assets balanced on their maturities.

Over the reporting year, the corporate loan portfolio of the Bank grew by 63.0% (fig. 2).

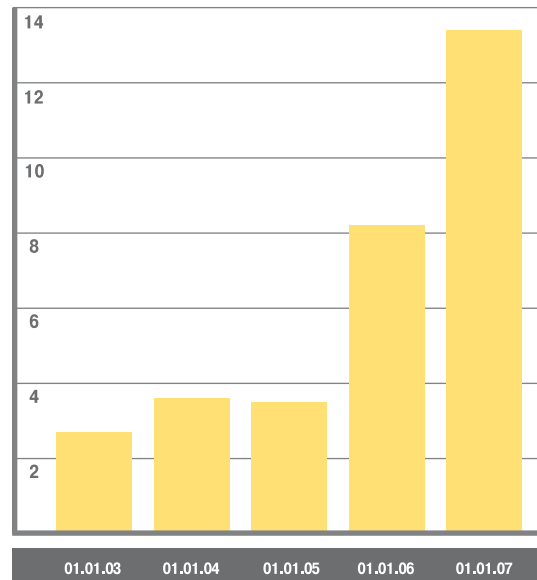


Fig. 2. Dynamics of changes in the corporate loan portfolio (billion roubles)

The loan portfolio of the Bank grew in 2006 mainly due to granting loans to the new borrowers: within the year their quantity increased by 66 companies the total loan size of which made 4.9 billion roubles (186 million USD).

In 2006, the newly founded Bank's branches in the cities of Saratov, Volgograd, Lipetsk, Voronezh also took up lending for clients.

The systematic Bank's capital growth allows to increase loan amounts granted to one or a group of related borrowers without breaching the norms of prudential supervision, which has a positive influence on satisfaction of financing demands of active and new borrowers from among large companies attracting major borrowings.

While the growth rate of lending volumes is high, the Bank not only preserves the balanced structure of its loan portfolio but also improves its quality.

The structure of the Bank's loan portfolio by sectors of national economy is set out in fig. 3.

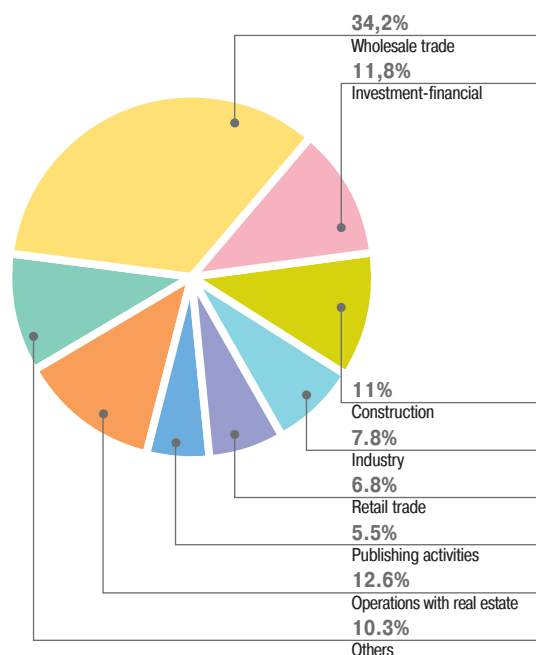


Fig.3. Structure of the Bank's loan portfolio by sectors of national economy

The structure of the loan portfolio by maturity is characterized by a stable tendency of extension of lending terms: over 2006, the share of loans with maturity from 1 to 5 years increased from 26% to 37%, and with maturity over 5 years – from 0.5% to 9% of the total volume of granted loans.

Quality growth of the portfolio within 2006 is characterized by the reduction of:

- concentration risk (share of the largest loans) from 34% to 20%;
- the share of NPL from 3% to 2%;
- the level of provisions (provisions / loans) from 6.1% to 3.8% (at the end of 2004: 10.7%).

Prospective plans of the Bank are connected with the further build-up of corporate lending volumes, forming a quality loan portfolio that proves high profitability at the acceptable level of credit risk.

Trade finance and documentary operations

Trade finance is traditionally a higher-priority business line of SlavinvestBank. According to Moody's International Rating Agency, "knowledge and experience in the sphere of trade finance" is one of the strong points of the Bank.

Possibility of attracting financing from first-class foreign financial institutions evidences high reputation of the Bank in the international market.

The Bank offers its clients various instruments of trade finance, letters of credit and guarantees of different types, application of which allows to heighten efficiency of export-import operations and organize settlements under foreign trade contracts, achieving significant reduction of financial costs and commercial risks.

Cooperation of the Bank with foreign export-import banks and export credit agencies enables it to provide its clients with medium- and long-term financing for purchasing equipment, reconstruction and modernization of manufacture, realization of construction projects, and other purposes.

The major foreign partners of the Bank on trade finance and documentary operations include the following largest credit and financial institutions (in the alphabetic order):

Bank TuranAlem
 ABN AMRO
 Banca Popolare di Vicenza
 Bank of China
 Bank of New York (The)
 BCP
 BRED Banque Populaire
 Commerzbank AG
 Credit Suisse
 Hungarian Export – Import Bank PTE Ltd.
 Indover Bank
 Intesa Sanpaolo SpA
 Landesbank Berlin AG
 Monte Dei Paschi Di Siena
 Natixis
 Nordea Bank
 Nova Ljubljanska Banka
 OKO Bank
 Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG
 Russische Kommerzbank AG
 Sampo Bank plc
 Swedbank
 VTB Bank (Austria) AG
 VTB Bank (Europe) PLC
 VTB Bank (France) SA

Zurcher Kantonalbank

and many others, as well as the following Export Credit Agencies:

Atradius (Netherlands)
 CESCE (Spain)
 COFACE (France)
 EDC (Canada)
 Euler Hermes (Germany)
 Export-Import Bank of the United States (USA)
 KUKI S.A. (Poland)
 MEHIB (Hungary)
 SACE (Italy)
 SINOSURE (China)

In 2006, the Bank established cooperation with credit and financial institutions in the new regions – countries of South-East Asia (primarily, with banks of China), India, and a number of countries of Eastern Europe.

A wide range of offered products in the sphere of trade finance and documentary operations, their importance to clients, and high qualification of the Bank's specialists allowed it to considerably strengthen its positions in this segment of the banking services market. The volume of letters of credit and guarantees issued by the Bank made 4.3 billion roubles (164 million USD) which is 80% higher than at the end of 2005. Generally, the volume of the trade finance and L/C and guarantee operations portfolio grew more than twice in 2006 (fig. 4).

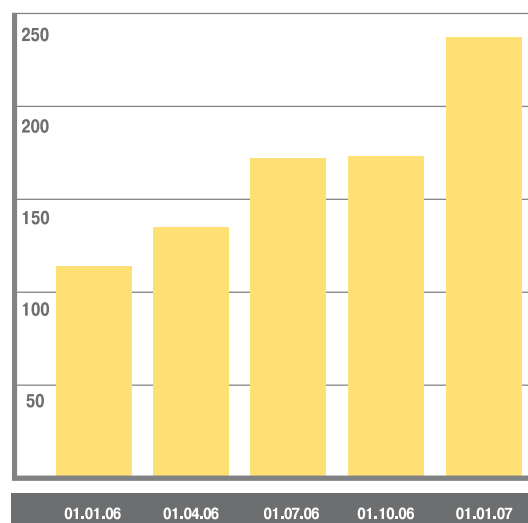


Fig. 4 Dynamics of changes in the trade finance and documentary operations portfolio (million USD)

Such high figures were achieved mainly due to the constant growth of trust for SlavinvestBank from international financial institutions. That is evidenced by the increase of the volume of direct limits established for the Bank by foreign banks-counterparties and export credit agencies. Thus, the volume of direct limits for operations of trade finance received by the Bank from banks-counterparties at the end of 2006 exceeded the analogous figure as of the end of 2005 more than by 52%.

SlavinvestBank intends to further strengthen its positions in the market of trade finance and documentary operations, expanding its cooperation with international credit and financial institutions and striving for increase of their direct limits, preserving the dynamics of the services portfolio growth, improving technologies, and heightening quality of service for its clients.

SME lending

In accordance with the new Bank's development strategy adopted in 2006, SME lending is determined as one of the higher-priority business lines. Realization of this line will enable the Bank to attract new target client segments and provide additional diversification of its loan portfolio.

Within the framework of this business line, the Bank has developed 5 lending programs meeting different requirements of clients and designed for all categories of SME subjects. Developing those programs, the Bank used the experience of several partner banks including Bank TuranAlem that

possesses a unique experience in this direction and successfully develops it since 1998 in cooperation with the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) and other international financial institutions.

At the end of 2006, the Bank began implementing a pilot project on SME lending following the results of which SlavinvestBank will actively enter this market segment in all regions of its presence. It is planned that by the end of 2007 the SME lending portfolio should exceed 2.8 billion roubles (110 million USD).

Improve the result



Services for individual clients

Lending for individuals

In 2006, the Bank enhanced its activity in the individuals lending market that was successfully started in 2005.

The high rate of the Bank's development in retail lending is associated with improvement of existing lending technologies, development of new products, and their successful promotion in the regions of the Bank's presence. It should also be noted that the Bank has set itself a priority goal of providing quality to the retail credit portfolio while maintaining a planned high rate of the portfolio growth.

In 2006, the Bank performed lending for individuals in the following directions:

- mortgage lending;
- loans secured by real estate;
- auto loans;
- lending with the use of plastic cards;
- consumer lending for corporate clients' employees.

