

ВОСТОЧНЫЙ ЭКСПРЕСС БАНК
(ранее – Дальвнешторгбанк)

**Неконсолидированная финансовая отчетность и
Отчет о результатах ее ограниченной проверки**

на 30 сентября 2006

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Неконсолидированная финансовая отчетность
и Отчет о результатах ее ограниченной проверки
Перевод английского оригинала

Содержание

Заявление об ответственности руководства

Отчет об ограниченной проверке финансовой отчетности

Неконсолидированный балансовый отчет

Неконсолидированный отчет о прибылях и убытках

Неконсолидированный отчет о движении денежных средств

Неконсолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале

Примечания к финансовой отчетности

- 1 Основная деятельность Банка
- 2 Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность
- 3 Основы составления финансовой отчетности
- 4 Основные принципы учетной политики
- 5 Денежные средства и их эквиваленты
- 6 Инвестиции
- 7 Средства в других банках
- 8 Ссуды клиентам
- 9 Нарощенный процентный доход и прочие активы
- 10 Основные средства
- 11 Средства других банков
- 12 Счета клиентов
- 13 Гарантии по перепроданным кредитам
- 14 Нарощенный процентный расход и прочие обязательства
15. Обязательства по финансовому лизингу
- 16 Отсроченный налог
- 17 Акционерный капитал
- 18 Накопленная прибыль и прочие резервы
- 19 Результаты реализации кредитного портфеля
- 20 Доходы и расходы по процентам
- 21 Резерв на возможные потери по ссудам клиентам и другим банкам
- 22 Чистый доход по комиссионным и вознаграждениям
- 23 Операционные расходы
- 24 Налогообложение
- 25 Управление финансовыми рисками
- 26 Условные и непредвиденные обязательства и производные финансовые инструменты
- 27 Справедливая стоимость финансовых инструментов
- 28 Операции с заинтересованными сторонами
- 29 Достаточность капитала
- 30 События после даты баланса

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА

Руководство подготовило и несет ответственность за финансовую отчетность и прилагаемые к ней примечания для ОАО КБ «Восточный Экспресс Банк» («Банк»). Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО) и обязательно включает суммы, основанные на оценках и предположениях руководства.

В Банке действуют системы бухгалтерского контроля и соответствующая учетная политика и учетные процедуры, разработанные с целью обеспечения достаточной уверенности в сохранности активов Банка, исполнения банковских операций в точном соответствии с указаниями руководства и надлежащего отражения в учете, а также для получения доказательств надежности данных бухгалтерского учета для использования их при подготовке финансовой отчетности и другой финансовой информации. Упомянутые системы включают в себя механизмы внутреннего мониторинга («само-отслеживания»), что позволяет руководству иметь достаточную уверенность в эффективности действия процедур контроля, администрирования и требований внутренней подотчетности. Существует ряд ограничений внутреннего характера, влияющих на эффективность любой системы внутреннего контроля, включая возможность допущения ошибки человеком, обмана или обхода механизмов контроля. Соответственно, даже эффективно действующая система внутреннего контроля может обеспечить только разумно допустимую степень уверенности при подготовке финансовой отчетности.

С.Н. Власов
Председатель Правления

Е.Н. Ряполова
Главный Бухгалтер

**Отчет о результатах ограниченной проверки финансовой отчетности
Руководству и Совету Директоров ОАО «Восточный Экспресс Банк»
(ранее – Дальнешторгбанк)**

Нами проведена ограниченная проверка прилагаемого неконсолидированного балансового отчета ОАО КБ «Восточный Экспресс Банк» (ранее – Дальнешторгбанк, далее по тексту – «Банк»), по состоянию на 30 сентября 2006 года, а также соответствующих отчетов о прибыли и убытках, движении денежных средств, изменениях в акционерном капитале за отчетный период, а так же соответствующей учетной политики и прочей сопутствующей информации. Ответственность за финансовую отчетность несет руководство Банка. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение касательно данной отчетности исходя из проведенной нами проверки.

Наша ограниченная проверка была проведена в соответствии с Международным Стандартом № 2410 «Ограниченная Проверка Промежуточной Финансовой Информации, Выполняемая Независимым Аудитором». Ограниченная проверка промежуточной финансовой отчетности включает получение объяснений от персонала Банка, непосредственно отвечающего за финансовые и учетные аспекты деятельности Банка, а так же проведение аналитических и прочих обзорных процедур. Ограниченная проверка предоставляет гораздо меньше возможностей по проверке информации, чем аудит, проведенный в соответствии с Международными Стандартами Аудита, вследствие чего не позволяет нам получить аудиторские доказательства, которые могли бы быть получены в отношении существенных вопросов при проведении аудиторской проверки. Как следствие, мы не предоставляем аудиторского заключения.

Как указано в примечании 4s, в нарушение Международного Стандарта Финансовой Отчетности 1, сравнительная информация, представленная в данной финансовой отчетности в отношении Отчета о прибыли и убытках, Отчета о движении денежных средств и Отчета об изменениях в капитале, относится к периоду двенадцати месяцев, окончившихся 31 декабря 2005, вместо девяти месяцев до 30 сентября 2005. В результате этого приведенные сравнительные данные не являются полностью сопоставимыми с показателями девяти месяцев, окончившихся 30 сентября 2006.

За исключением случая, описанного в предыдущем параграфе, и основываясь на результатах проведенной нами ограниченной проверки, ничего не привлекло нашего внимания, что позволило бы нам сделать вывод о том, что данная финансовая отчетность не представляет правильно и справедливо финансовое положение Банка на 30 сентября 2006, его финансовую деятельность и денежные потоки за девять месяцев 2006 в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

Ул. Верхнепортовая 18а
г. Владивосток

«Моор Стивенс Владивосток»

25 декабря 2006

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Неконсолидированный балансовый отчет по состоянию на 30 сентября 2006
(в тысячах российских рублей)

Перевод английского оригинала

	Прим.	30 сентяб- ря 2006	31 декабря 2005
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	421 809	387 141
Обязательные резервы в Центральном Банке Российской Федерации		86 971	21 739
Инвестиции	6	91	80
Средства в других банках	7	552 971	-
Ссуды клиентам	8	4 295 842	1 334 780
Наращенный процентный доход и прочие активы	9	196 439	57 969
Чистая стоимость перепроданного кредитного портфеля	19	1 089 311	486 211
Основные средства	10	418 442	169 337
Итого активов		7 061 876	2 457 257
Обязательства и акционерный капитал			
Средства других банков	11	1 015 549	459 829
Счета клиентов	12	3 628 622	998 567
Собственные векселя Банка		589 744	92 446
Гарантии по перепроданным кредитам	13	146 727	64 459
Наращенный процентный расход и прочие обязательства	14	189 220	64 326
Обязательства по финансовой аренде	15	45 660	64 238
Отложенные налоговые обязательства	16	119 448	105 791
Итого обязательств		5 734 970	1 849 656
Акционерный капитал			
Уставный капитал	17	399 837	399 837
Эмиссионный доход		4 697	4 697
Накопленная прибыль и прочие резервы	18	922 372	203 067
Итого акционерный капитал		1 326 906	607 601
Итого обязательства и акционерный капитал		7 061 876	2 457 257
Итого обязательства кредитного характера	26	11 111	30 000

Утверждено от имени Правления 25 декабря 2006

С.Н. Власов
Председатель Правления

Е.Н. Ряполова
Главный Бухгалтер

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальвнешторгбанк)
Неконсолидированный отчет о прибылях и убытках
за период, окончившийся 30 сентября 2006 года
(в тысячах российских рублей)

Перевод английского оригинала

	Прим.	9 месяцев 2006	12 меся- цев 2005
Процентный доход	20	458 116	126 729
Процентный расход	20	(253 151)	(94 156)
Чистый процентный доход		204 965	32 573
Чистое начисление резерва на возможные потери по ссудам клиентам и другим банкам	21	(243 506)	(50 254)
Чистый процентный расход за вычетом резерва на возможные потери по ссудам		(38 541)	(17 681)
Результат перепродажи кредитного портфеля	19	1 090 257	492 746
Чистый доход по операциям с ценными бумагами		3	-
Чистый доход от валютно-обменных операций		8 384	7 140
Чистый доход/ (расход) от переоценки иностранной валюты		945	(296)
Чистый доход по комиссионным и вознаграждениям	22	750 770	197 775
Амортизация гарантий по перепроданным кредитам	13	85 576	8 121
Прочие операционные доходы		1 428	10 055
Резерв по переуступке прав требования по кредитам перепроданным Сибкакадембанку		(141 796)	(11 583)
Операционные доходы		1 757 026	686 277
Операционные расходы	23	(902 020)	(243 857)
Прибыль до налогообложения		855 006	442 420
Налогообложение	24	(135 701)	(120 181)
Чистая прибыль за период		719 305	322 239

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Неконсолидированный отчет о движении денежных средств
за период, окончившийся 30 сентября 2006 года
(в тысячах российских рублей)

Перевод английского оригинала

	Прим.	9 месяцев 2006	12 меся- цев 2005
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Проценты по ссудам полученные		458 101	116 849
Проценты уплаченные		(236 266)	(75 305)
Чистый доход операций с ценными бумагами		18	20
Доход от валютно-обменных операций		8 384	7 140
Чистый доход от полученных комиссионных и вознаграждений		1 841 027	276 890
Прочий полученный операционный доход		85 844	10 055
Операционные расходы уплаченные		(839 215)	(199 734)
Налог на прибыль уплаченный		(122 044)	(12 688)
Денежные средства от операционной деятельности до изменения в операционных активах и обязательствах		1 195 849	123 227
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств от изменений в операционных активах и обязательствах			
Чистое увеличение суммы обязательных резервов в ЦБ РФ		(65 232)	(17 649)
Чистое увеличение инвестиций		(11)	(80)
Чистое увеличение средств в других банках		(552 971)	-
Чистое увеличение кредитного портфеля		(3 204 568)	(1 127 294)
Чистое увеличение средств других банков		555 720	347 893
Чистое увеличение средств клиентов		2 630 055	784 099
Чистое увеличение собственных векселей Банка		497 298	92 446
Чистое изменение в прочих активах и обязательствах		(729 876)	(51 522)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		326 264	151 120
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(276 283)	(63 329)
Выручка от выбытия основных средств		2 320	1 684
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(273 963)	(61 645)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Финансовый лизинг		(18 578)	(6 341)
Выпуск акций		-	243 000
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности		(18 578)	236 659
Влияние изменения курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты		945	(296)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		34 668	325 828
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		387 141	61 303
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	5	421 809	387 141

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальвнешторгбанк)
Неконсолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале
за период, окончившийся 30 сентября 2006 года
(в тысячах российских рублей)

Перевод английского оригинала

	Выпущенный капитал	Эмиссион- ный доход	Накопленный (убы- ток)/прибыль и прочие резер- вы	Итого акцио- нерный капи- тал
Сальдо на 1 января 2005	156 837	4 697	(119 172)	42 362
Выпуск акций	243 000	-	-	243 000
Чистая прибыль	-	-	322 239	322 239
Сальдо на 1 января 2006	399 837	4 697	203 067	607 601
Чистая прибыль	-	-	719 305	719 305
Сальдо на 30 сентября 2006	399 837	4 697	922 372	1 326 906

Распределение накопленной прибыли акционерам Банка определяется Российским общим и налоговым законодательством, а также на основании решения собрания акционеров. Указанная накопленная прибыль не совпадает с данными, представленными выше (Прим. 18).

Приведение показателей акционерного капитала и чистой прибыли, рассчитанных в соответствии с Российскими стандартами бухучета к соответствующим показателям МСФО, приведено в Прим. 3 (с).

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

1. Основная деятельность Банка

ОАО КБ «Восточный Экспресс Банк» (ранее – Дальнешторгбанк, далее по тексту - «Банк») является коммерческим банком, зарегистрированным в форме открытого акционерного общества. Банк получил лицензию Центрального Банка России (ЦБР) на осуществление банковских операций 12 мая 1991 года. Банк имеет банковскую лицензию на осуществление сделок с физическими лицами и лицензию на выдачу кредитов. Лицензии вступили в силу 22 июня 2006 года. На 30 сентября 2006 года Банк имел головной офис в Благовещенске, и семь филиалов расположенных на территории Дальнего Востока и Сибири.

Банк зарегистрирован по адресу: Россия, 675000, Амурская область, г. Благовещенск, пер. Святителя Иннокентия, 1. По состоянию на 30 сентября 2006 персонал Банка составил 2 382 человек (2005: 1 299).