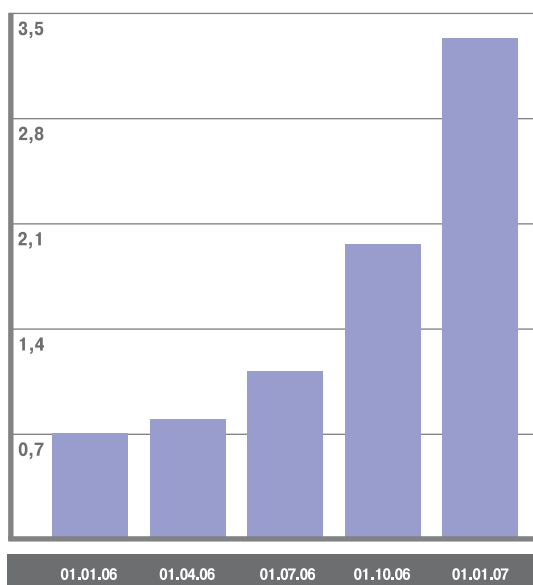


Fig. 5. Dynamics of changes in the retail credit portfolio (before provisioning) (billion roubles)

In the reporting year, the Bank granted retail loans in the total amount of over 2.6 billion roubles (100 million USD). According to the data as of January 1, 2007, the volume of the retail credit portfolio made 3.3 billion roubles (127 million USD) (fig. 5).

The main increase of the credit portfolio took place due to mortgage lending and lending for consumer needs secured by real estate, the shares of which in the retail credit portfolio at the end of 2006 made 45.1% and 42.3% respectively.

Mortgage lending

Mortgage lending is SlavinvestBank's higher-priority direction of retail business. In 2006, the Bank's mortgage lending programs, developed in October 2005, were significantly improved and became more demanded in the mass-consumer market. Over the reporting year, the mortgage loan portfolio of the Bank increased from 39 million roubles (1.3 million USD) to 1.6 billion roubles (60 million USD). According to the RBC agency, SlavinvestBank ranked 22 among "The Most Mortgage Banks of Russia in 2006".

At the end of 2006, the Bank was already offering its clients 6 programs of mortgage lending that cover the primary, secondary, out-of-town real estate market and remodeling.

SlavinvestBank was one of the first banks in the mortgage lending market to offer its clients substitution of the initial installment by an additional sum of credit secured by existing real estate.

The Bank is orientated towards further providing of long-term credits on the most convenient tariffs affordable to the population, and intends to actively contribute to development of housing market and improvement of living conditions of the population of Russia. In 2007, the Bank is planning

to increase the volume of its mortgage loan portfolio by 5 times.

Lending for consumer needs secured by real estate

In the reporting year, the Bank implemented a product on lending for consumer needs secured by real estate in the mass market. At the end of 2006, the portfolio of those loans made 1.4 billion roubles (53 million USD).

Within the framework of this product, clients are given an opportunity to select a form of financing more convenient for them (credit or revolving credit line), as well as a procedure of loan repayment. The following are admitted: annuity; client's free planning of a schedule on principal payments during the validity of an agreement with obligatory monthly interest repayment.

Auto loans

In 2006, the Bank was actively developing and improving its auto loans programs and expanding its partner base.

The priority goal of the Bank in the sphere of auto lending in the reporting year was development and implementation of the new progressive programs.

The Bank offered the market a service of express-lending for automobile purchase, where a client gets an opportunity to execute a loan immediately in an auto-showroom within 1-2 hours.

Besides that, in the reporting year the Bank launched a lending program for the purchase of vehicles for commercial purposes and special-purpose vehicles, which was an exclusive offer in the auto loans market.

Deposits of individuals and commission products

Deposits of individuals

In 2006, the Bank livened up its activity in the market of attraction of funds of the population. One of the main purposes of this activity is enhancement and diversification of the Bank's resource base. As a result of the Deposit Policy conducted in the reporting year, the Bank managed to increase the volumes of attracted funds of the population (fig. 6) and achieve higher stability and long-term quality of the retail deposit portfolio. Thus, as of the end of 2006, the share of deposits with a term of over a year made 56% in the retail deposit portfolio (fig. 7).

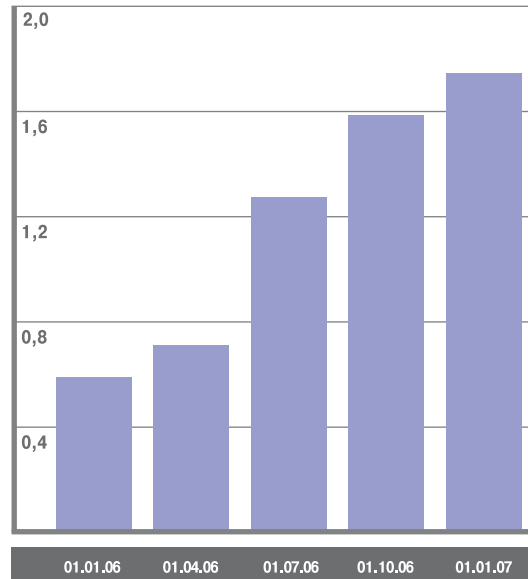


Fig. 6. Dynamics of changes in the retail deposit portfolio (billion roubles)

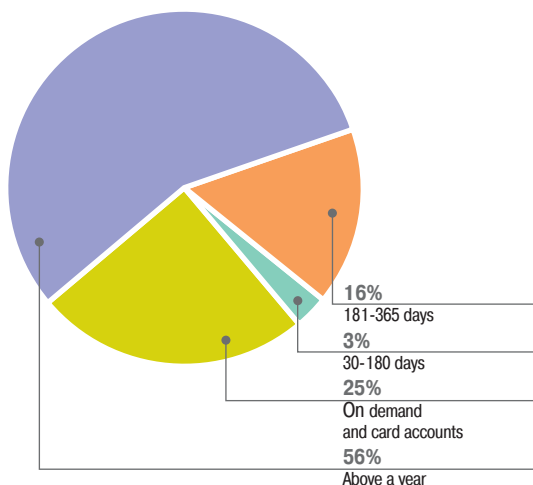


Fig. 7. Structure of the retail deposit portfolio by long-term quality of attracted funds

Development of each deposit was made on the base of thorough analysis of the deposit market with account of financial possibilities and needs of various segments of potential depositors. Special attention in the development was paid to long-term purpose deposits which combine a beneficial interest income and optimal term of funds safekeeping. One of the advantages of these deposits is enabling a depositor to select an option of deposit functioning, including a choice of an

interest repayment regime. Moreover, depositors are enabled to receive international plastic cards free of charge, and if a deposit term is a year or longer then the client is enabled to establish an overdraft limit in the size of up to 70% of the deposit amount.

Money transfers and payments of individuals

In 2006, SlavinvestBank was actively developing its services on executing money transfers, utility and other payments of individual clients.

Clients are offered to execute a money transfer both under the “classical” scheme through the system of correspondent relations of the Bank, and also with the use of the money transfer systems Anelik and MoneyGram.

Besides that, in 2006 the Bank became the first one in Russia to start operating the System of fast money transfer “Express-transfers FASTER” created by the strategic partner Bank TuranAlem and offering instant transfers between Russia, Kazakhstan, and other CIS countries.

The total volume of money transfers executed by the Bank in 2006 exceeded 8.0 billion roubles (300 million USD).

Plastic cards

In 2006, SlavinvestBank successfully continued working as an associated member of the international payment system VISA and affiliated member of the international payment system MasterCard.

The Bank offers its clients a full range of services on issuance and maintenance of international plastic cards (credit and debit) VISA и MasterCard.

In 2006, the Bank implemented over 120 salary projects with its corporate clients.

Besides traditional services on plastic cards, the Bank also provides additional services the range of which significantly increased in 2006. At present,

card holders can execute payments for services of various organizations, get statements on their accounts with the Bank, change PIN-codes of their cards, etc. through the Bank’s ATMs.

In 2006, the Bank’s processing center worked out and implemented “My Bank” system of remoted servicing, which among other things enables to execute over 300 types of payments, and a system of SMS-informing of clients about operations being conducted on their card accounts and cards.

Consolidate the progress



Regional network expansion

Implementation of the regional network expansion program of SlavinvestBank is one of the main directions of activity on its way of turning into a large universal bank of the pan-Russian scale.

Expansion of the sales network of the Bank in Moscow and promising regions of Russia will enable the Bank to offer its potential clients modern banking products and the best standards of service in the local market, as well as to render services to the regional branches of already existing clients of the Bank in a more quality way in full value.

With the purposes of realization of the regional network expansion program, in 2006 the Bank opened its branches, divisions, and representative offices in the following cities of Russia:

- St. Petersburg; ■ Saratov;
- Volgograd; ■ Stavropol;
- Lipetsk; ■ Ufa;
- Voronezh; ■ Krasnodar.

As well as 3 additional offices in various districts of Moscow and the Moscow region:

- Additional Office “Oktyabrskoye Pole”;
- Additional Office “Bibirevo”;
- Additional Office “Vidnoye”.

All branches and additional offices opened by the Bank provide a wide range of services for legal entities and individuals.

While realizing the strategy of regional expansion, the Bank continues to expand its possibilities, participating in significant regional institutional projects and programs of economic development, increasing its client base and enhancing its financial highlights.

Pave the way



Activity in the financial and capital markets

Operations in the financial markets

The Bank executes active work in the interbank lending market being a large operator of this market segment. Not only does the Bank operate its clients' funds by reference to the current liquidity but also performs a big volume of arbitrage transactions thus confirming its high business reputation among banks-counterparties. In 2006, the volume of operations in the interbank lending market made about 8.5 billion USD (fig. 8).

Limits for the Bank are opened by many leading financial institutions of Russia. Interbank operations conducted by the Bank in the Russian and international markets are being actively used for managing instant liquidity of the Bank and allow to satisfy clients' growing needs and render additional services in the sphere of settlement operations in full value.

Operations in the foreign exchange market traditionally form a significant share of the operational income of the Bank. The Bank operates in the domestic market and the international FOREX market with both its own resources and its clients' funds. The total volume of forex operations with account of clients' orders in 2006 made about 19.9 billion USD, which is almost 3.6 times higher than the analogous figure in 2005 (fig. 8).

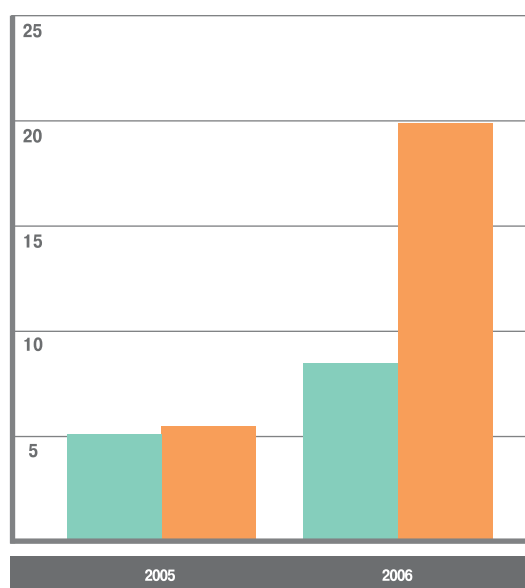


Fig. 8 ■ – Turnover on transactions of interbank lending (billion roubles)
■ – Volume of forex operations (billion roubles)

Against the background of the growing trend of debt markets from early 2005, investments in liquid bonds grew significantly. In particular, 34.8% of investments belongs to state bonds (US Treasury bonds), about 5.8% of the bond portfolio belongs to rouble municipal and regional bonds (Moscow, Moscow region), 21.5% – to the banks and financial companies, 7.1% – to the oil and gas branch, about 13.7% – to retail trade (fig. 9). The promissory notes portfolio mainly consists of investments in liquid banking notes of the largest banks: the Bank works with liabilities of such borrowers as Gazprombank, Sberbank, UralSib, Rosbank, Alfa-Bank, and others.

In 2006, the Bank increased the size of its securities portfolio from 1.6 billion roubles to 2.3 billion roubles. This being said, the bond portfolio made 1.88 billion roubles (1.10 billion roubles as of January 1, 2006), the notes portfolio made 0.48 billion roubles (0.53 billion roubles as of January 1, 2006), and the shares portfolio made 0.025 billion roubles.

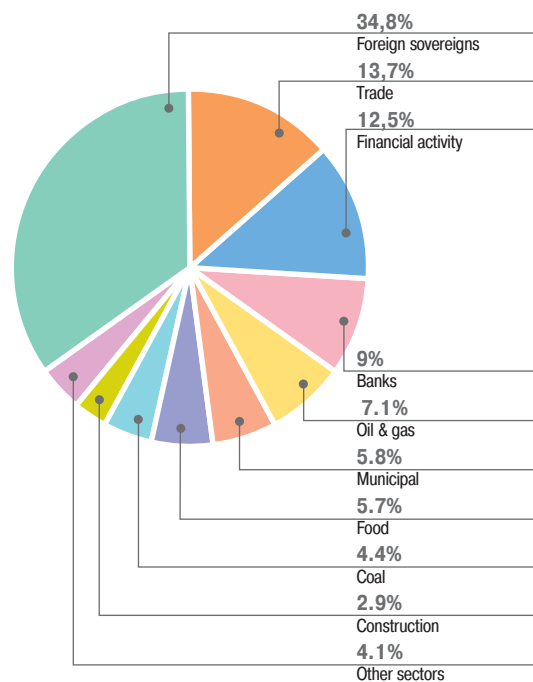


Fig. 9. Structure of the bond portfolio as of January 1, 2007

Interbank operations and correspondent relations

In 2006, SlavinvestBank traditionally remained an active participant of the financial markets of Russia and the CIS. The Bank managed to create an effective and well-tuned system of interaction with banks-counterparties which became a foundation for further fruitful cooperation.

Over the reporting period, within the framework of interbank market activity, the Bank concluded over 35 agreements on financial cooperation. The work targeted at optimization of the correspondent network on the territory of Russia and the CIS provided establishment and development of correspondent relations with banks of Kazakhstan, Ukraine, Belarus, Armenia, Georgia, and regions of Russia. The emphasis here is made on expansion of business ties with the most reliable and experienced credit organizations and strategic partners.

The longstanding mutually beneficial cooperation with such largest foreign correspondent banks as The Bank of New York, JP Morgan Chase Bank, Commerzbank AG, VTB Bank (Germany) AG and UBS AG in the sphere of settlements in foreign currencies allows the Bank to provide its clients with settlement services of highest quality for an optimal cost.

Stability of partnership with foreign counterparties in one of the directions of banking activity stimulates broadening of cooperation in other interesting and promising directions. Thus, besides cooperation in the sphere of settlement services, with the majority of the abovementioned financial institutions, the Bank conducts transactions on trade finance, discusses possibilities of participation in international syndicated loans, and other promising directions of mutually beneficial cooperation.

Public borrowings

Among the new foreign partners of SlavinvestBank, cooperation with which was started in 2006, the following largest financial institutions of Europe, North America, and South-East Asia should be noted (in the alphabetic order):

ABN AMRO (Netherlands)
Banca Carige SpA (Italy)
Bank International Ningbo (China)
Bank of China (China)
Bank of Montreal (Canada)
Bank of Nova Scotia (Canada)
Bank of Tokyo Mitsubishi (Japan)
BCP (Switzerland)
Hungarian Export-Import Bank Ltd (Hungary)
ICICI Bank Ltd. (India)
Indover (Netherlands)
Mediobanca (Italy)
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd (Singapore)
Rabobank (Netherlands)
SaxoBank (Denmark)
Sumitomo Mitsui Banking Corporation (Japan)
Swedbank (Sweden)
Trade & Development Bank of Mongolia (Mongolia)
UniCredito Italiano SpA (Italy)
VTB Bank Europe (branch in Singapore)
Zurcher Kantonalbank (Switzerland)

With account of the plans successfully realized in the past year, the strategy of expansion of cooperation with banks-counterparties in regions of Russia, the CIS, Europe, America, China, and other counties of South-East Asia will be continued by the Bank in 2007.

2006 was a successful year for SlavinvestBank in the sphere of public borrowings in the capital and loan markets.

The debut transaction on attraction of a syndicated loan in Russian roubles took place in November. The arrangers of the syndicated loan for the Bank were the largest Russian financial institutions: OJSC “Vneshtorgbank” and CJSC “International Moscow Bank”. The loan in the amount of 600 million roubles (23 million USD) with a 1-year term was granted by the largest Russian and Kazakh banks. The attracted funds were used for the project financing of the corporate clients of the Bank.

In December, 2006, a successful placement of the debut issue of the Bank’s Eurobonds took place, its amount being 100 million USD (2.6 billion roubles) and maturity in 2009. In spite of the activity decline in the market and a high quantity of similar offers from other Russian banks during that period, investors showed much interest in the debut Eurobond issue of the Bank, which resulted in an oversubscription by over 2.1 times. The joint arrangers of the issue were ABN AMRO Bank and JSC “TuranAlem Securities”. The Eurobonds are listed in the Luxembourg stock exchange. The issue was assigned the following ratings by the international rating agencies: “B-“ (Fitch) and “B1”, positive outlook (Moody’s). The funds attracted by the bond issue are used for clients lending.

The Bank continues to attract funds by issuing promissory notes of a different tenor, predominantly under a year. Among the biggest note programs realized by the Bank the following can be mentioned: the placement of six tranches of notes with a 12-month maturity conjointly with IC “Veles Capital” (January-October, 2006), the issue of a tranche (April, 2006) conjointly with LLC “Gazregionfinance”.

Based upon its strategic goals, in 2007, the Bank will work for diversification of its sources of funds attraction, among the others using various instruments of public borrowings.

Play in the team



System of corporate governance

Corporate governance

The Bank represented by its founders and key officials understands the importance of corporate governance for the Bank and the persons whose interests may be affected by the Bank's activity. The Bank practically realizes the most progressive principles of corporate governance and intends to further improve and heighten its level in this field.

The Bank has adopted and strictly complies with all the inner documents required by law about limited liability companies (including the Code of Corporate Governance) that regulate activity of the Bank as a legal entity. The indicated documents is one of the components of corporate governance realization: protection of the Bank's participants rights, recognition and realization of interested parties's rights.

Within the framework of cooperation of the Bank with IFC "Russia Banking Sector Corporate Governance Project" (further referred to as "the Project"), the Project's specialists assessed the Bank's corporate governance and executed cor-

porate governance related documents review. The level of elaboration and quality of these documents were estimated by International Financial Corporation as high. The Charter, the Board of Directors and Executive bodies resolutions of the Bank comply with the current legislation and corporate governance principles and set out strict delineation of powers for the management bodies; assigning strategic functions to its Board of Directors and operational management functions to Executive bodies.

The system of corporate governance of the Bank is aimed at providing a timely disclosure of reliable information on all significant matters related to the Bank, including those on its financial condition, results of activity, ownership structure, management.

The Bank's activity is strategically governed and effectively controlled by the Board of Directors, which in its turn is accountable to the General Meeting of the Bank's Participants.

Structure of the Bank's management

In general, the system of the bodies of corporate governance and control has the following structure in the Bank:

- The General Meeting of the Participants (the top management body);
- The Board of Directors (the management body which carries out general regulation of the Bank's activity);
- The Management Board (collegial executive body);
- The Chairman of the Management Board (individual executive body);
- Internal Control Service;
- Review Committee.

Auditing Committee and Remuneration Committee have been founded and are active attached to the Board of Directors.

The committees of the Board of Directors are consultative-advisory bodies of the Board designed for preliminary consideration of matters that fall within the competence of the Board of Directors. The committees are not structural subdivisions of the Bank.

The main functions of the Auditing Committee include:

- development of recommendations for the Board of Directors regarding a candidature of an independent auditor for the Bank on the base of analysis of services of different auditors and conditions of their rendering, and also on the matters concerning refusal from services of an independent auditor;
- analysis of efficiency of functioning of the internal control system established in the Bank and development of recommendations for the Board of Directors regarding improvement of the existing internal control system, including recommendations on check-up directions;
- analysis of efficiency of the risk management system;
- development of recommendations regarding a procedure of compiling financial (accounting) statements of the Bank.

The Auditing Committee conducts annual evaluations and considerations of results of its activity conjointly with the Board of Directors which assesses their compliance with the requirements to the Committee and sets goals and tasks for the Committee for the next year.