Список основных акционеров Банка представлен в Прим.17. У Банка нет родительской компании. Г-н Игорь Ким является основной контролирующей стороной Банка.

2. Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность

Российская экономика хоть и рассматривается в качестве рыночной, по-прежнему демонстрирует ряд черт, характерных для экономики переходного периода. Данные черты ранее включали инфляционный рост, превышающий нормальные исторические темпы, недостаточную ликвидность рынков капитала, а также существование валютного регулирования и контроля, приводивших к неликвидности национальной валюты за пределами России.

Продолжающееся успешное развитие и стабильность Российской экономики будут в значительной степени зависеть от последовательных действий правительства по ее регулированию, а также проводимых юридических и экономических реформ.

3. Основы составления финансовой отчетности

а) Основы составления отчетности

Финансовая отчетность Банка подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»), в которых обобщаются стандарты и трактовки, утвержденные Международным Советом по Стандартам Финансовой Отчетности, а также остающиеся в силе Международные Бухгалтерские Стандарты («МСБУ») и разъяснения Постоянного Комитета по Интерпретации («ПКИ»), утвержденные Комитетом по Международным Стандартам. Банк ведет учетные записи в соответствии с требованиями банковского законодательства России.

Данная финансовая отчетность представлена в российских рублях и скорректирована с учетом инфляции в соответствии с МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» так, чтобы все суммы в рублях, включая сравнительную финансовую информацию, были выражены с учетом покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года.

б) Валюта операций и валюта презентации финансовой отчетности Банка

Учетные записи Банка ведутся в российских рублях. Для целей составления данной финансовой отчетности российский рубль рассматривался в качестве валюты баланса в силу того, что, по мнению руководства, именно российский рубль наиболее верно отражает экономическую сущность соответствующих событий и прочих обстоятельств деятельности Банка. Кроме того, руководство полагает, что именно российский рубль является наиболее надлежащей валютой для представления финансовой отчетности Банка. Фактический курс обмена применяемый при переводе сделок и отчетности изначально номинированной в другой валюте по отношению к Российскому рублю детально указан в Прим 4 (о) .

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

3. Основы составления финансовой отчетности (продолжение)

с) Сравнение акционерного капитала и чистой прибыли согласно Российским Стандартам Бухучета и МСФО

Акционерный капитал и чистая прибыль по РСБУ могут быть приведены к соответствующим данным по МСФО следующим образом:

	9 месяцев 2006		12 месяцев 2005	
	Акционерный капитал	Чистая прибыль	Акционерный капитал	Чистая прибыль
	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Российские стандарты учета	750 123	395 535	351 110	76 079
Износ и прочие расходы, относящиеся к основным средствам	(31 221)	(29 520)	(4 882)	(8 094)
Обязательства по налогам, включая налог на прибыль	(149 366)	(42 634)	(118 479)	(120 181)
Влияние начисленных процентов	34 343	43 334	(8 996)	(8 991)
Резерв по ссудам и оценка по справедливой стоимости	(14 654)	(16 334)	(268)	(941)
Результат от реализации кредитного портфеля	1 089 311	603 100	492 746	492 746
Резерв по перепроданному кредитному портфелю	(132 186)	(99 925)	(11 583)	(11 583)
Стоимость выданных гарантий	(146 727)	(82 268)	(64 459)	(64 459)
Прочие операционные начисления	(29 793)	(20 583)	(33 958)	(33 958)
Неиспользованные выходные	(29 952)	(24 372)	(5 580)	(5 580)
Списанные малоценные ТМЦ	(13 430)	(7 204)	(5 109)	(6 225)
Прочее	458	176	17 159	13 426
МСФО	1 326 906	719 305	607 701	322 239

d) Консолидация

Банк имеет две дочерних и одну ассоциированную компанию, операции которых, взятые как отдельно, так и в совокупности, являются незначительными для операций Банка. Кроме того, существует несколько заинтересованных сторон, на деятельность которых Банк может оказывать существенное влияние (см. Прим.28). Руководство оценило необходимость составления консолидированной отчетности по МСФО, представляющей остатки и результаты деятельности данных предприятий, и пришло к заключению, что консолидация не требуется. В свете данного решения Банком не составлялась консолидированная финансовая отчетность. Данное решение будет пересматриваться на ежегодной основе.

e) Изменения в учетной политике

Новая редакция МСФО

В течение 2005 Банк изменил ряд положений учетной политики вследствие введения новых или пересмотра существующих Стандартов, оказывающих влияние на деятельность Банка и вводимых в действие для периодов, начинающихся с или после 1 января 2005. Приведенные далее изменения оказали влияние на финансовое положение Банка или результаты его деятельности, или привели к изменению классификации или расширенному представлению информации:

Применение МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (редакция 2003) обусловило необходимость расширения представления информации, в том числе по существенным учетным оценкам и суждениям при применении учетной политики.

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

3. Основы составления финансовой отчетности (продолжение)

е) Изменения в учетной политике (продолжение)

Применение МСФО 24 «Раскрытие в отношении заинтересованных сторон» (редакция 2003) привело к увеличению представленных сведений по операциям с заинтересованными сторонами.

Применение МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление» (редакция 2004) вызывало необходимость более подробного представления сведений о финансовых инструментах.

В 2006 году изменений Стандартов, которые могли бы оказать влияние на деятельность Банка, не было. Применение какого-либо из указанных выше стандартов не оказало влияние на величину начальной накопленной прибыли Банка на 01 января 2004.

ф) Основные оценки и суждения, применяемые руководством Банка в учете.

При предоставлении финансовой отчетности с применением МСФО, руководству Банка необходимо делать оценки, расчеты и допущения, которые влияют на применение учетной политики, а также имеющиеся в наличии активы и обязательства, доходы и расходы. Оценки и допущения основаны на предыдущем опыте, а также на ряде других факторов, являющихся существенными в данных обстоятельствах, результаты которых являются основой для суждений об оценках активов и обязательств, не являющихся очевидными из других источников. Хотя суждения основаны на знаниях руководством о мероприятиях и деятельности Банка, результаты могут отличаться от данных оценок. Основные оценки и суждения данные руководством о резерве по возможным ссудным потерям раскрыты в Приложении 4 (г) и 20.

г) Стандарты, разъяснения и изменения к ним, еще не вступившие в силу

Комитет по МСФО объявил о том, что никакие новые стандарты не будут вводиться до 2009 года, но данное заявление не применяется в отношении разъяснений к стандартам и небольших изменений. На дату подписания данной финансовой отчетности следующие стандарты и разъяснения к ним были выпущены, но еще не вступили в действие:

- ПКИ 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие»
- ПКИ 9 «Переоценка Встроенных Производных Инструментов»
- ПКИ 10 «Промежуточная Финансовая Отчетность и Обесценение»
- ПКИ 11 «МСФО 2 – Операции с Казначескими Акциями в Группках Компаний»
- ПКИ 12 «Концессионные Договора на Оказание Услуг»

ПКИ 7 вводит новые требования по раскрытию информации о финансовых инструментах. В соответствии с данным ПКИ необходимо представлять количественные и качественные показатели подверженности рискам, ассоциированным с финансовыми инструментами, включая особые минимально необходимые сведения о кредитном риске, риске ликвидности и рынка, а так же анализ чувствительности к риску рынка. Данный ПКИ замещает МСФО 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и прочих финансовых организаций», а так же требования по раскрытию информации, ранее включенные в МСФО 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление». ПКИ применяется всеми предприятиями, составляющими финансовую отчетность по МСФО. В августе 2005 были внесены изменения в МСФО 1 в части раскрытия информации о целях, политики и процедурах предприятия по управлению капиталом. Следует представлять в количественном выражении показатели того, что предприятие считает капиталом, а так же его соответствие требованиям в отношении капитала. Банк рассмотрел влияние требований ПКИ 7 и изменений в МСФО 1 и считает, что главными дополнительными раскрытиями информации являются чувствительность к риску рынка и адекватность капитала в соответствии с требованиями МСФО 1. Банк будет применять положения ПКИ 7 и дополнений к МСФО 1 ежегодно, начиная с 1 января 2007.

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

3. Основы составления финансовой отчетности (продолжение)

g) Стандарты, разъяснения и изменения к ним, еще не вступившие в силу (продолжение)

ПКИ 9 содержит указания, следует ли переоценивать встроенные производные инструменты и когда такая переоценка должна производиться после первичного применения МСФО 39. Банк полагает, что данный ПКИ не будет существенно влиять на операции Банка, так как Банк, в целом, не работает со встроенными финансовыми инструментами. Банк будет применять положения данного изменения ежегодно, начиная с 1 января 2007.

Банк считает, что ПКИ 10-12 не окажут существенного влияния на операции Банка.

4. Основные принципы учетной политики

а) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой статьи, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, за исключением депозитов «овернайт», показаны в составе ссуд банкам. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на использование, исключены из состава денежных средств и их эквивалентов.

б) Обязательные резервы в ЦБ РФ

Обязательные резервы представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Банка. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

с) Ценные бумаги

Стоимость других ценных бумаг рассчитывается либо на основе рыночных котировок, либо на основе оценки руководством возможности реализовать данные ценные бумаги в будущем. Некоторые ценные бумаги, рыночные котировки по которым отсутствуют, а также ценные бумаги, существующие котировки которых, по мнению руководства Банка, не отражают их реальной рыночной стоимости, оценены по реальной стоимости руководством. Руководство использовало наиболее подходящую информацию для отрицательных корректировок, основываясь на концепции благоразумия, а также рыночные котировки для отражения наиболее правильной оценки реальной стоимости там, где это было необходимо.

При определении рыночной стоимости все ценные бумаги оцениваются по цене последних торгов, если данные ценные бумаги котируются на бирже, либо по последней цене предложения, если сделки по этим ценным бумагам заключаются на внебиржевых торгах.

В отсутствие биржевых котировок, а также в случае, когда можно с достаточной уверенностью ожидать, что закрытие имеющейся у Банка позиции оказало бы влияние на цены на рынке, реальная стоимость определяется на основе других факторов, в том числе на основе оценки руководством сумм, которые могут быть получены при расчетах, учитывая условия и положение на рынке в определенный период времени и уровень ликвидности ценных бумаг. Рыночная стоимость не всегда отражает сумму, которая могла бы быть получена от продажи крупного пакета ценных бумаг.

Изменения рыночной стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами за период, в котором имели место данные изменения. Купонный доход, полученный по государственным ценным бумагам, отражается в отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по ценным бумагам, в то время как любые доходы или расходы от операций с данными ценными бумагами показаны как доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами.

продолжение следует

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

с) Ценные бумаги (продолжение)

В связи с наличием присущего рынку ценных бумаг кредитного риска при проведении расчетов, приобретение и продажа ценных бумаг отражаются в учете на дату перехода права собственности.

d) Ссуды и авансы, резервы на возможные потери по ссудам и авансам

Кредиты, выданные Банком, отражены по соответствующим амортизируемым стоимостям за вычетом резерва на безнадежную и сомнительную задолженность, а также резерва на постоянное снижение стоимости. Амортизируемые стоимости рассчитаны как остаточные величины после учета надбавок или дисконтов к первоначальной стоимости с использованием метода фактической процентной ставки.

Финансовый актив или группа финансовых активов признаются обесцененными, и убытки по обесценению появляются только в случае появления объективных причин обесценения как результата одного или нескольких событий, которые происходят после первоначальной оценки активов («случай убытка, возможность убытка») и эти «случаи убытка» влияют на оценку будущих потоков платежей по финансовому активу или группе финансовых активов, которые могут быть достоверно определены.

Объективные причины обесценения считаются индивидуально по финансовым активам, которые имеют значительный объем, и индивидуально или коллективно (портфельно) по финансовым активам, которые незначительны по величине.

Сумма обесценения рассчитывается как разница между первоначальной суммой финансового актива и текущей стоимостью оцениваемых будущих потоков платежей (за исключением будущих кредитных потерь, которые пока не понесены (не определены)), дисконтированная на текущую эффективную процентную ставку. Совокупность резерва, сформированного в течение года, уменьшает доход (прибыль) текущего года.