The main functions of the Remuneration Committee include:

- preparation of recommendations regarding the Bank's policy in terms of remuneration for the members of the Board of Directors, Review Committee, Management Board, Chairman of the Management Board, and Executive Directors;
- development of evaluation criteria and regular evaluation of activity of the abovementioned persons;
- preparation of recommendations on the staff policy concerning executive bodies of the Bank, Executive Directors, and independent directors of the Board of Directors of the Bank, including the system of their motivation;
- control for compliance of money remunerations for the members of the Board of Directors, Review Committee, Management Board, Chairman of the Management Board, and Executive Directors with the corporate culture and motivation system adopted in the Bank.

In accordance with the Federal Law "On Limited Liability Companies", the Review Committee was founded in the Bank for controlling its financial and economic activity. Its members are selected by the General Meeting of the Bank's Participants. The Review Committee is accountable to the General Meeting of the Bank's Participants.

The main functions of the Review Committee include check-ups of:

- the Bank's complying with legislative and other regulatory acts that govern its activity;
- the organization of internal control, legality of the Bank's operations, state of cash and property;
- annual reports and annual balance sheets of the Bank before their approval by the General Meeting of the Bank's Participants.

For the reporting year, the number of the Bank's employees increased from 387 to 682, which was mainly caused by sales network expansion in Moscow and Russian regions.

Risk management

Risk management is one of the most important elements of SlavinvestBank's activity. The basic principles of risk management are fixed in all effective internal documents of the Bank and are obligatory for all the structural subdivisions. Risk management in the Bank is executed both at the preliminary stage of practicality assessment on risk taking on proposed operations and when executing current and subsequent control for operations being performed at all stages of the Bank's work.

In view of the main specialization of the Bank in the market being services for corporate and retail clients, the highest degree of risk concentration, related to various banking operations, falls on credit operations that make the main part of asset operations.

The main risks that the Bank has to take in its activity as a credit organization include:

- credit risk;
- market risk (currency risk, interest risk);
- liquidity risk;
- operational risk;
- legal risk and reputation risk;
- strategy risk.

The main methods of risk management include:

- risk identification, analysis, and assessment – analytical methods of risk assessment which allow to not only conduct its measurement but also to assess and discern its basic factors, model and forecast different situations;
- regulation of operations – establishing limits (restrictions) on all types of financial operations of the Bank;
- diversification of operations – distributions of assets on different components, both at the level of financial instruments and by their components;

- forming a sufficient level of loss provisions – it allows to cover the risk for the account of the Bank's equity;
- restricting the volume of established limits for possible losses – it limits losses to a certain size;
- maintaining capital adequacy on a level acceptable to the Bank.

The basis of the risk management system is compliance with the Credit Policy of the Bank, Assets and Liabilities Management Policy, liquidity management. One of the main goals of the Bank in the sphere of realization of the Credit Policy is expansion of lending volumes along with forming an optimal for the growing loan portfolio position from the point of view of credit risks (portfolio diversification) and liquidity management.

Among the purposes of the Credit Policy of the Bank, we can specifically single out minimization of credit risk level and expansion of the base of reliable and financially stable clients. The Credit Policy determines main priorities of the Bank in lending, sets out the whole technological process of providing credit products, describes measures on credit risk assessment and management.

The Bank intends to conduct further diversification of its corporate loan portfolio. This is contributed by the increase of its volume and improvement of credit products for small and medium-size enterprises, which is viewed by the Bank as an important and promising segment of the market.

The existing risk management system is being regularly modernized in accordance with changing economic conditions, requirements of authorized state bodies, and recommendations of the Basel Committee on Banking Supervision. All decisions within the risk management system are taken collectively and with a strict compliance with the developed regulations.

Human resources management

Successful development of SlavinvestBank is to a large extent attributed to the elaborated and efficient staff policy. The figures achieved by the Bank over the reporting period can be attributed to the high professionalism of its employees, sound combination of their material and non-material incentives, and optimal management structure.

The main principle of the staff policy of the Bank is keeping its key officials and attracting new personnel in accordance with high requirements for their professional and personal qualities. The Bank views its staff as the most valuable strategic asset, and staff costs – as long-term investments in business development. The staff policy of the Bank is directed towards organization of effective work of employees, whose activity is the way

of fulfilling set tasks and achieving goals of the Bank. The Bank offers its employees a possibility of professional and career development, a market level of compensations, a social benefits program.

The Bank conducts constant work on improvement of the compensations and benefits system for the employees on the base of the principles of inner justice and outer competitiveness.

The system of relations between the Bank and its employees is based on the effective legislation; the Bank complies with the regulations established by the labor legislation of the Russian Federation.

For the reporting year, the number of the Bank's employees increased from 387 to 682, which was mainly caused by sales network expansion in Moscow and Russian regions.

Social responsibility and charity

A new development strategy was adopted by the Bank in 2006: among other goals, it provides for further enhancing of its social responsibility and commitment to the highest ethical standards of business conducting. The most important level of social responsibility of SlavinvestBank is its employees and their families whose well-being directly depends upon the Bank's prosperity. The second level of responsibility is our clients and founders, who entrusted their money to the Bank. And, naturally, in the general and global sense, SlavinvestBank is responsible to the society, that is why charity becomes still a more integral part in the social policy of the Bank.

In the past year, the Bank's social initiatives for its employees were primarily directed towards their getting new knowledge and their health care. With an aim of acquiring and exchanging experience in the promising directions of banking business development, the Bank's specialists took active part in Russian and international conferences, forums, and panel discussions. At the end of 2006, there was held a contest for the best employee of the Bank in different nominations, the champions and prize-winners of which were rewarded with valuable prizes and diplomas. On the New Year's eve, there was held a contest of children's drawings for the employees' children, at the end of which each child was granted a gift.

Development of inner corporate charity program of the Bank is worth a special notice. By conjoint efforts of its employees, the Bank began to render support to Orphanage №12 of Moscow. Beds and mattresses were bought for little children. In the near and long-term future the Bank will continue to actively help parentless children who desperately need support and care.

Paying special attention to the problems of veterans of the Great Patriotic War, the Bank

rendered a sponsor assistance for the holding of arrangements in the honor of the Victory Day in the cities of Moscow and Volokolamsk in 2006, and also allotted funds to help veterans.

In 2006, the Bank began to develop a program on supporting Kazakh young people who study in universities of Russia. On December 14, SlavinvestBank and Bank TuranAlem being participants in sponsoring, the celebration of the 15th anniversary of Independence of the Republic of Kazakhstan was held in Moscow, its arrangers being the Embassy of the Republic of Kazakhstan in Russia and the Association of Kazakh Students of Russian Universities "Zhastar". Within the framework of this arrangement, the Bank also provided its participants (over 3,000 people) with plastic cards as a gift. Moreover, there were determined directions of modification of the existing and development of the new products for the Kazakhs who temporarily live in Russia, with account of their status of non-residents of the Russian Federation.

In 2006, the Bank took a decision to adopt on a permanent basis the program of awarding the best Kazakh students who study in Russian universities to acquire technical, humanitarian, and financial and economic specialties. This cooperation is planned to be performed in close interaction with the Association of Kazakh Students in Russia "Zhastar".

Based upon the principles of its work, SlavinvestBank plans to significantly expand its charitable and social activity in all the regions of its presence, and to attract its clients, partners, and employees to the social programs in a more active way.

In total, SlavinvestBank assigned 7.5 million roubles (285 thousand USD) for the social and charitable arrangements in 2006.

Climb the height



Consolidated financial statements for 2006

Financial results of the Bank for the year 2006

Following the results of 2006, the main financial highlights of SlavinvestBank evidence a stable tendency of the Bank's dynamic development. A stable high growth rate of the balance sheet, equity, income, and profit of the Bank is maintained. The Bank's stable financial position and high growth

rate are a logical result of the management policy of the Bank, which is aimed at formation of strong and mutually beneficial relations with its corporate and private clients, development of its product line including loans for individuals and SME, and also considerable expansion of its regional presence.

Comparative data on the growth rate of the main financial highlights in 2006

Tab. 2. Main financial highlights of the Bank

Key Items	in million roubles		Growth	Position in the market (rankings of banks)
	2006	2005		
Assets	26 504	12 043	+120%	58
Equity	2 616	1 647	+59%	80
Loans	16 158	8 409	+92%	58
Deposits	10 463	5 103	+105%	63
Profit	252	(128)		81
ROE	14.2%			
Equity/Assets	10%	14%		
Loans/Assets	61%	70%		
Deposits/Loans	65%	61%		

In 2006, the Bank increased its assets by more than twice, making them reach 1 billion USD, thus significantly improving its position in the ranking of the largest Russian banks ("Finance." magazine)

from rank 84 to 58. It is notable that over the past 5 years the Bank has demonstrated anticipatory dynamics of asset growth in comparison with the banking system of Russia.

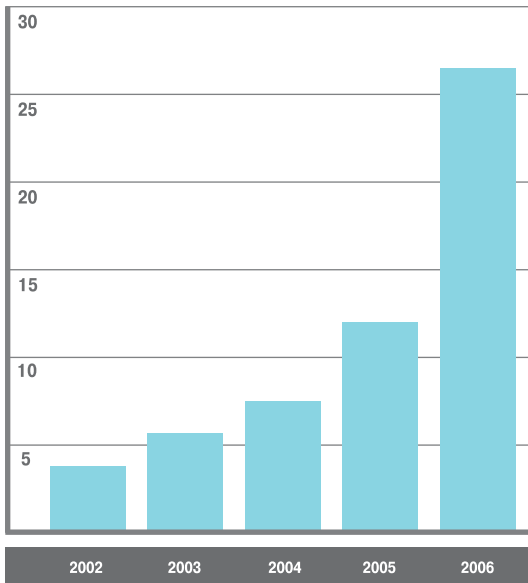


Fig. 10. Dynamics of growth of the Bank's assets (Billion roubles)

During the reporting year, the Bank had a rapid growth expressed, in particular, in the increase of volumes of loans granted to the clients by over 90%, and in a more than 2-fold growth of the deposit client base. To support the Bank's growth, its authorized capital was increased by 700 million roubles in December, 2006.

The structure of the Bank's assets provides for the optimal correlation of liquidity and profitability. As a result of the deposit base growth and Eurobond issue in December, 2006, the share of liquid funds on the Bank's accounts grew from 14% to 28% (fig. 12), which provided for a possibility of potential growth of the loan portfolio. At the same time, a temporary decline of the share of the loan portfolio from 70% to 61% took place, and the share of trading securities from 14% to 9% while the growth of the trade portfolio made more than 40% over 2006.

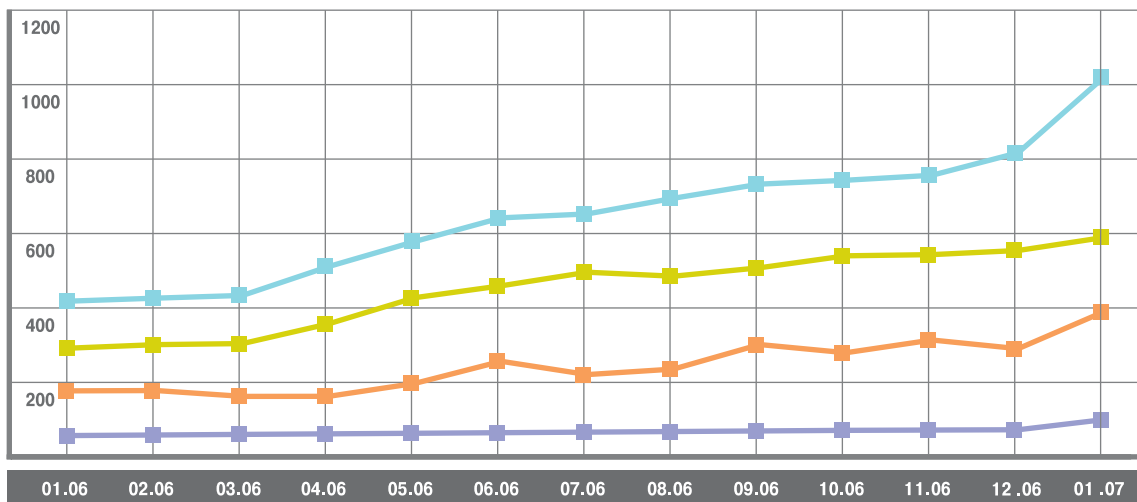


Fig. 11. Dynamics of growth of the main financial highlights in 2006 (Million USD)

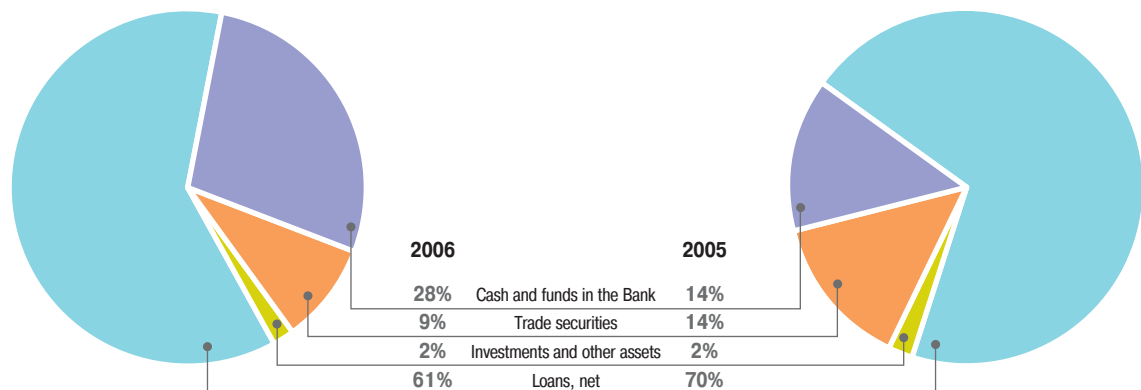


Fig. 12. Changes in the structure of the Bank's assets

In 2006, the Bank increased its resource base by 2.4 times from 9.6 billion roubles to 22.7 billion roubles due to both attractions in the domestic market including the debut rouble bond issue in the amount of 900 million roubles in October, 2006 and in the international markets.

In December, 2006 the Bank had its debut issue of Eurobonds in the amount of 100 million

USD. The volume of funds attraction from foreign banks grew from 34 to 158 million USD. Thus, the share of funds attracted in the international markets grew from 10% to 30% in the resource base of the Bank (fig. 13). The main source of financing is still deposits from clients which made 46% of all the resources and is lower than at the end of 2005 (53%).

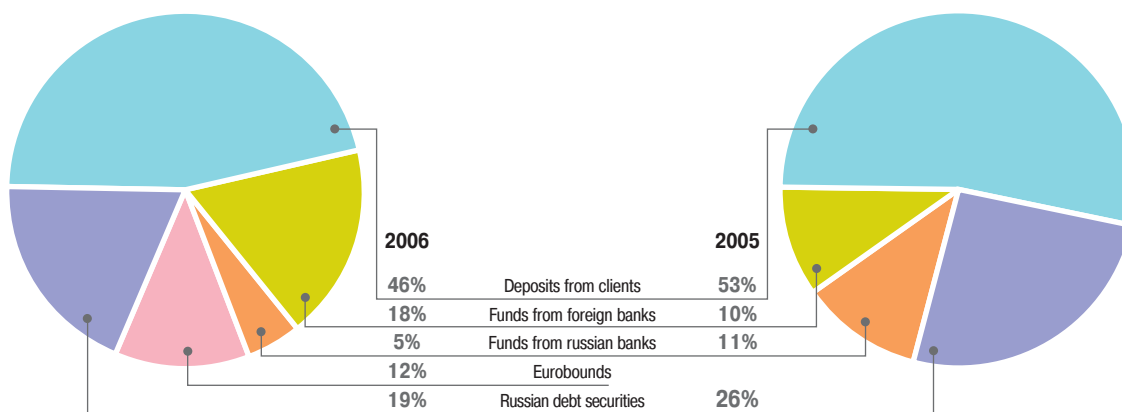


Fig. 13. Changes in the structure of the resource base

The growth of the deposit base in 2006 was provided mainly by attraction of funds to settlement accounts the balance of which increased by 145% and made 6.4 billion roubles at the end of the reporting year. In connection with the active attraction of international trade finance lines and rendering documentary services to clients (letters of credit), L/C collateral accounts increased more than 2.5 times and reached 124 million USD. Term

deposits grew by 64% and at the end of the year made 39% of the total volume of the Bank's deposit base (fig. 14).

Attraction of funds from individuals to both term deposits and card accounts was in advance of the growth rate of attraction of funds from corporate clients. As a result, the share of attractions from individuals grew from 14% to 17% in the deposit base of the Bank.

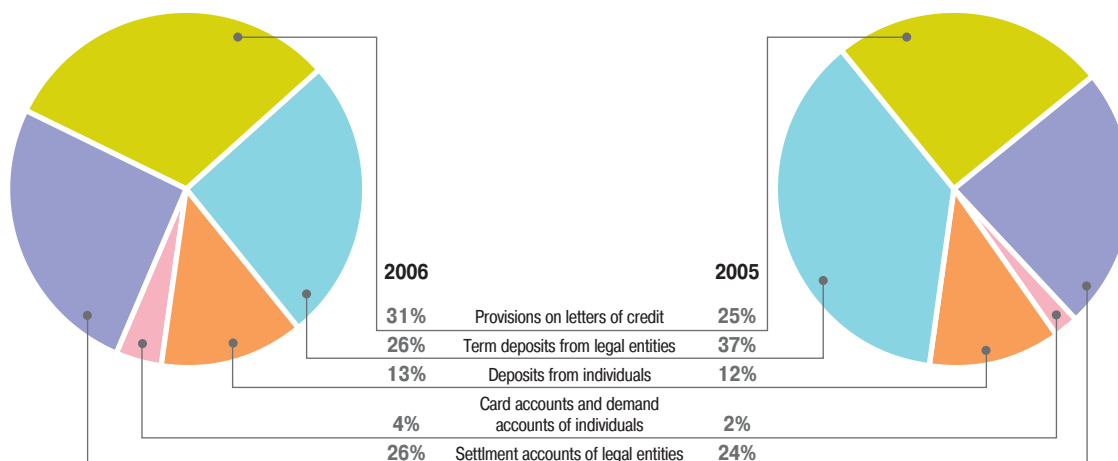


Fig. 14. Changes in the structure of the deposit base

Capitalization

Tab. 3. Figures of the Bank's capitalization

Key Items	in million roubles	
	2006	2005
Net assets of the Bank's participants	2 616	1 647
Subordinated debt	1 088	741
Total:	3 704	2 388

The Bank's participants maintain the authorized capital at the level which is adequate to the growth of assets. The capital adequacy ratio, calculated in accordance with the requirements of the Central Bank of the Russian Federation, at the end of the year made 13.9 % while the min. requirement is 10%. In December, 2006 the authorized capital of the Bank was increased by 700 million roubles. Bank TuranAlem, one of the main participants of the Bank, granted SlavinvestBank a 7-year subordinated loan in the amount of 405 million roubles.