Ссуды, которые не могут быть взысканы, списываются за счёт резерва. Такие ссуды списываются после того, как все необходимые юридические процедуры будут завершены, и сумма потерь окончательно определена.

e) Дисконтирование ссуд, выданных по ставкам ниже рыночных

В случаях, когда ссуды выдаются по ставкам ниже рыночных, такие ссуды подлежат дисконтированию по оценочной стоимости на базе рыночных процентных ставок. Финансовый результат от данной операции показан в отчете о прибылях и убытках отдельно. Все последующие изменения в сторону увеличения проходят в отчете о прибылях и убытках как процент. Такие сделки довольно часто заключаются с заинтересованными сторонами, а также для маркетинговых и прочих целей.

f) Прочие обязательства кредитного характера

В своей деятельности Банк принимает на себя прочие кредитные обязательства, включая ссудные обязательства, аккредитивы и гарантии. Данные операции изначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии доводятся до наибольшей из величины, которая была бы отражена в их связи в соответствии с МСФО 37 «Резервы, будущие неопределенные обязательства и активы», и суммы, первоначально отраженной, за минусом последующей ее амортизации в соответствии с МСФО 18 «Доходы».

g) Основные средства

Оборудование и прочие основные средства отражены по стоимости за вычетом накопленного износа и при необходимости резерва на постоянное снижение стоимости. Если балансовая стоимость актива превышает его расчетную возмещаемую сумму, то балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница относится на счет прибылей и убытков.

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

г) Основные средства (продолжение)

Расчетная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой цены продажи актива и ценности его использования.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли / (убытка). Ремонт и эксплуатационные затраты списываются на расходы в отчет о прибылях и убытках в периоде их возникновения.

h) Износ

Амортизация рассчитывается на основе метода прямого начисления, исходя из следующих сроков полезного использования основных средств:

Здания, сооружения	50 лет
Улучшения арендованного имущества	10 лет
Транспортные средства и прочие активы	3–5 лет

i) Векселя

Вексель - это инструмент, выпускаемый Банком для своих клиентов, содержащий фиксированную дату платежа. Такие инструменты могут быть выпущены в счет денежных депозитов, либо в качестве платежного средства, которое может быть дисконтировано клиентом на внебиржевом вторичном рынке. Банк не выпускал векселя с дисконтом. Векселя, выпущенные Банком, отражаются по выпущенной стоимости с наращенным процентом, включенным в прочие обязательства.

Банк также покупает векселя у своих клиентов, либо на рынке. Такие векселя учитываются по реальной стоимости, а дисконт к номинальной стоимости наращивается в течение периода до момента погашения. Резерв начисляется, исходя из оценок руководства о вероятности погашения данных векселей.

Купленные векселя отражаются в балансовом отчете по строке «ценные бумаги», либо «ссуды клиентам или банкам», в зависимости от их сущности.

j) Операции факторинга

Остатки по операциям факторинга до наступления сроков погашения фактически представляют собой одну из форм кредитования и, как следствие, включены в состав кредитов клиентам и отражены по тем же учетным принципам.

к) Эмиссионный доход

Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов акционеров в акционерный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

l) Дивиденды

Дивиденды к уплате не ставятся на баланс до момента их утверждения на ежегодном собрании Банка. Отчетность, подготовленная в соответствии с российскими стандартами, является базой для распределения прибыли и ее иного использования. В 2005 и отчетном периоде дивиденды не объявлялись.

т) Налог на прибыль

В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации.

продолжение следует

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

т) Налог на прибыль (продолжение)

Расходы по налогообложению в отчете о прибылях и убытках за год включают текущие налоговые платежи и изменения в отложенном налогообложении. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансового обязательства в отношении всех временных разниц между налогооблагаемой базой активов и пассивов и их балансовой стоимостью в соответствии с финансовой отчетностью. Активы по отложенному налогообложению учитываются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы, снижающие налогооблагаемую базу. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены на основе ставок налогообложения, установленных в данном периоде или фактически установленных на отчетную дату.

Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

п) Порядок отражения доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по методу начисления. Просроченные проценты, а также наращенные проценты, получение которых, по мнению руководства, сомнительно, не включаются в состав процентных доходов. Процентные доходы включают купон по ценным бумагам с фиксированной доходностью, а также начисленный дисконт по федеральным краткосрочным облигациям с нулевой ставкой. Комиссии и прочие доходы включаются в состав статей отчета о прибылях и убытках по мере завершения соответствующих операций. Расходы, кроме расходов по процентам, учитываются по мере получения товаров или предоставления соответствующих работ и услуг.

Определенные виды вознаграждений и комиссий могут быть получены вместо использования более высокой процентной ставки по значительным (по объему) ссудам. Когда возможно определить платежи и комиссии как идентичными по смыслу проценту, они признаются равными взносами на весь срок кредита и показываются как процентный доход. Когда это невозможно, они рассматриваются по смыслу платежам и комиссиям.

о) Переоценка иностранной валюты

Операции в иностранной валюте отражаются в российских рублях по официальному обменному курсу на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о прибылях и убытках по обменному курсу, действующему на дату операции.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу ЦБ РФ на дату составления баланса. Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие при переоценке активов и обязательств, отражаются в отчете о прибылях и убытках как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты. На 30 сентября 2006 года официальный обменный курс, используемый для переоценки остатков по счетам, выраженным в иностранной валюте, составлял 26.7799 рублей за 1 доллар США (2005: 28.7825 рублей за 1 доллар США).

При обмене российских рублей на другие валюты существуют обменные ограничения, а также меры валютного контроля. В настоящее время российский рубль не является полностью конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

4. Основные принципы учетной политики (продолжение)

p) Зачеты

В тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство, финансовые активы и обязательства взаимно зачитываются и в бухгалтерском балансе отражается чистая величина.

q) Отчисления в пенсионный фонд

Банк производит взносы в отношении своих сотрудников в пенсионный фонд, фонд социального страхования и фонд занятости Российской Федерации. Взносы Банка в пенсионный фонд составляют 20% от заработной платы сотрудников до налогообложения и расходы по ним учитываются по мере их возникновения. Взносы в Пенсионный фонд включаются в состав расходов на содержание персонала. У Банка нет других обязательств в отношении пенсионного обеспечения сотрудников.

r) Операционная аренда

В случаях, когда Банк выступает в качестве арендатора, общая сумма платежей учитывается в отчете о прибылях и убытках равными долями в течение периода действия договора аренды.

s) Сравнительные данные

Банк ранее не составлял промежуточную финансовую отчетность в соответствии с МСФО, вследствие чего сравнительная информация по результатам его деятельности, денежных потокам и изменениям в капитале за соответствующий период прошлого года не существует. По мнению руководства, время и затраты, которые требуются для составления данной исторической информации, не оправдываются выгодами по ее представлению. В итоге руководство приняло решение о представлении информации за год, окончившийся 31 декабря 2005 в отношении Отчета о прибылях и убытках, Отчета о движении денежных средств и Отчета об изменениях в капитале. Пользователи данной финансовой отчетности должны принять во внимание неполную сравнимость приведенных данных.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	30 сен- тября 2006	31 декаб- ря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб
Наличные денежные средства	219 226	207 926
Остатки на счетах в ЦБ РФ (кроме обязательных резервов)	151 822	12 776
Корреспондентские счета и краткосрочные депозиты в банках:		
- России	43 869	163 747
- других стран	6 892	2 692
Итого денежных средств и их эквивалентов	421 809	387 141

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

6. Инвестиции

В данной финансовой отчетности отражены вложения в следующие дочерние и ассоциированные компании:

Название	Вид деятельности	Доля владения, %	Страна регистрации	30 сентября 2006	31 декабря 2005
				Тыс. руб.	Тыс. руб.
ООО «Первое коллекторское бюро»	Коммерция	80	Россия	80	80
ООО «Восточное бюро кредитных историй»	Коммерция	50	Россия	5	-
ЗАО «Сибирское кредитное бюро»	Коммерция	20	Россия	6	-
				91	80

Банк осуществляет контроль или оказывает существенное влияние на данные дочерние и ассоциированную компании.

7. Средства в других банках

	30 сентября 2006	31 декабря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Краткосрочные кредиты российским банкам	552 971	-
Итого средств в других банках	552 971	-

Краткосрочные необеспеченные кредиты были предоставлены разным российским банкам по фиксированным ставкам, варьирующим от 2.5% до 8.5% годовых.

8. Ссуды клиентам

	9 месяцев 2006	31 декабря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Текущие ссуды	4 437 390	1 379 211
Просроченные ссуды	155 273	8 884
	4 592 663	1 388 095
За вычетом резерва на возможные потери по ссудам	(296 821)	(53 315)
Итого ссуд клиентам	4 295 842	1 334 780

Оценочная стоимость залоговых активов по кредитам выданным составляет 67 666 тысяч российских рублей (2005: 55 169 тысяч российских рублей).

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

8. Ссуды клиентам (продолжение)

Движение резервов на возможные потери по ссудам за отчетный период представлено ниже:

	30 сен- тября 2006	31 декаб- ря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб
Резерв на возможные потери по ссудам на 1 января	53 315	3 061
Чистое движение резерва на возможные потери по ссудам (Прим. 20)	243 506	50 254
Резерв на возможные потери по ссудам на конец периода	296 821	53 315

Деление кредитного портфеля на 30 сентября 2006 года выглядит следующим образом:

Остатки ссудной задолженности по катего- риям	Сумма	Количество ссуд	%
	Тыс. руб.		
Менее 500	86	2 702	-
От 500 до 5,000	58 457	20 399	1,3
От 5,001 до 10,000	222 626	28 788	4,8
От 10,001 до 50,000	3 289 542	122 536	71,6
От 50,001 до 100,000	851 128	15 208	18,5
От 100,001 до 250,000	131 027	1 081	2,9
От 250,001 до 1,000,000	16 897	35	0,4
Более 1,000,000	22 900	13	0,5
Итого ссуды клиентам	4 592 663	190 762	100,0

Деление кредитного портфеля на 31 декабря 2005 года выглядит следующим образом:

Остатки ссудной задолженности по катего- риям	Сумма	Количество ссуд	%
	Тыс. руб.		
Менее 500	150	58,939	-
От 500 до 5,000	13,530	4,680	1.0
От 5,001 до 10,000	81,571	10,947	5.9
От 10,001 до 50,000	765,029	34,335	55.1
От 50,001 до 100,000	425,517	8,020	30.6
От 100,001 до 250,000	13,075	119	0.9
От 250,001 до 1,000,000	7,982	14	0.6
Более 1,000,000	81,241	16	5.9
Итого ссуды клиентам	1,388,095	117,070	100.0

Клиентов с ссудами, составляющими более 5% от общего кредитного портфеля, на 30 сентября 2006 года нет (2005 год: нет). Ссуды, предоставленные 10 крупнейшим заемщикам, составили 21 074 тысяч российских рублей (0,5 %) на 30 сентября 2006 года (2005: соответственно 82 141 тысяча российских рублей, или 5,8 %).

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

8. Ссуды клиентам (продолжение)

Ниже представлена структура кредитного портфеля Банка по секторам экономики:

	30 сентября 2006		31 декабря 2005	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	4 566 566	99,4	1 301 926	93,9
Торговля и общественное питание	10 720	0,2	14 844	1,1
Производство	2 709	0,1	8 959	0,6
Прочее	12 668	0,3	62 366	4,4
Итого ссуды клиентам (общая сумма)	4 592 663	100,0	1 388 095	100,0

Географический анализ кредитного портфеля, анализ по видам валют, срокам гашения и процентным ставкам представлен в Прим. 25. Банк предоставил ряд ссуд заинтересованным сторонам. Информация по ссудам заинтересованным сторонам раскрыта в Прим. 28.

За 9 месяцев 2006 года Банк продал ОАО «Сибкадембанк» кредитные обязательства заемщиков – физических лиц на общую сумму 5 594 796 тысяч российских рублей (2005: 2 419 340 тысяч российских рублей) (см. Прим. 19).

9. Нарощенный процентный доход и прочие активы

	30 сентября 2006	31 декабря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Нарощенный процентный доход	66 282	9 860
Задолженность клиентов по ранее проданным кредитам	253 615	16,396
Расчеты с ФГУП Почта России	23 259	-
Прочие дебиторы и предоплаты	38 293	44 274
Прочее	7 345	1 211
	388 794	71 741
За вычетом резерва по прочим активам	(192 355)	(13 772)
Итого нарощенный процентный доход и прочие активы	196 439	57 969

Движение резерва по прочим активам в отчетном периоде представлено ниже:

	30 сентября 2006	31 декабря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Резерв по прочим активам на 1 января	13 772	113
Начислено в течение периода	178 583	13 659
Резерв по прочим активам на конец периода	192 355	13 772

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

10. Основные средства

	Здания	Незавершенное строительство	Оборудо- вание	Итого
	<u>Тыс. руб.</u>	<u>Тыс. руб.</u>	<u>Тыс. руб.</u>	<u>Тыс. руб.</u>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2005				
Сальдо на начало	26 424	1 565	22 459	50 448
Приобретено	17 309	16 689	99 910	133 908
Выбытия	-	(1 461)	(1 096)	(2 557)
Переведено в основные средства	7 138	(7 173)	35	-
Сальдо на 31 декабря 2005	50 871	9 620	121 308	181 799
Приобретено	169 896	48 597	57 790	276 283
Выбытия	-	-	(1 946)	(1 946)
Переведено в основные средства	-	(9 070)	9 070	-
Сальдо на 30 сентября 2006	220 767	49 147	186 222	456 136
Накопленный износ				
Сальдо на 1 января 2005	170	-	5 071	5 241
Начислено	716	-	7 378	8 094
Выбытия	-	-	(873)	(873)
Сальдо на 31 декабря 2005	886	-	11 576	12 462
Начислено	1 807	-	24 211	26 018
Выбытия	-	-	(786)	(786)
Сальдо на 30 сентября 2006	2 693	-	35 001	37 694
Остаточная стоимость на 01 января 2006	49 985	9 620	109 732	169 337
Остаточная стоимость на 30 сентября 2006	218 074	49 147	151 221	418 442

Имущество остаточной балансовой стоимостью 54 167 тысяч российских рублей приобретены по действующим договорам финансовой аренды. Подробности об аренде основных средств у заинтересованных сторон представлена в Прим.28.

11. Средства других банков

	30 сен- тября 2006	31 декаб- ря 2005
	<u>Тыс. руб.</u>	<u>Тыс. руб.</u>
Текущие кредиты банков России	914 320	328 513
Долгосрочные кредиты банков России	90 000	85 000
Лоро счета банков России	11 229	46 316
Итого средств других банков	1 015 549	459 829

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

11. Средства других банков (продолжение)

В 2005 большинство краткосрочных необеспеченных кредитов банков было предоставлено Банком СКТ на сумму 100 000 тысяч руб. под 9% годовых. На 30 сентября 2006 долгосрочные кредиты банков представлены Банком СКТ на 75 000 тысяч руб. и привлечены под фиксированную ставку 22,5% в год.

12. Счета клиентов

	30 сен- тября 2006	31 декаб- ря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Государственные и общественные организации		
– Текущие/расчетные счета	1 977	1 498
– Срочные депозиты	29 737	13 103
Прочие юридические лица		
– Текущие/расчетные счета	41 860	47 696
– Срочные депозиты	432 995	176 630
Физические лица		
– Счета до востребования	401 147	180 862
– Срочные депозиты	2 720 906	578 778
Итого счетов клиентов	3 628 622	998 567

Депозиты и текущие счета 10 крупнейших клиентов Банка составили 519 621 тысяч российских рублей (14,3% от общей суммы счетов клиентов) по состоянию на 30 сентября 2006 года (2005: 187 699 тысяч российских рублей или 18,8% от общей суммы счетов клиентов).

Деление средств клиентов на 30 сентября 2006 года выглядит следующим образом:

Остатки счетов клиентов по категориям	Сумма	Количество счетов	%
	Тыс. руб.		
Менее 500	18 943	389 234	0,5
От 501 до 5,000	140 765	73 983	3,9
От 5,001 до 10,000	59 601	8 961	1,6
От 10,001 до 50,000	279 008	11 974	7,7
От 50,001 до 100,000	395 545	5 729	10,9
От 100,001 до 250,000	980 755	7 154	27,0
От 250,001 до 500,000	386 850	1 156	10,7
500,001 и более	1 367 155	779	37,7
Итого средств	3 628 622	498 970	100,0

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

12. Счета клиентов (продолжение)

Деление средств клиентов на 31 декабря 2005 года выглядит следующим образом:

Остатки счетов клиентов по категориям	Сумма	Количество счетов	%
	Тыс. руб.		
Менее 500	5 014	102 705	0,5
От 501 до 5,000	56 605	27 676	5,7
От 5,001 до 10,000	31 232	4 605	3,1
От 10,001 до 50,000	132 540	5 688	13,3
От 50,001 до 100,000	146 539	1 978	14,7
От 100,001 до 250,000	164 254	1 186	16,4
От 250,001 до 500,000	87 799	251	8,8
500,001 и более	374 584	162	37,5
Итого средств	998 567	144 251	100,0

Географический анализ, анализ по видам валют, процентным ставкам и срокам гашения приведен в Прим. 25. В течение года Банк размещал депозиты заинтересованных сторон. Информация о таких сделках представлена в Прим. 28.

Ниже представлена структура средств клиентов Банка по секторам экономики:

	30 сентября месяцев 2006		31 декабря 2005	
	Сумма	%	Сумма	%
	Тыс. руб.		Тыс. руб.	
Частные лица	3 122 093	86,0	755 847	75,7
Финансовое посредничество	301 111	8,3	112 719	11,3
Электро-, газо- и водоснабжение	93 618	2,6	3 266	0,3
Строительство	34 850	1,0	9 035	0,9
Транспорт, хранение и телекоммуникации	17 474	0,5	13 152	1,3
Общественная и индивидуальная деятельность	8 762	0,2	9 337	0,9
Оптовая и розничная торговля	7 716	0,2	17 478	1,8
Промышленность	4 175	0,1	71 205	7,1
Сельское хозяйство, охота и лесная про- мышленность	2 540	0,1	167	-
Недвижимость и аренда	2 102	0,1	36	-
Рестораны и гостиничный бизнес	1 533	-	13	-
Здравоохранение и социальная защита	444	-	23	-
Образование	63	-	40	-
Прочее	32 141	0,9	6 325	0,6
Итого средств клиентов	3 628 622	100,0	998 567	100,0

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

13. Гарантии по перепроданным кредитам

Гарантии по перепроданным кредитам возникают в следствие операций, раскрытых в Прим. 19. Ниже представлено движение по гарантиям в течение года:

	30 сен- тября 2006	31 декабря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
На начало года	64 459	-
Справедливая стоимость гарантий, выданных в течение периода на дату выдачи	167 844	72 580
Изменение справедливой стоимости выданных гарантий	(85 576)	(8 121)
На конец периода	146 727	64 459

14. Нарщенный процентный расход и прочие обязательства

	30 сен- тября 2006	31 декаб- ря 2005
	Тыс. руб.	Тыс.руб.
Нарщенный процентный расход	35 736	18 851
Прочие начисленные расходы	118 376	33 958
Налоги	24 967	5 214
Прочее	10 141	6 303
Итого нарщенный процентный расход и прочие обязатель- ства	189 220	64 326

15. Обязательства по финансовому лизингу

Суммы к уплате по договорам финансового лизинга на 30 сентября 2006 представлены:

	Минимальные платежи	Текущая стоимость минимальных лизинговых платежей
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Выплаты:		
В течении 1 года	29 381	23 437
Последующие годы	24 148	22 223
Минимальные лизинговые платёжи	53 529	45 660
За вычетом будущих расходов по процентам	(7 869)	
Текущая стоимость минимальных лизинговых платежей	45 660	

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

16. Отсроченный налог

	30 сен- тября 2006	31 декаб- ря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Отсроченное налоговое (обязательство)/актив на 1 января	(105 791)	1 702
Отсроченный налог, учтенный в течение периода (Прим. 24)	(13 657)	(107 493)
Отсроченное налоговое обязательство на конец периода	(119 448)	(105 791)

Основные компоненты, составляющие актив по отсроченному налогообложению на конец периода, представлены как:

		Движения за 9 месяцев 2006				30 сентября 2006	
		31 декабря 2005		временные разницы		временные разницы	
		времен- ные раз- ницы	Отсро- ченный налого- вый ак- тив/(обяз- ательст- во)	временные разницы	Отсро- ченный налого- вый ак- тив/(обяз- ательст- во)	временные разницы	Отсрочен- ный нало- говый ак- тив/(обяза- тельство)
Став- ка, %	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.	
Ценные бумаги	24	7 721	1 853	17 533	4 208	25 254	6 061
Резерв по кредитам	24	53 010	12 722	318 532	76 448	371 542	89 170
Прочие резервы	24	(2 373)	(570)	(120 328)	(28 878)	(122 701)	(29 448)
Начисленные дохо- ды	24	(1 015)	(244)	(38 712)	(9 290)	(39 727)	(9 534)
Начисленные рас- ходы	24	33 958	8 150	71 653	17 197	105 611	25 347
Основные средства	24	(137 884)	(33 092)	(112 733)	(27 056)	(250 617)	(60 148)
Перепроданный кредитный порт- фель	24	(565 326)	(135 678)	(1 258 101)	(301 945)	(1 823 427)	(437 623)
Прочие состав- ляющие оборотного капитала	24	171 114	41 068	1 065 249	255 659	1 236 363	296 727
		(440 795)	(105 791)	(56 907)	(13 657)	(497 702)	(119 448)

17. Акционерный капитал

Объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, состоит из следующих компонентов:

	30 сентября 2006		31 декабря 2005	
	Кол-во акций	Тыс. руб.	Кол-во акций	Тыс. руб.
Обычные акции номинальной стоимо- стью 100 руб. за штуку на 1 января, все имеют равное право голоса	2 799 883	279 988	369 883	36 988
Привилегированные акции номиналь- ной стоимостью 1 руб. за штуку на 1 января	11 700	12	11 700	12
Выпуск акций в течение периода	-	-	2 430 000	243 000
Инфляционные разницы, отраженные в составе капитала	-	119 837	-	119 837
Итого выпущенный капитал	2 811 583	399 837	2 811 583	399 837

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

17. Акционерный капитал (продолжение)

Номинальная стоимость выпущенного капитала составляет 280 миллионов рублей (2005: 280 миллионов рублей). Все привелигированные акции имеют номинальную стоимость 1 российский рубль за штуку. Привелигированные акции не имеют права голоса, но имеют преимущество перед обыкновенными акциями в случае ликвидации Банка. Владельцы привелигированных акций получают ежегодные дивиденды. Если дивиденды не выплачиваются, тогда привелигированные акции получают право голоса на ежегодном и общем собраниях, до тех пор пока дивиденды не будут выплачены. В настоящее время владельцы привелигированных акций имеют право голоса.

В течение 2005 Банк выпустил дополнительно 2 430 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 рублей каждая. Все акции были полностью оплачены на 31 декабря 2005.

Основными акционерами Банка являются:

Акционер	30 сентября 2006		31 декабря 2005	
	Количество акций	% владения	Количество акций	% владения
Кожевников Владимир Николаевич	-	-	473 442	16,91
ЗАО «ДЛК»	-	-	316 303	11,30
ООО «Вкладъ»	-	-	316 303	11,30
ООО «Сибкадеминвест»	559 000	19,96	286 900	10,25
ОАО «Желдорбанк»	200 000	7,14	200 000	7,14
Некоммерческое партнерство «Столичное паевое общество»	-	-	168 694	6,02
Таранов Александр Александрович	171 033	6,11	70 362	2,50
Щуплова Евгения Александровна	560 000	20,00	-	-
Члены Совета Директоров и Руководство Банка, в т.ч.:				
Власов Сергей Николаевич	560 000	20,00	281 159	10,04
Ким Игорь Владимирович	527 749	18,85	559 749	19,99
Бекарев Андрей Александрович	171 033	6,11	70 362	2,50
Вавилов Юрий Викторович	44 469	1,18	12 113	0,43
Прочие юридические и физические лица (менее 5%)	18 299	0,65	56 195	1,62
Итого	2 811 583	100,0	2 811 583	100,0

18. Накопленная прибыль и прочие резервы

В соответствии с российским законодательством о банках и банковской деятельности Банк может распределять всю прибыль в качестве дивидендов или на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с Российскими Стандартами Бухгалтерского Учета (РСБУ). Фонды Банка по РСБУ по состоянию на 30 сентября 2006 года составили 69 891 тысяч российских рублей (2005: 6 500 тысяч российских рублей).

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

19. Результаты реализации кредитного портфеля

В течение года Банк перепродал Сибаккадембанку, который относится к заинтересованным сторонам, кредитные обязательства заемщиков – физических лиц на общую сумму 5 594 796 тысяч российских рублей (2005: 2 419 340 тысяч рублей). Согласно договору Банк продолжает обслуживание этих кредитов и имеет право на получение платы за их обслуживание, вносимой заемщиками. Стоимость услуг составляет 1.5% в месяц от первоначальной суммы выданного кредита. Проценты и принципал направляются в Сибаккадембанк. Согласно договору Сибаккадембанк взимает с Банка оплату за ведение учета по данному портфелю.