With the purpose of development of business in the market of financial services, in 2006 the Bank for the purpose of acquiring and increasing its shares in the following companies made investments in the amount of 128.4 million roubles to:

- Insurance Company "ATTA-Insurance" (Moscow, Russian Federation) in the amount of 45 000 thousand roubles which is 75% of the authorized capital of the said company;
- the property of the Non-State Pension Fund "First Russian Pension Fund" (Moscow, Russian Federation) as a founder's fee in the amount of 35 000 thousand roubles while the total size of the founders' fees to the property of the Fund is 38 360 thousand roubles;
- the shares of OJSC "Omsk-Bank" (Omsk, Russian Federation) in the amount of 40 425 thousand roubles (19.2% votes or 16.267% of the authorized capital of OJSC "Omsk-Bank"). In October, 2006 OJSC "Omsk-Bank" and Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" concluded a sale and purchase agreement of registered ordinary shares of Omsk Joint-Stock Commercial Mortgage Bank "Omsk-Bank" (open joint-stock company). The share of Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" in the authorized capital of OJSC "Omsk-Bank" shall make 57.47% after the transaction has been executed;

- the shares of OJSC "AGROINCOMBANK" (Astrakhan, Russian Federation) in the amount of 7,973 thousand roubles (or 19% of the authorized capital of OJSC "AGROINCOMBANK"). In December, 2006 OJSC "AGROINCOMBANK" and Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" concluded a sale and purchase agreement of registered ordinary shares of Open Joint-Stock Company "Agroinvestment Commercial Bank". The share of Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" in the authorized capital of OJSC "AGROINCOMBANK" shall make 96.9287% after the transaction has been executed.

Profit

Tab. 4. Profit and loss statement of the Bank

Key Items	in million roubles	
	2006	2005
Operating income	1 259	501
Operating expense	(930)	(679)
Pre-tax profit	329	(178)
Income tax	(77)	50
Net profit	252	(128)
ROE	14,2%	-
Operating expense / Operating income	74%	136%
Tax / Profit	23%	-

In 2006, the Bank's profit made 252 million roubles in comparison with the loss of 128 million roubles in 2005 which was conditioned by the expense in the amount of 217 million roubles for the opening of new additional offices in Moscow. The profit increase was mainly conditioned by the income growth of 2.5 times in comparison with 2005, as well as effective expense management. Return on capital following the results of 2006 made over 14%.

2.5-fold growth of operating income was achieved due to the increase of the net interest income which made 66% of all the operating income of the Bank.

Second important item of income is comprised by net commissions which grew 2.3 times due to the increase of the quantity of operations and growth of the client base of the Bank.

The other items of income made 13% of all income. They include the net income from currency operations (7%) the volume of which grew 3.5

times (in 2005, the Bank had exchange rate losses because of revaluation of issued promissory notes denominated in a dollar equivalent).

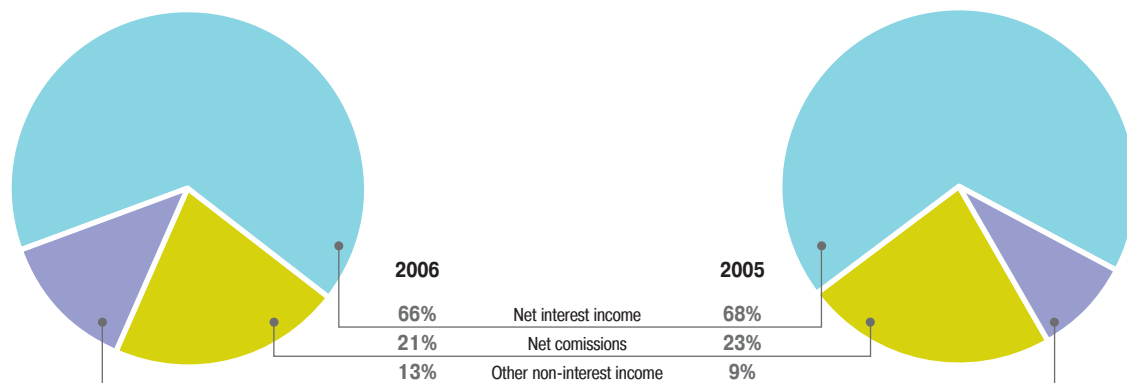


Fig. 15. Structure of the income in 2005 and 2006

Interest income

Tab. 5. Interest income

Key Items	2006		2005	
	million roubles	interest rate	million roubles	interest rate
Interest income	1 974	13,3%	879	12,9%
loans (net)	1 700	14,5%	757	16,5%
trading securities	223	9,9%	94	4,9%
placements with banks	51	6,2%	28	8,0%
Interest expense	(1 072)	8,8%	(436)	8,8%
term deposits	(348)	10,7%	(133)	8,1%
debt securities	(304)	8,4%	(231)	9,9%
attracted funds from banks	(348)	7,7%	(62)	7,4%
subordinated debt	(72)	8,7%	(10)	6,2%
Interest margin (net interest income)	902	6,1%	443	6,5%
Assignments to provisions	(69)		(103)	
Interest margin (net interest income) after provisioning	833	5,6%	340	5,0%
<i>Interest spread</i>	<i>4,5%</i>	<i>4,1%</i>		
<i>Loans / interest-bearing assets</i>	<i>0,79</i>	<i>0,68</i>		
<i>Interest-bearing liabilities / interest-bearing assets</i>	<i>0,82</i>	<i>0,73</i>		
<i>Return on loans (gross)</i>	<i>13,8%</i>	<i>14,9%</i>		

The increase of the net interest income in 2006 was brought to life by the growth of average interest-bearing (earning) assets against the reduction of the interest margin (before assignments to provisions) from 6.5% to 6.1%, which is conditioned by the increase of the share of paid (interest-bearing)

liabilities in the resource base (their share in the interest-earning assets grew to 82% as compared to 73% in 2005). This being said, due to the reduction of expenses on provisions connected with improvement of loan quality, the interest margin after assignments to provisions grew from 5.0% to 5.6%.

Return on interest-bearing assets grew from 12.9% to 13.3% as a result of the increase of the share of loans from 68% to 79% in average interest-bearing assets. However, return on loans (gross) reduced from 14.9% to 13.8% in accordance with the all-market tendency of reduction of interest rates on credits. Profitability of the trading securities portfolio increased from 4.9% to 9.9%, by means of more effective portfolio management among other things.

Resources cost remained at the level of 8.8%, however the term deposit cost grew from 8.1% to 10.7% due to the growth of rouble deposits with higher interest rates and also the increase of terms of funds attraction. This appreciation was compensated by the decline of the share of deposits in the resource base from 33% to 27% and the reduction of the cost of debt securities.

Net commission income

Tab. 6. Net commission income

Key Items	in million roubles	
	2006	2005
Commission income	359	217
Commission expense	(100)	(103)
Net commission income	260	114

The growth of the net commission income 2.3 times was conditioned by the increase of received commissions by 65% while preserving the amount of paid commissions at the level of 2005 due to the

reduction of pay on letters of credit on international lines of trade finance.

The structure of the commission income grew more diversified; due to the growth of the number and amounts of clients' operations the following items increased: the share of commissions for conversion (from 18% to 23%), operations with cash (from 9% to 15%) and plastic cards (from 3% to 4%). The increase of the share of other commissions is conditioned by the receipt of agency fees from Bank TuranAlem in the amount of 67 million roubles (10% of all commissions of the Bank) for rendering it services on attraction and monitoring of large borrowers.

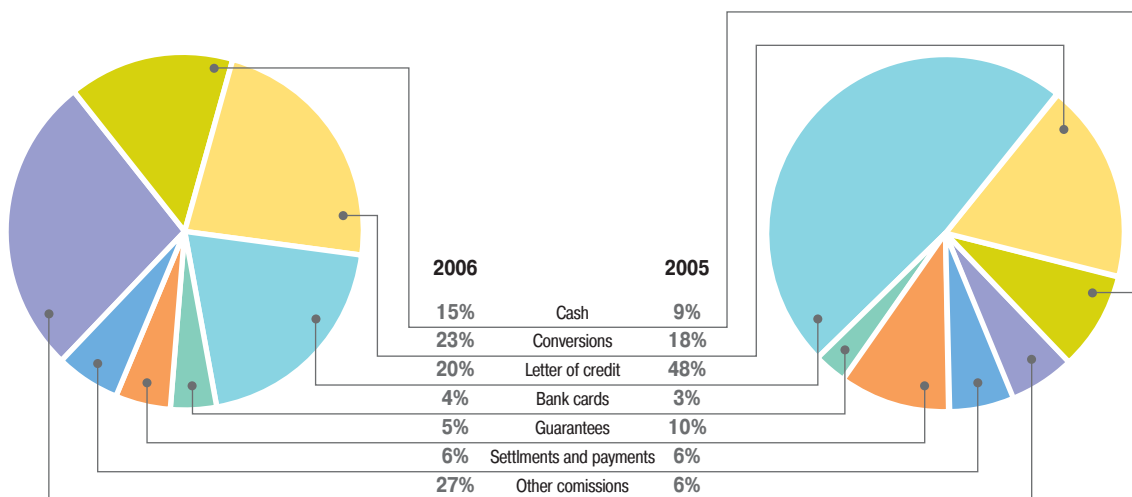


Fig. 16. Changes in the structure of the commission income

Operating expense

Tab. 6. Operating expense

Key Items	in million roubles	
	2006	2005
Operating expense	(956)	(700)
Return of provisions on other operations	26	21
Total operating expense (net)	(930)	(679)
Number of employees: average during the year	547	341
at the end of the year	682	387
Operating expense per 1 employee:	1,75	2,05
including salary	0,81	0,83

Operating expense of the Bank (not including the return of provisions) grew by 37% in 2006. However, the growth of the operating income

made +47%, which provided the Bank's profitability.

As a consequence of the Bank's developing its sales network in 2006, the staff quantity grew by 76%, and the average staff quantity during the year increased by 60%. Expenses for salaries that make over 40% of the Bank's expenses increased by 56% while there was a slight decrease of average expenses for a salary of one employee. Also, average operating expenses per one employee reduced by 15%.

The structure of the operating expense, besides salaries, consists of the following significant elements: office rent (its share in expense reduced from 23% to 19%), taxes, mainly VAT (7% of the expenses), professional services (their share increased from 2% to 6%), advertisement (4%), amortization (4%), safety providing (4%). The share of other expenses declined from 17% to 10%, because in 2005 the "other expenses" column included costs for the current remodeling of new offices in the amount of 62 million roubles (9% of all costs).