Соглашение о перепродаже портфеля предусматривает выдачу Банком гарантии под возвратность проданных кредитов. Начальный размер гарантии ограничивается 70 000 тысяч российских рублей. Однако, в случае возникновения необходимости взыскания по гарантии, Банк должен будет либо обеспечить дополнительные гарантии до максимальной суммы перепроданного портфеля, либо заплатить штраф в размере 3% от неоплаченной суммы принципала и начисленных процентов.

Результат от выбытия представлен ниже:

	30 сен- тября 2006	31 декабря 2005
	<u>Тыс. руб.</u>	<u>Тыс. руб.</u>
Справедливая стоимость денежных средств полученных при продаже	5 594 796	2 419 340
Балансовая стоимость активов, снятых с учета	5 594 796	2 419 340
За вычетом части, относящейся к обслуживанию актива	<u>(1 258 101)</u>	<u>(565 326)</u>
	(4 336 695)	(1 854 014)
За вычетом справедливой стоимости выпущенных гарантий на дату выпуска	(167 844)	(72 580)
Результат от выбытия	<u>1 090 257</u>	<u>492 746</u>

Движение по сумме, относящейся к обслуживанию проданного портфеля в течение года, представлено ниже:

	30 сентяб- ря 2006	31 декабря 2005
	<u>Тыс. руб.</u>	<u>Тыс. руб.</u>
На начало года	486 211	-
Поступление в течение периода	1 258 101	565 326
Амортизация за период	<u>(655 001)</u>	<u>(79 115)</u>
На конец года	<u>1 089 311</u>	<u>486 211</u>

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

20. Доходы и расходы по процентам

	9 месяцев 2006	12 меся- цев 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Процентный доход		
Ссуды и авансы юридическим лицам	7 808	8 876
Ссуды и авансы физическим лицам	442 083	117 211
Ценные бумаги	15	20
Средства в других банках	8 210	622
Итого процентный доход	458 116	126 729
Процентный расход		
Срочные вклады физических лиц	(129 864)	(45 182)
Финансовая аренда (лизинг)	(7 045)	(5 920)
Срочные депозиты юридических лиц	(20 102)	(9 559)
Собственные векселя Банка	(36 891)	(11 489)
Текущие/расчетные счета	(3 021)	(1 426)
Срочные депозиты банков	(56 228)	(20 580)
Итого процентный расход	(253 151)	(94 156)
Чистый процентный доход	204 965	32 573

21. Резерв на возможные потери по ссудам клиентам и другим банкам

	9 месяцев 2006	12 месяцев 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Восстановление резерва в течение отчетного периода	(462 826)	(59 281)
Начисление резерва в течение отчетного периода	706 332	109 535
Чистое движение резерва в течение отчетного периода	243 506	50 254

22. Чистый доход по комиссионным и вознаграждениям

	9 месяцев 2006	12 меся- цев 2005
Плата за обслуживание кредита	1 311 306	92 471
Комиссионные по кассовым операциям	114 427	200 782
Амортизация стоимости перепроданного кредитного портфеля	(655 001)	(79 115)
Прочее	8 193	6 652
Итого доход по комиссионным и вознаграждениям	778 925	220 790
Комиссия по расчетным и валютным операциям	(365)	(120)
Комиссия по кассовым операциям	(972)	-
Комиссия по обслуживанию кредита	(17 765)	(20 415)
Прочее	(9 053)	(2 480)
Итого расходы по комиссионным и вознаграждениям	(28 155)	(23 015)
Чистый доход по комиссионным и вознаграждениям	750 770	197 775

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

23. Операционные расходы

	9 месяцев 2006	12 меся- цев 2005
	<u>Тыс. руб.</u>	<u>Тыс. руб.</u>
Расходы на содержание персонала	488 137	93 292
Износ (Прим. 10)	26 018	8 094
Административные расходы	181 368	74 015
Налоги, за исключением налога на прибыль (Прим. 24)	36 211	20 469
Прочие расходы, относящиеся к зданиям и оборудованию	109 794	37 323
Реклама и маркетинг	23 705	8 595
Начисление резерва по прочим активам	36 787	2 076
Резерв по обязательствам кредитного характера	-	(5)
Восстановление резерва по остаткам на корсчетах	-	(2)
Итого операционные расходы	<u>902 020</u>	<u>243 857</u>

24. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль состоят из следующих компонентов:

	9 месяцев 2006	12 меся- цев 2005
	<u>Тыс. руб.</u>	<u>Тыс. руб.</u>
Текущие расходы по налогу на прибыль	(122 044)	(12 688)
Расходы по отложенному налогообложению, связанные с воз- никновением и сторнированием временных разниц (Прим.16)	(13 657)	(107 493)
Расходы по налогу на прибыль за период	<u>(135 701)</u>	<u>(120 181)</u>

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Банка, составляет 24% (2005: 24%). Прибыль по финансовой отчетности может быть приведена к фактической налогообла-гаемой базе следующим образом:

	9 месяцев 2006	2005
	<u>Тыс. руб.</u>	<u>Тыс. руб.</u>
Учетный (убыток) / прибыль до налогообложения	719 305	322 239
Корректировки для приведения в соответствии с МСФО:		
Увеличение резерва по возможным потерям по ссудам	(14 654)	(941)
Доначисление износа за счет применения более высоких ставок	(7 302)	(8 094)
Налоги	(18 046)	(120 181)
Чистые наращенные проценты	(3 006)	(8 991)
Прочие начисления	(200 560)	(39 538)
Стоимость выпущенных гарантий	(146 727)	(64 459)
Прочее	165 050	(3 956)
	<u>(225 245)</u>	<u>(246 160)</u>
Прибыль по данным РСБУ	494 060	76 079
Корректировки по статьям, не принимаемым для определения налогооблагаемой базы	14 455	(23 214)
Налогооблагаемая прибыль	<u>508 515</u>	<u>52 865</u>
Обязательства по налогообложению по ставке 24%	<u>(122 044)</u>	<u>(12 688)</u>

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

24. Налогообложение (продолжение)

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению определенных временных разниц между текущей стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях налогообложения. Налоговые последствия движения временных разниц отражаются по ставке 24% (2005: 24%).

Прочие значительные налоги, уплачиваемые Банком и включенные в состав операционных расходов (Прим. 23), составляют:

	9 месяцев 2006	12 месяцев 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
НДС неподлежащий к возмещению	33 972	19 341
Налог на имущество	2 175	1 107
Прочие налоги	64	21
Итого прочие налоги	36 211	20 469

Налог на имущество рассчитывается по ставке 2,2% (2005: 2,2%) на стоимость активов в соответствии с действующим налоговым законодательством. Большая часть доходов от услуг банковской деятельности не облагается налогом на добавленную стоимость и, соответственно, входящий НДС не подлежит возмещению и относится на расходы по мере возникновения.

25. Управление финансовыми рисками

Банк осуществляет управление следующими видами рисков: финансовым (включая кредитный риск, риск изменения процентных ставок, колебания обменных курсов и ликвидности), операционным, правовым и риском нанесения ущерба репутации. Основная цель политики управления финансовыми рисками заключается в установлении лимитов по той или иной группе риска, затем с помощью системы внутреннего контроля подтверждении согласованности поставленных целей и политики и их выполнения, а также обеспечении контроля над исполнением лимитов и в случае отклонений – корректировка в соответствии с политикой руководства. Управление операционным и правовым рисками заключается в обеспечении должного применения внутренней политики и процедур, нацеленных на уменьшение операционного, правового рисков, а также риска нанесения ущерба репутации.

Кредитный риск

Банк подвержен кредитному риску, а именно риску того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Банк осуществляет регулярный мониторинг такого рода рисков, лимиты пересматриваются раз в год или чаще.

Кредитная политика Банка включает:

- § Процедуры по анализу и утверждению заявок на предоставление кредита;
- § Методология оценки кредитоспособности заемщика;
- § Методология оценки предлагаемого поручительства;
- § Требования по оформлению кредитной документации; и
- § Процедуры по текущему мониторингу кредитов и условных операций.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности настоящих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также посредством изменения кредитных лимитов при необходимости. Кроме этого, Банк частично управляет кредитным риском путем получения обеспечения и корпоративных, и личных гарантий.

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Максимальный уровень кредитного риска Банка, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в бухгалтерском балансе. Воздействие возможного взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнять условия договора. Банк применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и мониторинга.

Риск страны

Риском страны является риск возникновения у Банка убытков в результате влияния политических или экономических факторов страны осуществления операций или нахождения активов.

Как отмечено выше, Банк особо подвержен рискам России в силу концентрации активов, обязательств и основной деятельности на территории этой страны. Дополнительные сведения об экономической среде, в которой Банк осуществляет деятельность, представлены в Прим. 2. Сведения о рисках Российской налоговой системы приведены в Прим. 23.

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Банка по состоянию на 30 сентября 2006 года:

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Всего
	Тыс. руб.	Тыс. руб.	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Активы				
Денежные средства и эквиваленты	414 917	3 950	2 942	421 809
Обязательные резервы в ЦБ РФ	86 971	-	-	86 971
Средства в других банках	552 971	-	-	552 971
Ссуды клиентам	4 295 842	-	-	4 295 842
Наращенный процентный доход и прочие активы	196 439	-	-	196 439
Инвестиции	91	-	-	91
Чистая стоимость перепроданного кредитного портфеля	1 089 311	-	-	1 089 311
Основные средства	418 442	-	-	418 442
Итого активов	7 054 984	3 950	2 942	7 061 876
Обязательства				
Счета клиентов	3 628 622	-	-	3 628 622
Средства других банков	1 015 549	-	-	1 015 549
Собственные векселя Банка	589 744	-	-	589 744
Отложенное налоговое обязательство	119 448	-	-	119 448
Наращенный процентный расход и прочие обязательства	189 220	-	-	189 220
Выданные гарантии по проданным кредитам	146 727	-	-	146 727
Обязательства по финансовому лизингу	45 660	-	-	45 660
Итого обязательств	5 734 970	-	-	5 734 970
Чистая балансовая позиция	1 320 014	3 950	2 942	1 326 906
Обязательства кредитного характера	(11 719)	-	-	(11 719)

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск страны (продолжение)

Географическая концентрация активов и обязательств Банка на 31 декабря 2005 представлена ниже:

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Всего
Чистая балансовая позиция	604 916	11	2 674	607 601
Обязательства кредитного характера	(30 136)	-	-	(30 136)

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансовых инструментов в связи с изменением обменных курсов валют.

Валютная позиция Банка в рублях и прочих валютах по состоянию на 30 сентября 2006 года представлена ниже:

	Рубли	Доллары США	Другие валюты	Всего
Активы				
Денежные средства и эквиваленты	359 390	47 291	15 128	421 809
Обязательные резервы в ЦБ РФ	86 971	-	-	86 971
Средства в других банках	320 001	188 798	44 172	552 971
Ссуды клиентам	4 295 344	498	-	4 295 842
Наращенный процентный доход и прочие активы	195 031	1 315	93	196 439
Инвестиции	91	-	-	91
Чистая стоимость перепроданного кредитного портфеля	1 089 311	-	-	1 089 311
Основные средства	418 442	-	-	418 442
Итого активов	6 764 581	237 902	59 393	7 061 876
Обязательства				
Счета клиентов	3 329 149	266 190	33 283	3 628 622
Средства других банков	977 654	10 712	27 183	1 015 549
Собственные векселя Банка	589 744	-	-	589 744
Отложенное налоговое обязательство	119 448	-	-	119 448
Наращенный процентный расход и прочие обязательства	189 118	18	84	189 220
Выданные гарантии	146 727	-	-	146 727
Финансовый лизинг	45 660	-	-	45 660
Итого обязательств	5 397 500	276 920	60 550	5 734 970
Чистая балансовая позиция	1 367 081	(39 018)	(1 157)	1 326 906
Обязательства кредитного характера	(10 648)	(1 071)	-	(11 719)

На 31 декабря 2005 Банк имел следующую валютную позицию по рублям и другим валютам:

	Рубли	Доллары США	Другие валюты	Всего
Чистая балансовая позиция	634 028	(28 448)	2 021	607 601
Обязательства кредитного характера	(30 136)	-	-	(30 136)

продолжение следует

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск

Валютная классификация денежных активов и обязательств основана на той валюте, в которой де-номинированы данный актив или обязательство. В отчетном периоде Банк выдавал кредиты и ссуды в иностранной валюте также как и в рублях. В зависимости от финансовых поступлений заемщика, любые изменения данных валют по отношению к российскому рублю могут негативно повлиять на способность заемщика погасить кредит и, следовательно, увеличивается вероятность возникновения убытков по кредитам, выданным в иностранной валюте в будущем.

Риск процентной ставки

Банк подвержен влиянию изменений в рыночных процентных ставках, данные изменения могут негативно повлиять на финансовое положение Банка и его денежные потоки. В случае внезапных изменений в рыночных процентных ставках, маржа по процентам может как увеличиваться, так и уменьшаться.

Банк сталкивается с процентным риском, в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению ссуд и авансов клиентам и другим банкам по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков депозитов и прочих заемных средств с фиксированными процентными ставками.

На реальной действительности Банк имеет возможность изменения процентных ставок для подавляющего большинства активов, приносящих процентный доход, в случае изменения ставок на рынке.

В основном Банк привлекает денежные средства на условиях, которые допускают изменение процентных ставок в случае изменения ставки рефинансирования. Руководство Банка считает, что Банк не подвергается значительному процентному риску в результате привлечения долгосрочных депозитов по фиксированным ставкам.

Приведенная ниже таблица представляет средние процентные ставки в разрезе валют по основным активам и пассивам, приносящим процентный доход и по которым Банк уплачивает проценты. Данный анализ подготовлен на основе средневзвешенных процентных ставок по различным финансовым инструментам в соответствии с договорами, действующими на конец отчетного периода.

	Рубли	Доллары США	Евро
Активы			
Средства в других банках	6,8	4,7	2,9
Ссуды клиентам	17,0	16,0	-
Обязательства			
Средства других банков			
- текущие срочные кредиты и депозиты других банков	10,1	8,0	7,3
Счета клиентов			
- срочные депозиты юридических лиц	10,0	-	-
- срочные депозиты физических лиц	11,5	12,0	12,4
Векселя выпущенные	16,6	-	-

Значительная часть доходов Банка по кредитам состоит из платы за обслуживание. Данный фактор значительно повышает доходность активов Банка, способных приносить процентный доход. Плата за обслуживание рассчитывается на основе фиксированной процентной ставки, которая составляет 1,5% в месяц и зависит от первоначальной суммы кредита.

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Ниже представлена позиция Банка по ликвидности на 30 сентября 2006 года:

	До востре- бования и < 1 мес <u>Тыс. руб.</u>	От 1- 6 мес <u>Тыс. руб.</u>	От 6-12 мес <u>Тыс. руб.</u>	Более го- да <u>Тыс. руб.</u>	Про- сроч.без опред срока га- шен <u>Тыс. руб.</u>	<u>Итого</u> <u>Тыс. руб.</u>
Активы						
Денежные средства и эквиваленты	421 809	-	-	-	-	421 809
Обязательные резервы в ЦБ РФ	-	-	-	-	86 971	86 971
Средства в других банках	503 846	49 125	-	-	-	552 971
Ссуды клиентам	125 395	744 699	1 248 843	2 176 905	-	4 295 842
Инвестиции	-	-	-	-	91	91
Наращенный процентный доход и прочие активы	54 132	35 881	15	-	106 411	196 439
Чистая стоимость перепроданного кредитного портфеля	84 510	351 512	266 677	386 612	-	1 089 311
Основные средства	-	-	-	-	418 442	418 442
Итого активов	1 189 692	1 181 217	1 515 535	2 563 517	611 915	7 061 871
Обязательства						
Счета клиентов	1 045 573	980 879	1 191 323	410 847	-	3 628 622
Средства других банков	662 269	163 280	130 000	60 000	-	1 015 549
Собственные векселя Банка	-	90 844	47 000	451 900	-	589 744
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	119 448	119 448
Наращенный процентный расход и прочие обязательства	156 858	15 449	5 665	11 248	-	189 220
Обязательства по финансовому лизингу	1 926	9 707	11 803	22 224	-	45 660
Выданные гарантии	9 770	49 969	33 159	53 829	-	146 727
Итого обяза- тельств	1 876 396	1 310 128	1 418 950	1 010 048	119 448	5 734 971
Чистая позиция	(686 704)	(128 911)	96 585	1 553 469	492 467	1 326 906
Совокупный разрыв ликвидности на 30.09.2006	(686 704)	(815 615)	(719 030)	834 439	1 326 906	
Совокупный разрыв ликвидности на 31.12.2005	(25 342)	(41 704)	(2 644)	495 348	607 601	

продолжение следует

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков погашения по активным операциям со сроками привлечения по пассивным операциям. Управление риском ликвидности осуществляется руководством Банка. Приведенная выше таблица показывает распределение активов и обязательств на 30 сентября 2006 года по срокам, оставшимся до погашения. Некоторые активные операции, тем не менее, могут носить более долгосрочный характер, например, вследствие частых пролонгаций краткосрочные кредиты могут иметь более длительный срок.

Совпадение и/или контролируемое несовпадение активов и обязательств по срокам погашения, привлечения и процентным ставкам имеют основополагающее значение для управления Банком. Полное совпадение активов и обязательств по указанным параметрам нехарактерно для банков, поскольку их операции носят разнообразный характер и заключаются на различных условиях. Несовпадающая позиция может повысить прибыльность, но может и увеличить риск убытков.

Сроки погашения активов и привлечения обязательств и способность замещать процентные обязательства по истечении срока их погашения на приемлемых условиях представляют собой важные факторы, которые следует учитывать при оценке ликвидности Банка, процентного и валютного риска, которому подвергается Банк.

Страхование

Руководство использует страхование в качестве инструмента регулирования рисков банковской деятельности. Тем не менее, страхование как средство покрытия обязательств по рискам в России все еще находится на стадии развития и не получило широкого распространения. Таким образом, Руководство Банка не имеет возможности полного использования данного инструмента управления рисками.

По состоянию на конец отчетного периода Банк был зарегистрирован в системе страхования депозитов физических лиц.

26. Условные и непредвиденные обязательства и производные финансовые инструменты

Судебные разбирательства

Время от времени в ходе обычной деятельности Банк получает претензии от клиентов. Руководство Банка считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам и, соответственно, нет основания для формирования соответствующих резервов в данной финансовой отчетности.

Налоговое законодательство

Ввиду наличия в российском законодательстве в сфере хозяйственной деятельности и, в частности, в налоговом законодательстве, норм, допускающих неоднозначное толкование, а также учитывая сложившуюся в условиях общей нестабильности практику произвольной оценки налоговыми органами фактов хозяйственной деятельности, оценка руководством фактов хозяйственной деятельности Банка может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами.

Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Банку могут быть доначислены суммы налогов, штрафы и пени, которые могут быть существенными. Финансовый год остается открытым для проверки налоговых органов в течение трех лет после окончания налогового периода.

Обязательства капитального характера

На 30 сентября 2006 года и на 31 декабря 2005 года Банк не имел значительных обязательств капитального характера.

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

26. Условные и непредвиденные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

Обязательства кредитного характера

Обязательства кредитного характера включают в себя обязательства по выдаче ссуд, аккредитивы и гарантии. Контрактная сумма этих обязательств представляет собой стоимость, подвергающуюся риску, связанному с возможностью невыполнения клиентом своих обязательств или обесцениванием имеющегося обеспечения. В основном, все валютные аккредитивы Банка имеют обеспечение на полную сумму в виде депозитов или другого ликвидного обеспечения, размещенного в Банке, что, соответственно, сводит риск к минимуму. Обязательства кредитного характера Банка составляли:

	30 сен- тября 2006	31 декаб- ря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Неиспользованные кредитные линии	1 066	1 551
Гарантии	10 653	28 585
Итого обязательств кредитного характера	11 719	30 136

Руководство оценило вероятность убытков по обязательствам кредитного характера и пришло к выводу, что на 30 сентября 2006 года создание резерва не нужно (2005: нет). Общая сумма задолженности по гарантиям, аккредитивам и невыбранным кредитным линиям не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможно истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств.

Производные финансовые инструменты

На 30 сентября 2006 года и на 31 декабря 2005 года Банк не имел неисполненных контрактов с производными финансовыми инструментами.

Заложенные активы

По состоянию на 30 сентября 2006 года активов, использованных в качестве обеспечения обязательств Банка, не было (2005: не было).

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Так как для большинства финансовых инструментов Банка отсутствует рынок регулярных сделок, при определении справедливой стоимости необходимо применять оценочные суждения, с учетом текущей экономической ситуации и специфических рисков, присущих финансовому инструменту.

По оценкам Банка справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приближена к балансовой стоимости данных активов и обязательств

28. Операции с заинтересованными сторонами

Для целей данной финансовой отчетности, как определено МСФО 24 “Сделки с заинтересованными сторонами”, стороны считаются заинтересованными в случае, если одна из сторон имеет контроль либо значительное влияние в принятии финансовых или стратегических решений. Владение 5% акций или более рассматривается руководством Банка как один из возможных показателей того, что стороны являются заинтересованными.

При рассмотрении взаимоотношений сторон с точки зрения их возможной связанности внимание направлено не столько на их правовое оформление, сколько на фактическую сущность этих взаимоотношений.

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

28. Операции с заинтересованными сторонами (продолжение)

Перечень заинтересованных лиц по состоянию на 30 сентября 2006 года:

Заинтересованные лица по категориям	Вид деятельности
Крупные акционеры	
Ким Игорь Владимирович	
Власов Сергей Николаевич	
Бекарев Андрей Александрович	
Щуплова Евгения Александровна	
Таранов Александр Александрович	
ОАО «Желдорбанк»	Банковская деятельность
ООО «Сибкадеминвест»	Инвестирование
Общий контроль через общих акционеров	
ОАО "Сибкадембанк"	Банковская деятельность
ОАО "Уралвнешторгбанк"	Банковская деятельность
ЗАО "Эталонбанк"	Банковская деятельность
ООО КБ «Южный регион»	Банковская деятельность
ЗАО Фирма "Унисофт-Лига"	Оптовая и розничная торговля
ООО "Асмодиус"	Оптовая и розничная торговля
ОАО "ЦК"	Деятельность ресторанов и кафе
ООО "К-Ломбард"	Финансовые услуги
ООО "Фаст-Фуд"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
ООО "Фуд-корд-Новосибирск"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
ООО "Вереск"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
ООО "Управляющая компания "Фуд-Мастер"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
ООО "Северный город"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
Общество с ограниченной ответственностью "Фуд-Мастер-Новокузнецк"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
Строительно - промышленное акционерное общество «Сибкадемстрой»	Строительство зданий и сооружений
Общество с ограниченной ответственностью "Оскар С"	Оптовая торговля
Общество с ограниченной ответственностью "Верда"	Строительство, транспортные услуги
Общество с ограниченной ответственностью "Бульвар"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
Общество с ограниченной ответственностью "Трактир"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
ООО "Сибкадемстрой Холдинг"	Строительство зданий и сооружений

продолжение следует

**Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года**

Перевод английского оригинала

28. Операции с заинтересованными сторонами (продолжение)

Общий контроль через общих акционеров (продолжение)

Общество с ограниченной ответственностью "Фуд-Мастер-Барнаул-2"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
Общество с ограниченной ответственностью "Фуд-Мастер-Барнаул"	Деятельность ресторанов и кафе, поставка продукции общественного питания
Общество с ограниченной ответственностью «Стройинвест»	Финансовое посредничество
Приморское Кредитное Агенство	Финансовое посредничество
Иркутское кредитное агенство	Финансовое посредничество
Забайкальское кредитное агенство	Финансовое посредничество

Компании под общим контролем

Общество с ограниченной ответственностью «Даль ВТБ»	Финансовое посредничество
Общество с ограниченной ответственностью «Благовещенское Кредитное Агенство»	Финансовое посредничество
Общество с ограниченной ответственностью «Хабаровское Кредитное Агенство»	Финансовое посредничество
Общество с ограниченной ответственностью «Восточное Бюро Кредитных Историй»	Финансовое посредничество
Общество с ограниченной ответственностью «Первое Коллекторское Бюро»	Финансовое посредничество

Руководство

Елена Калинина
Людмила Проскурина
Елена Ряполова

Члены совета директоров

Юрий Вавилов
Михаил Ненашев
Вероника Мещан

В течение отчетного периода Банк вступал в сделки с заинтересованными сторонами. Эти сделки представляют собой кредитные, депозитные договоры и гарантии.