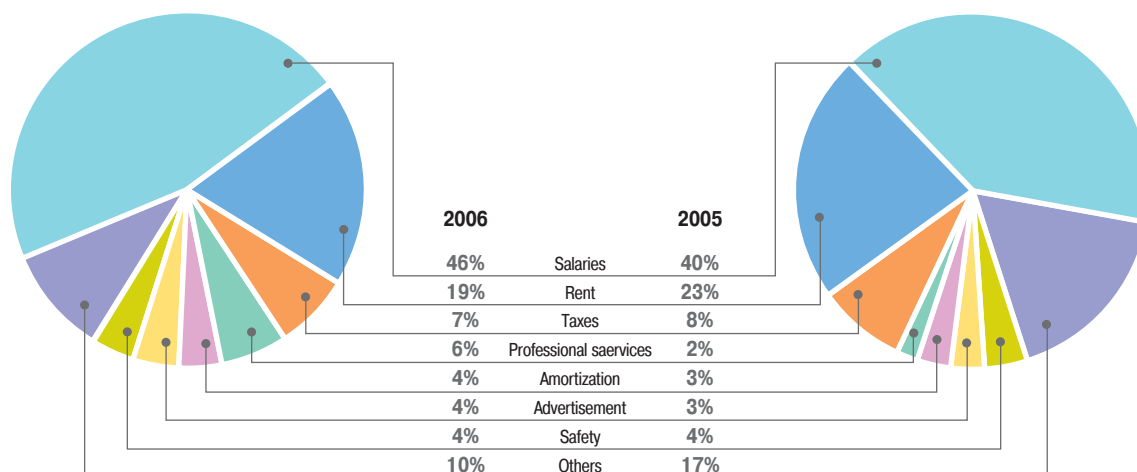


Fig. 17. Changes in the structure of the operating expenses

Investments into the capital assets and intangible assets

Investments into the capital assets and intangible assets made 112 million roubles in 2006 (127 million roubles in 2005). Investments were mainly directed towards the Bank's network development, IT technologies, and equipping of the employees' working places.

Stretch the vast expanse



General information about the Bank

Legal organizational form and full name:

Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK"

Former name:

"INTERNATIONAL BANK "ASTANA" (LIMITED LIABILITY COMPANY)

Data of incorporation of the Bank:

May 10, 1994

Date of registration of the new name:

September 5, 2002

Manning of the Board of Directors of the Bank (as of January 1, 2007)

Chairman of the Board of Directors:

Mukhtar Kabulovich Ablyazov

Year of birth: 1963

Education:

1. **Moscow Institute of Engineering and Physics;** graduated in 1986
2. **Eurasia Institute for Development;** graduated in 1998

Positions held as of January 1, 2007:

1. **LLC Investment and Industrial Group "Eurasia" – President (since October 1, 2003);**
2. **JSC "Bank TuranAlem" – Chairman of the Board of Directors (since May 1, 2005);**
3. **Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" – Chairman of the Board of Directors (since January 23, 2006)**

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Members of the Board of Directors:

Konstantin Anatolyevich Kolpakov

Year of birth: 1963

Education:

1. **Kazakh State University;** graduated in 1985
2. **Tomsk State University; degree of Candidate in Legal Sciences;** graduated in 1988

Positions held as of January 1, 2007:

1. **Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" – Member of the Board of Directors (since July 25, 2005);**
2. **CJSC "Astanaeximbank" – Chairman of the Board of Directors (since November 1, 2005);**
3. **LLC "TuranAlem Capital" – Chairman of the Board of Directors (since December 30, 2005);**
4. **JSC "Bank TuranAlem" – Member of the Board of Directors (since April 28, 2006);**
5. **CJSC "BTA Investbank" – Member of the Supervisory Board (since April 28, 2006);**
6. **OJSC "BTA Bank" – Chairman of the Board of Directors (since July 14, 2006);**
7. **JSC "BTA Silk Road Bank" – Chairman of the Board of Directors (since October 3, 2006);**
7. **OJSC "Omsk-Bank" – Member of the Board of Directors (since December 15, 2006).**

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Andrey Germanovich Osipov

Year of birth: 1962

Education:

1. **Moscow State University named after M. V. Lomonosov; graduated in 1984**
2. **Ashridge Business School, Diploma in General Management Course; graduated in 2000**

Positions held as of January 1, 2007:

1. **LLC Investment and Industrial Group "Eurasia" – General Director** (since December 1, 2005);
2. **LLC "Eurasia Logistic" – Member of the Board of Directors** (since December 28, 2005);
3. **OJSC "Hotel Complex "KOSMOS" – Member of the Board of Directors** (since June 22, 2006);
4. **CJSC "Olson Enterprise" – Chairman of the Board of Directors** (since July 20, 2006);
5. **Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" – Member of the Board of Directors** (since October 9, 2006).

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Anatoliy Martemyanovich Pogorelov

Year of birth: 1952

Education:

1. **Karaganda Polytechnic Institute; graduated in 1974**
2. **Karaganda Polytechnic Institute; degree of Candidate in Technical Sciences; graduated in 1980**

Positions held as of January 1, 2007:

1. **LLC "TuranAlem Capital" – Member of the Board of Directors** (since September 29, 2006);
2. **LLC "TuranAlem Capital" – General Director** (since October 2, 2006);
3. **CJSC "BTA Investbank" – Chairman of the Supervisory Board** (since October 2, 2006);
4. **Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" – Member of the Board of Directors** (since October 9, 2006);
5. **OJSC "Omsk-Bank" – Chairman of the Board of Directors** (since December 16, 2006).

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Artur Georgievich Trofimov

Year of birth: 1967

Education:

1. **Moscow General Service and Command Academy of the Supreme Soviet of the RSFSR; graduated in 1988**
2. **All-Soviet Union Institute of Upgrading Qualification of Cinematography Workers of the USSR State Cinema; graduated in 1991**
3. **Institute of Retraining and Upgrading of Personnel Qualification on Financial and Banking Professions (Financial Academy under the Government of the Russian Federation); graduated in 1997**

Positions held as of January 1, 2007:

1. **Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" – Member of the Board of Directors** (since June 17, 2005);
2. **Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" – Chairman of the Management Board** (since August 28, 2006).

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Independent Director,**Member of the Board of Directors:****Mukhamedkali Negmatovich Ospanov**

Year of birth: 1960

Education:

1. **Moscow Technical Academy named after Bauman; graduated in 1984**
2. **Kazakh State Academy of Law; graduated in 2001**

Positions held as of January 1, 2007:

1. **Limited Liability Society "SLAVINVESTBANK" – Member of the Board of Directors** (since February 28, 2005);
2. **LLC "TuranAlem Capital" – Member of the Board of Directors** (since December 13, 2005);
3. **CJSC "BTA Investbank" – Member of the Supervisory Board** (since April 28, 2006);
4. **CJSC "Astanaeximbank" – Member of the Board of Directors** (since October 20, 2006);
5. **OJSC "Agroincombank" – Member of the Board of Directors** (since December 11, 2006);
6. **OJSC "Omsk-Bank" – Member of the Board of Directors** (since December 15, 2006).

Termination of powers as Member of the Board of Directors of the Bank: February 28, 2007

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Manning of the Management Board of the Bank (as of January 1, 2007)

Chairman of the Management Board:

Artur Georgievich Trofimov

Year of birth: 1967

Education:

1. **Moscow General Service and Command Academy of the Supreme Soviet of the RSFSR**; graduated in 1988
2. **BAll-Soviet Union Institute of Upgrading Qualification of Cinematography Workers of the USSR State Cinema**; graduated in 1991
3. **Institute of Retraining and Upgrading of Personnel Qualification on Financial and Banking Professions (Financial Academy under the Government of the Russian Federation)**; graduated in 1997

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Administration of the Bank

Chairman of the Board of Directors

Mukhtar Kabulovich Ablyazov

Chairman of the Management Board

Artur Georgievich Trofimov

Chief Accountant

Tatyana Anatolyevna Safyanova

Members of the Management Board:

Boris Lvovich Shulman

Year of birth: 1956

Education:

Ufa Oil Institute; graduated in 1979

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Lyudmila Pavlovna Vozlyublennaya

Year of birth: 1956

Education:

1. **Novosibirsk Electronic Technical Institute**; graduated in 1978
2. **Karaganda Polytechnic Institute**; degree of Candidate in Technical Sciences; graduated in 1987

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Natalya Anatolyevna Lanshina

Year of birth: 1973

Education:

Kazakh State Academy; graduated in 1996

Participatory interest in the Bank's authorized capital – none.

Licenses of the Bank

General License for carrying out banking operations No. 2820 dated September 25, 2002.

License of a professional participant of securities market for carrying out depository activity No. 177-09480-000100 dated September 26, 2006.

License of a professional participant of securities market for carrying out broker's activity No. 177-07528-100000 dated March 30, 2004, effective for an indefinite term.

License of a professional participant of securities market for carrying out dealer's activity No. 177-07540-010000 dated March 30, 2004.

License of a professional participant of securities market for carrying out activity on securities management No. 177-07553-001000 dated March 30, 2004.

License of an Exchange intermediary for carrying out future and option transactions in exchange trade within the territory of the Russian Federation No. 669 dated December 23, 2004.

License for carrying out technical service for enciphering (cryptographic) means, reg. No. 3290X dated July 12, 2006, on the letterhead Б 353916.

License for carrying out technical service for enciphering (cryptographic) means, reg. No. 2305X dated February 22, 2005, on the letterhead Б 342501.

License for carrying out distribution of enciphering (cryptographic) means, reg. No. 2306 P dated February 22, 2005, on the letterhead Б 342502.

License for carrying out providing services in the sphere of information enciphering, reg. No. 2307 Y dated February 22, 2005, on the letterhead Б 342503.

Official independent auditor of the Bank

International auditing company CJSC "Ernst & Young Vneshaudit".