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

28. Операции с заинтересованными сторонами (продолжение)

Сальдо по счетам, доходы и расходы от сделок с заинтересованными сторонами следующие (все остатки необеспеченные, кроме случаев, показанных особо):

30 сентября 2006					
	Акцио- неры	Компании под общим контролем	Прочие, включая менедж- мент	Итого саль- до с ЗС	Итого по кате- гориям в фи- нансовой от- четности
Баланс					
Денежные средства и их эквиваленты	-	3 258	-	3 258	421 809
Кредиты выданные	-	2 433	312	2 745	4 592 663
Резерв по кредитам выданным	-	(1 100)	-	(1 100)	(296 821)
Прочие активы	-	8 000	-	8 000	196 439
Остатки на корреспондентских счетах	-	1 133	-	1 133	11 229
Кредиторская задолженность	-	6 361	-	6 361	189 220
Выпущенные гарантии	-	9 582	-	9 582	10 653
Остатки на расчетных счетах	291	1 691	257	2 239	351 039
Депозиты и вклады	204 747	56 000	1 150	261 897	3 277 583
Остатки по кредитному портфелю, перепроданному СибАкадемБанку	-	4 890 903	-	4 890 903	4 890 903
Гарантии выданные по кредитному портфелю, перепроданному СибАкадемБанку	-	146 727	-	146 727	146 727
Отчет о прибыли и убытках					
Процентный доход полученный по кредитам выданным	-	1 294	68	1 362	458 116
Процентный расход	(3 241)	(8 355)	(103)	(11 699)	(253 151)
Аренда	(9 885)	-	(1 094)	(10 979)	(69 922)
Комиссии полученные	-	8 797	3	8 800	778 925
Комиссии оплаченные	-	(17 535)	-	(17 535)	(28 155)
Прочие доходы	-	87	-	87	1 428
Прочие расходы	(11 265)	(56 003)	(7 884)	(75 152)	(891 186)
Результат от реализации кредитного портфеля	-	1 090 257	-	1 090 257	1 090 257
Кредиты перепроданные СибАкадемБанку в 2006 г.	-	5 594 796	-	5 594 796	5 594 796

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

28. Операции с заинтересованными сторонами (продолжение)

	31 декабря 2005				Итого по категориям в финансовой отчетности
	Акционеры	Компании под общим контролем	Прочие, включая менеджмент	Итого сальдо с ЗС	
Баланс					
Денежные средства и их эквиваленты	-	118 400	612	119 012	387 141
Кредиты выданные	-	17 730	36	17 766	1 388 095
Резерв по кредитам выданным	-	(7 099)	-	(7 099)	(53 315)
Остатки на корреспондентских счетах	-	2 485	-	2 485	163 747
Собственные векселя выпущенные	6 500	-	-	6 500	92 446
Кредиторская задолженность	493	4 505	467	5 465	64 326
Выпущенные гарантии	-	27 936	-	27 936	28 585
Остатки на расчетных счетах	355	15 909	1 574	17 838	230 056
Депозиты и вклады	-	246 229	1 151	247 380	768 511
Остатки по кредитному портфелю, перепроданному СибАкадемБанку	-	2 148 623	-	2 148 623	2 148 623
Гарантии выданные по кредитному портфелю, перепроданному СибАкадемБанку	-	64 459	-	64 459	64 459
Отчет о прибыли и убытках					
Процентный доход полученный по кредитам выданным	-	665	17	682	247 260
Процентный расход	(2 284)	(17 900)	(330)	(20 514)	(94 156)
Аренда	-	(9)	(4 205)	(4 214)	(64 238)
Комиссии полученные	-	593	1	594	220 790
Комиссии оплаченные	-	(24 089)	-	(24 089)	(23 015)
Прочие доходы	-	152	-	152	10 055
Прочие расходы	(340)	(11 714)	(5 777)	(17 831)	(179 619)
Результат от реализации кредитного портфеля	-	492 746	-	492 746	492 746
Кредиты перепроданные СибАкадемБанку в 2005 г.	-	2 419 340	-	2 419 340	2 419 340

Общий размер вознаграждения Председателя правления за 9 месяцев 2006 года составил 11 265 тысяч российских рублей. (2005: 2 291).

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

28. Операции с заинтересованными сторонами (продолжение)

Вознаграждение членам Правления Банка за 9 месяцев 2006 года составило 25 147 тысяч российских рублей. (2005: 4 247). Никаких долгосрочных льгот, льгот по уходу с работы, выходных пособий и выплат по владению акциями не было установлено Банком. Вознаграждение членам Совета директоров Банка в 2006 и в 2005 году не устанавливалось.

Аренда основных средств

В течение отчетного периода Банк арендовал часть основных средств у заинтересованных сторон, а именно недвижимое имущество; аренда, подлежащая уплате, составляет:

	30 сен- тября 2006	31 декаб- ря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Операционный лизинг:		
Будет выплачена в течении 1 год	9 124	4 215
Стоимость арендованных основных средств	9 124	4 215

На 30 сентября 2006 6 263 тыс.руб. составляли лизинговые договора с одним из акционеров Банка. Следующей значительной стороной таких договоров выступила одна из компаний, находящаяся под общим контролем с Банком. Операционный лизинг включает ряд контрактов, срок действия которых заканчивается в 2007 году, но которые могут быть пролонгированы, что соответственно ведет к значительному увеличению суммы аренды к уплате в течение 2 - 5 лет.

29. Достаточность капитала

Центральный Банк Российской Федерации требует от банков поддержания достаточности капитала на уровне 10% от активов, скорректированных на факторы риска и рассчитываемых на основе Российских правил бухгалтерского учета. На 30 сентября 2006 года данный показатель для Банка составил 13,0%, что превышает минимально допустимую величину (2005: 20,8%).

Взвешенный коэффициент достаточности капитала, рассчитанный в соответствии с международными принципами, выпущенными в 1998 году, на 30 сентября 2006 года составил 21.1% (2005: 27,1%), что превышает минимально рекомендуемую Базельским Комитетом величину в 8%.

Показатель рассчитан в соответствии с правилами, установленными Базельским Комитетом 1998, на основе отчетности Банка по состоянию на 30 сентября 2006 года следующим образом:

	30 сентяб- ря 2006	31 декабря 2005
	Тыс. руб.	Тыс. руб.
Капитал 1-го порядка		
Уставный капитал	399 837	399 837
Эмиссионный доход	4 697	4 697
Накопленная прибыль	922 372	203 067
Итого Капитал 1-го порядка	1 326 906	607 601
Итого Капитал	1 326 906	607 601
Активы, взвешенные с учетом риска	6 278 251	2 243 402
Коэффициент достаточности капитала	21.1	27.1

продолжение следует

Восточный Экспресс Банк
(ранее – Дальнешторгбанк)
Примечания к неконсолидированной финансовой отчетности
на 30 сентября 2006 года

Перевод английского оригинала

29. Достаточность капитала (продолжение)

Капитал рассчитывается как итоговая величина его компонентов с ограниченным и неограниченным доступом плюс общий резерв на потери по ссудам в сумме, в которой данный резерв не превышает 1.25% активов, пересчитанных с учетом следующих факторов риска:

Фактор риска	Описание
0%	Денежные средства, средства в Центральном Банке, требования к Правительству РФ, выраженные и профинансированные в рублях
20%	Задолженность кредитных организаций вне ОЭСР
20%	Задолженность кредитных организаций вне ОЭСР со сроками погашения менее года
100%	Кредиты клиентам
100%	Прочие активы
0%	Забалансовые активы и пассивы
0%	Невостребованные лимиты кредитования со сроками гашения менее года
20%	Гарантии, выданные кредитным организациям ОЭСР
50%	Неистребованные лимиты кредитования со сроками гашения более года и все аккредитивы, включая резервные
100%	Прочие гарантии выданные
1% - 5%	Контракты по обмену валют
0% - 0,5%	Контракты по процентным ставкам

30. События после даты баланса

Банк внес 100 тысяч руб. для приобретения 100% владения в ООО «ВЕБ-Финанс» 11 октября 2006.

**VOSTOCHNY EXPRESS BANK
(Formerly DALVNESH TORGBANK)**

Non Consolidated Financial Statements and Review Report

as of 30 September 2006

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Non Consolidated Financial Statements and Review Report

Contents

Statement of Management Responsibilities

Review Report

Non consolidated Balance Sheet	1
Non consolidated Statement of Income	2
Non consolidated Statement of Cash Flows	3
Non consolidated Statement of Changes in Equity	4

Notes to the Financial Statements

1 Principal Activities	5
2 Operating Environment of the Bank	5
3 Basis of Presentation	5
4 Significant Accounting Policies	7
5 Cash and Cash Equivalents	11
6 Investments	11
7 Due from Other Banks	12
8 Loans and Advances to Customers	12
9 Accrued Interest Income and Other Assets	13
10 Premises and Equipment	14
11 Due to Other Banks	14
12 Customer Accounts	15
13 Warranty on Loans Sold	16
14 Accrued Interest Expense and Other Liabilities	17
15 Finance Lease Liability	17
16 Deferred Tax	17
17 Share Capital	18
18 Accumulated Profit and Other Reserves	19
19 Result on Sale of Loans	19
20 Interest Income and Expense	20
21 Net Allowance for Impairment Losses on Loans and Advances	20
22 Net Fee and Commission Income	21
23 Operating Expenses	21
24 Taxation	22
25 Financial Risk Management	23
26 Contingencies, Commitments and Derivative Financial Instruments	28
27 Fair Value of Financial Instruments	29
28 Related Parties	30
29 Capital Adequacy	34
30 Post Balance Sheet Events	35

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Non Consolidated Financial Statements and Review Report

STATEMENT OF MANAGEMENT RESPONSIBILITIES

Management has prepared and is responsible for the financial statements and related notes of Open Joint-Stock Bank «Vostochny Express Bank» (the “Bank”). They have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards and necessarily include amounts based on judgements and estimates by management.

The Bank maintains internal accounting control systems and related policies and procedures designed to provide reasonable assurance that assets are safeguarded, that transactions are executed in accordance with management’s authorisation and properly recorded, and that accounting records may be relied upon for the preparation of financial statements and other financial information. The system contains self-monitoring mechanisms that allow management to be reasonably confident that controls, as well as the Bank’s administrative procedures and internal reporting requirements operate effectively. There are inherent limitations in the effectiveness of any system of internal control, including the possibility of human error or the circumvention or overriding of controls. Accordingly, even an effective internal control system can provide only reasonable assurance with respect to financial statement preparation.

S.N. Vlasov,
President

E.N.Ryapolova,
Chief Accountant

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Non Consolidated Financial Statements and Review Report

**Review Report to Management and
the Board of Directors of
OAO "Vostochny Express Bank"
(formerly "Dalvneshtorgbank")**

We have reviewed the accompanying Non consolidated balance sheet of Open Joint Stock Company "Vostochny Express Bank" (formerly Dalvneshtorgbank, hereafter "the Bank") as at 30 September 2006 and the related statements of income, cash flows and changes in equity for the nine month period then ended and the accounting policies and other accompanying notes. The Bank's management is responsible for the preparation and fair presentation of these interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards. Our responsibility is to express an opinion on these interim financial statements based on our review.

We conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements No. 2410 "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial statements consists of making enquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is considerably less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

As explained in note 4 s, in contravention of International Accounting Standard 1, comparative information presented in these financial statements in respect of the Statement of Income, Statement of Cash Flows and Statement of Changes in Equity are for the twelve months ending 31 December 2005 rather than for the nine months ending 30 September 2005. As a result they are not fully comparable with figures for the nine months ending 30 September 2006.