Membership of the Bank in professional organizations

Member of the Association of Russian Banks (ARB)

Member of the Brussels International Banking Club (BIBC)

Member of the Banking Association for Central and Eastern Europe (BACEE)

Member of the Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)

Active member of the Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT)

Associated member of the payment system VISA International

Affiliated member of the payment system MasterCard Incorporated

Participant of the Deposit Insurance System (included into the registry of the DIS on October 14, 2004 under No. 80)

Additional offices of the Bank in Moscow and the Moscow region

ADDITIONAL OFFICE "TAGANSKIY"

115172, Moscow,
1st Goncharniy pereulok, 8, building 6
Tel.: (495) 363-00-55, 911-11-59;
fax: (495) 742-62-90

ADDITIONAL OFFICE NO. 1

117405, Moscow region,
Simferopolskoye shosse, 3
Tel.: (495) 388-48-60

ADDITIONAL OFFICE "PROSPECT MIRA, 62"

129110, Moscow, Prospect Mira, 62, building 1
Tel.: (495) 363-00-55; fax: (495) 742-62-90

ADDITIONAL OFFICE "PAVELETSKIY"

115054, Moscow, Valovaya Str., 2-4/44, building 1
Tel.: (495) 953-91-22; fax: (495) 953-91-33

ADDITIONAL OFFICE "BIBIREVO"

127560, Moscow, Bibirevskaya Str., 10
Tel.: (495) 363-00-55; fax: (495) 742-62-90

ADDITIONAL OFFICE "VIDNOYE"

142700, Moscow region,
Vidnoye, Promzona, bldg. 610, VZ "GIAP"
Tel.: (495) 363-00-55; fax: (495) 742-62-900

ADDITIONAL OFFICE "KITAY-GOROD"

109028, Moscow, Solyanka Str., 1/2, bldg. 1
Tel.: (495) 363-00-55

ADDITIONAL OFFICE "MARYINO"

109341, Moscow, Lyublinskaya Str., 175
Tel.: (495) 658-64-65

ADDITIONAL OFFICE "BELORUSSKIY"

123056, Moscow, Gruzinskiy pereulok, 16, bldg. 1
Tel.: (495) 363-00-55; tel./fax: (495) 254-34-37

ADDITIONAL OFFICE "KURSKIY"

105064, Moscow,
Nizhniy Susalniy pereulok, 5, bldg. 4
Tel.: (495) 363-00-55; tel./fax: (495) 267-74-54

ADDITIONAL OFFICE "OKTYABRSKOYE POLE"

123060, Moscow, Marshala Biryuzova Str., 24
Tel.: (495) 363-00-55; fax: (495) 194-18-95

Branches, representative offices, and additional offices of the Bank in the regions

VOLGOGRAD BRANCH

400131, Volgograd, Sovetskaya Str., 27
Tel.: (8442) 23-72-06

ADDITIONAL OFFICE "VOLZHSKIY" (VOLGOGRAD BRANCH)

Volzhskiy, Prospect Lenina, 7
Tel.: (8443) 41-35-11

VORONEZH BRANCH

394018, Voronezh, Fridrikha Engelsa Str., 74
Tel.: (4732) 76-64-06

LIPETSK BRANCH

398059, Lipetsk, Oktyabrskaya Str., 24
Tel.: (4742) 23-26-52

SARATOV BRANCH

410002, Saratov, Babushkin Vzvoz Str., 10
Tel.: (8452) 23-59-10

STAVROPOL BRANCH

355000, Stavropol, Lenina Str., 351
Tel.: (8652) 35-09-45

ST. PETERSBURG BRANCH

191186, St. Petersburg, Aptekarskiy pereulok, 4
Tel. (812) 325-69-88

UFA BRANCH

450077, Ufa, Mustaya Karima Str., 41
Tel. (347) 292-31-45

REPRESENTATIVE OFFICE IN KRASNODAR

350000, Krasnodar, Dlinnaya Str., 98/162

Access independently



Independent auditor's report



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Members and the Board of Directors of
Slavinvestbank –

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Slavinvestbank and its subsidiary (the "Group"), which comprise the consolidated balance sheet as at December 31, 2006, and the consolidated income statement, the consolidated statement of changes in net assets attributable to participants and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditors' Responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances,

but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Slavinvestbank as at December 31, 2006, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

March 30, 2007

Ernst & Young Kveshandit

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

As of December 31, 2006

(Thousands of Russian Rubles)

	Notes	2006	2005
ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	6,998,698	1,304,547
Securities at fair value through profit or loss	7	2,317,780	1,638,831
Due from credit institutions	8	524,620	422,172
Loans to customers	9	16,158,359	8,408,752
Investment securities available-for-sale	10	2	79,712
Investments in associates	11	80,497	–
Investment property	12	27,068	–
Property and equipment	13	185,617	133,065
Intangible assets	14	40,818	18,136
Current income tax assets	15	68,451	–
Other assets	17	102,555	37,675
Total assets		26,504,465	12,042,890
LIABILITIES			
Due to credit institutions	18	5,165,210	1,984,804
Due to customers	19	10,462,968	5,103,473
Debt securities issued	20	7,052,786	2,480,687
Provisions	16	–	25,610
Current income tax liabilities	15	–	2,801
Deferred income tax liabilities	15	47,972	39,352
Other liabilities	17	60,283	18,340
Minority interest in a limited liability company	5	11,504	–
Total liabilities excluding net assets attributable to participants and subordinated debt		22,800,723	9,655,067
Subordinated debt	21	1,088,136	741,034
NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO PARTICIPANTS			
Statutory funds	22	2,182,298	1,482,298
Retained earnings		418,695	166,515
Share of income in associates related to prior periods		14,613	–
Unrealised loss on investment securities available-for-sale		–	(2,024)
Total net assets attributable to the participants		2,615,606	1,646,789
Total liabilities		26,504,465	12,042,890

Signed and authorized for release on behalf of the Board of the Bank

A. Trofimov,

President of the Board of Management

T. Safyanova,

Chief Accountant

March 30, 2007

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

For the year ended December 31, 2006

(Thousands of Russian Rubles)

	Notes	2006	2005
Interest income			
Loans to customers		1,699,446	757,302
Due from credit institutions		51,380	27,492
Securities		223,142	93,985
		1,973,968	878,779
Interest expense			
Due to customers		(348,248)	(133,106)
Due to credit institutions		(348,098)	(61,851)
Debt securities issued		(303,539)	(231,398)
Subordinated loan		(72,518)	(9,978)
		(1,072,403)	(436,333)
Net interest income before provision for impairment losses on interest-bearing assets and loss on sale		901,565	442,446
Impairment of interest earning assets	16	(69,098)	(89,216)
Loss on sale of non-performing loans	24	-	(14,087)
Net interest income		832,467	339,143
Fee and commission income	25	359,378	216,774
Fee and commission expense	25	(99,811)	(103,272)
Net fee and commission income		259,567	113,502
Gains less losses from securities at fair value through profit or loss		27,645	53,431
Gains less losses from foreign currencies: trading		104,478	112,042
translation differences		(10,448)	(125,048)
Share of income of associates	11	12,865	-
Other income	12	32,860	7,805
Other non interest income		167,400	48,230
Salaries and benefits	26	(442,354)	(282,749)
Other operating expenses	26	(296,133)	(231,475)
Rental expense		(176,536)	(162,321)
Depreciation and amortization		(41,001)	(23,564)
Reversal of provisions for impairment of other assets	16	25,610	21,157
Other non interest expense		(930,414)	(678,952)
Profit/(loss) before income tax expense		329,020	(178,077)
Income tax (expense)/credit	15	(76,840)	49,818
Profit / (loss) for the period		252,180	(128,259)

Signed and authorized for release on behalf of the Board of the Bank

A. Trofimov,

President of the Board of Management

T. Safyanova,

Chief Accountant

March 30, 2007

CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended December 31, 2006

(Thousands of Russian Rubles)

	Notes	2006	2005
Cash flows from operating activities			
Interest income		1,952,827	843,839
Interest paid		(913,119)	(429,822)
Fees and commissions received		399,542	178,892
Fees and commissions paid		(99,811)	(103,272)
Gains less losses from securities operations		52,844	47,713
Realized gains less losses from dealing in foreign currencies		104,296	149,924
Other income received		17,032	7,805
Salaries and benefits paid		(442,354)	(282,749)
Other operating expenses paid		(522,138)	(394,009)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		549,119	18,321
<i>Net (increase)/decrease in operating assets</i>			
Obligatory reserve with the Central Bank of Russia		(264,456)	(35,367)
Securities at fair value through profit or loss		(695,828)	(458,809)
Due from credit institutions		164,626	(223,513)
Loans to customers		(7,862,690)	(4,756,882)
Other assets		(56,356)	543,112
<i>Net increase/(decrease) in operating liabilities</i>			
Due to credit institutions		3,087,734	1,521,765
Due to customers		5,419,198	2,789,037
Promissory notes issued		1,933,810	(682,398)
Other liabilities		83,424	8,278
Net cash flows from/ (used in) operating activities before income tax		2,358,581	(1,276,456)
Income tax paid		(144,727)	(34,401)
Net cash from operating activities		2,213,854	(1,310,857)
Cash flows from investing activities			
Proceeds from sale of investment securities available-for-sale		31,304	16,338
Proceeds from sale of property and equipment		42	1,294
Purchase of subsidiaries, net of cash acquired		(58,564)	-
Purchase of property, equipment and intangible assets		(108,101)	(126,713)
Net cash used in investing activities		(135,319)	(109,081)
Cash flows from financing activities			
Bonds and deposit certificates issued		2,614,581	928,601
Bonds and deposit certificates repaid		(36,240)	(502,000)
Subordinated loan received		404,741	646,708
Additional contribution to statutory funds	22	700,000	-
Net cash from financing activities		3,638,082	1,073,309
Effect of exchange rates changes on cash and cash equivalents		(67,466)	(4,603)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		5,694,151	(351,232)
Cash and cash equivalents, beginning of period		1,304,547	1,655,779
Cash and cash equivalents, ending of period	23	6,998,698	1,304,547

Signed and authorized for release on behalf of the Board of the Bank

A. Trofimov,
President of the Board of Management

T. Safyanova,
Chief Accountant

March 30, 2007