Except for the matter referred to in the previous paragraph, based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying financial statements do not give a true and fair view of the financial position of the Bank at 30 September 2006 and of its financial performance and its cash flows for the nine months then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Moore Stephens Vladivostok

18A Verkhneportovaya St.,
Vladivostok, Russia

Dated 25 December, 2006

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Non Consolidated Balance Sheet as at 30 September 2006
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	<u>30 September 2006</u>	<u>31 December 2005</u>
Assets			
Cash and cash equivalents	5	421,809	387,141
Mandatory cash balances with the Central Bank of the Russian Federation		86,971	21,739
Investments	6	91	80
Due from other banks	7	552,971	-
Loans and advances to customers	8	4,295,842	1,334,780
Accrued interest income and other assets	9	196,439	57,969
Service fee asset	19	1,089,311	486,211
Premises and equipment	10	418,442	169,337
Total assets		<u>7,061,876</u>	<u>2,457,257</u>
Liabilities and shareholders' equity			
Due to other banks	11	1,015,549	459,829
Customer accounts	12	3,628,622	998,567
Bills of exchange		589,744	92,446
Warranty on loans sold	13	146,727	64,459
Accrued interest expense and other liabilities	14	189,220	64,326
Finance lease liability	15	45,660	64,238
Deferred tax liability	16	119,448	105,791
Total liabilities		<u>5,734,970</u>	<u>1,849,656</u>
Shareholders' equity			
Share capital	17	399,837	399,837
Share premium		4,697	4,697
Accumulated profit and other reserves	18	922,372	203,067
Total shareholders' equity		<u>1,326,906</u>	<u>607,601</u>
Total liabilities and shareholders' equity		<u>7,061,876</u>	<u>2,457,257</u>
Total credit related commitments	26	<u>11,719</u>	<u>30,136</u>

Approved on behalf of the Management Board on 25 December 2006

S.N. Vlasov, President

E.N.Ryapolova, Chief Accountant

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshstorgbank)
Non Consolidated Statement of Income for the Period Ended 30 September 2006
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	9 months 2006	12 months 2005
Interest income	20	458,116	126,729
Interest expense	20	(253,151)	(94,156)
Net interest income		204,965	32,573
Net allowance for impairment losses on loans and advances	21	(243,506)	(50,254)
Net interest expense after allowances for impairment losses		(38,541)	(17,681)
Result on sale of loans	19	1,090,257	492,746
Gains less losses arising from securities		3	-
Gains less losses arising from dealing in foreign currencies		8,384	7,140
Net foreign exchange translation gains/(losses)		945	(296)
Net fee and commission income	22	750,770	197,775
Release of warranty	13	85,576	8,121
Other operating income		1,428	10,055
Allowance for impairment losses against loans resold to Sibakadembank		(141,796)	(11,583)
Operating income		1,757,026	686,277
Operating expenses	23	(902,020)	(243,857)
Profit before taxation		855,006	442,420
Taxation	24	(135,701)	(120,181)
Net profit for the period		719,305	322,239

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshstorgbank)
Non Consolidated Statement of Cash Flows for the Period Ended 30 September 2006
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	<u>9 months 2006</u>	<u>12 months 2005</u>
Cash flows from operating activities			
Interest received on loans		458,101	116,849
Interest paid		(236,266)	(75,305)
Net gains arising from dealing in securities		18	20
Income received from dealing in foreign currencies		8,384	7,140
Net fees and commissions received		1,841,027	276,890
Other operating income received		85,844	10,055
Operating expenses paid		(839,215)	(199,734)
Income tax paid		(122,044)	(12,688)
Cash flows from operating activities before changes in operating assets and liabilities		1,195,849	123,227
Net cash increase / (decrease) from changes in operating assets and liabilities			
Net increase in mandatory cash balances with the Central Bank of the Russian Federation		(65,232)	(17,649)
Net increase in investments		(11)	(80)
Net increase in due from other banks		(552,971)	-
Net increase in loans and advances to customers		(3,204,568)	(1,127,294)
Net increase in due to other banks		555,720	347,893
Net increase in customer accounts		2,630,055	784,099
Net increase in bills of exchange		497,298	92,446
Net change in other assets and liabilities		(729,876)	(51,522)
Net cash generated by operating activities		326,264	151,120
Cash flows from investing activities			
Purchase of premises and equipment		(276,283)	(63,329)
Proceeds from sale of fixed assets		2,320	1,684
Net cash used in investing activities		(273,963)	(61,645)
Cash flows from financing activities			
Finance lease capital repayments		(18,578)	(6,341)
Issue of shares		-	243,000
Net cash (used in)/received from financing activities		(18,578)	236,659
Effect of changes in exchange rate		945	(296)
Net change in cash and cash equivalents		34,668	325,838
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		387,141	61,303
Cash and cash equivalents at the end of the period	5	421,809	387,141

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Non Consolidated Statement of Changes in Equity for the Period Ended 30 September 2006
(in thousands of Russian Roubles)

	<u>Share Capital</u>	<u>Share premium</u>	<u>Accumulated (loss)/profit and other reserves</u>	<u>Total equity</u>
Balance at 1 January 2005	156,837	4,697	(119,172)	42,362
Issue of shares	243,000	-	-	243,000
Net profit	-	-	322,239	322,239
Balance at 1 January 2006	399,837	4,697	203,067	607,601
Net profit	-	-	719,305	719,305
Balance at 30 September 2006	399,837	4,697	922,372	1,326,906

The availability of the Bank's retained earnings for distribution to shareholders is determined by Russian legal and fiscal regulations and by shareholders' decisions and does not correspond to the figures presented above (Note 18).

A reconciliation of shareholders' equity and net profit per Russian Accounting Standards and International Financial Reporting Standards is set out in Note 3 (c).

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

1. Principal Activities

Vostochny Express Bank (formerly "Dalvneshtorgbank, hereafter the "Bank") is a commercial bank owned by shareholders whose liability is limited. It is constituted as a Russian open joint stock company (OAO). The Bank was granted a license to conduct banking operations by the Central Bank of Russian Federation (CBRF) on 12 May 1991. It holds a license to carry out transactions with individuals and a license to make loans. These were issued on 15 March 2004 and 22 April 1999 respectively. At 30 September 2006 the Bank operated a head office in Blagoveshensk and seven branches located in the Russian Far East and Siberia.

The Bank's registered office is located at the following address: 1, per. Svyatiteyal Innokentiya, Blagoveschensk, Amursky Region, 675000, Russian Federation. As at 30 September 2006 the Bank had 2,382 employees (2005: 1,299).

A list of major shareholders is set out in Note 17.

The Bank does not have any immediate parent entity. Mr. Igor Kim is considered to be the Bank's ultimate controlling party.

2. Operating Environment of the Bank

The Russian economy, although essentially transformed to market status, continues to display certain characteristics consistent with that of a market in transition. These attributes have in the past included higher than normal historic inflation, lack of liquidity in capital markets, and the existence of currency controls that cause the national currency to be illiquid outside of the Russian Federation. The continued success and stability of the Russian economy will be significantly impacted by the government's continued actions with regard to supervisory, legal, and economic reforms.

3. Basis of Presentation

a) Basis of Presentation

The financial statements of the Bank are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") which comprise standards and interpretations approved by the International Accounting Standards Board, and International Accounting Standards ("IAS") and Standing Interpretations Committee interpretations ("SIC") approved by the International Accounting Standards Committee that remain in effect. The Bank maintains its accounting records in accordance with Russian Banking regulations. These financial statements have been prepared from those accounting records and adjusted as necessary in order to comply with IFRS.

The accompanying financial statement have been prepared using the Russian Rouble ("RUR") as the unit of measurement and adjusted for the impact of inflation during periods of hyperinflation in accordance with IAS 29 "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies". Adjustments have been made for periods up to 31 December 2002.

b) Functional and presentation currency

Accounting records of the Bank are maintained in Russian Roubles and the Rouble is also considered to be the Bank's functional currency for the purpose of IFRS financial statements as management believes this currency best reflects the economic substance of the underlying events and circumstances relevant to the Bank. Management also believes the Russian Rouble to be the most appropriate currency for presentation of the Bank's IFRS financial statements.

Actual exchange rates applied in translation of transactions and balances denominated in currencies other than the Russian Rouble are detailed in Note 4(o).

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

3. Basis of Presentation (continued)

c) Reconciliation of shareholders' equity and net profit between Russian Accounting Standards and IFRS

Shareholders' equity and net profit in accordance with Russian Accounting Standards can be reconciled to equity and net profit in accordance with IFRS as follows:

	9 months 2006		12 months 2005	
	Shareholders' equity	Net profit	Shareholders' equity	Net profit
	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's
Russian Accounting Standards	750,123	395,535	351,110	76,079
Depreciation and other expenses related to fixed assets	(31,221)	(29,520)	(4,882)	(8,094)
Tax liabilities, including profit tax	(149,366)	(42,634)	(118,479)	(120,181)
Effect of accrued interests	34,343	43,334	(8,996)	(8,991)
Allowance for loans and fair value adjustment	(14,654)	(16,334)	(268)	(941)
Result on sales of loans	1,089,311	603,100	492,746	492,746
Reserve against resold loans	(132,186)	(99,925)	(11,583)	(11,583)
Value of warranty issued	(146,727)	(82,268)	(64,459)	(64,459)
Other operating accruals	(29,793)	(20,583)	(33,958)	(33,958)
Unused holidays	(29,952)	(24,372)	(5,580)	(5,580)
LVI written off	(13,430)	(7,204)	(5,109)	(6,225)
Other	458	176	17,159	13,426
International Financial Reporting Standards	1,326,906	719,305	607,701	322,239

d) Consolidation

The Bank has two subsidiaries and one associate, whose operations, singly and in aggregate are immaterial in the context of the Bank. There are also several related parties over whom the Bank is able to exert significant influence (see Note 28). Management has considered whether or not IFRS require the Bank to produce consolidated financial statements consolidating the balances and results of any of these entities and has concluded that consolidation is not required. In the light of the above management has decided not to produce consolidated financial statements. This decision will be reviewed on an annual basis.

e) Changes in accounting policies

Revised IFRS

During 2005 the Bank changed a number of its accounting policies as a result of new or revised Standards that are relevant to its operations and effective for periods beginning on or after 1 January 2005. The following changes had in impact on the Bank's financial position or results of operations, or resulted in changes in classification or increased disclosures:

Application of IAS 1 "Presentation of Financial Statements" (revised 2003) has resulted in increased disclosures, including disclosure of critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies.

Application of IAS 24 "Related Party Disclosures" (revised 2003) has resulted in increasing disclosures in respect of related party transactions.

Application of IAS 32 "Financial Instruments: Disclosure and Presentation" (revised 2004) has resulted in increasing disclosures in respect of financial instruments.

There has been no change in Standards in 2006 which is considered to have an impact on the financial statements of the bank.

continued

3. Basis of Presentation (continued)

e) Changes in accounting policies (continued)

There was no impact on opening retained earnings as at 1 January 2004 from the adoption of any of the above-mentioned standards.

f) Critical accounting estimates and judgements in applying accounting policies

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of policies and the reported amounts of assets and liabilities, income and expense. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and various other factors that are believed to be reasonable under the circumstances, the results of which form the basis of making judgements about carrying values of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. Although these are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results ultimately may differ from these estimates. The most significant estimates and assumptions relate to management's estimate of allowance for impairment losses on loans which is described in Note 4 (d).

g) Standards, interpretations and amendments that are not yet effective

IASB has announced that no new standards will come into force until 2009, but the statement does not apply to IFRICs and minor amendments to standards. At the date of authorisation of these financial statements, the following Standards and Interpretations were in issue but not yet effective:

- IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures"*
- IFRIC 9 "Reassessment of Embedded Derivatives"*
- IFRIC 10 "Interim Financial Reporting and Impairment"*
- IFRIC 11 "IFRS 2—Group and Treasury Share Transactions"*
- IFRIC 12 "Service Concession Arrangements"*

IFRS 7 introduces new disclosures to improve the information about financial instruments. It requires the disclosure of qualitative and quantitative information about exposure to risks arising from financial instruments, including specific minimum disclosures about credit risk, liquidity risk and market risk, including sensitivity analysis to market risk. It replaces *IAS 30 "Disclosures in the Financial Statements of Banks and Similar Financial Institutions"*, and disclosure requirements in *IAS 32 "Financial Instruments: Disclosure and Presentation"*. It is applicable to all entities that report under IFRS. In August 2005 amendments have been also introduced to IAS 1 requiring disclosures about entity's objectives, policies and processes for managing capital, as quantitative data about what the entity regards as capital and compliance with capital requirements. The Bank has assessed the impact of IFRS 7 and the amendment to IAS 1 and concluded that the main additional disclosures will be the sensitivity analysis to market risk and the capital disclosures required by the amendment of IAS 1. The Bank will apply IFRS 7 and the amendment to IAS 1 from the annual period beginning 1 January 2007.

IFRIC 9 provides guidance on whether embedded derivatives should be re-assessed and when evaluation should take place on initial application of IAS 39. The Bank believes that this IFRIC should not have a significant impact on operations of the Bank as it does not generally deal with embedded derivatives. The Bank will apply this amendment from the annual period beginning 1 January 2007.

The Bank believes that IFRICs 10 to 12 will not have a significant impact on the operations of the Bank.

4. Significant Accounting Policies

a) Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are items that can be converted into cash within a day. All short term interbank placements, beyond overnight deposits, are included in due from banks. Amounts, which relate to funds that are of a restricted nature, are excluded from cash and cash equivalents.

continued

4. Significant Accounting Policies (continued)

b) Mandatory balances with CBRF

Mandatory balances with CBRF represent mandatory reserve deposits which are not available to finance the Bank's day to day operations and hence are not considered as part of cash and cash equivalents for the purposes of the cash flow statement.

c) Securities

Values for securities are derived either from market quotations or from management's assessment of the future realisability of these securities. Certain securities, for which there is no readily attainable market value or those securities for which management has determined that the available quotation does not depict the security's true market value, have been fair valued by management. Management has used the best available information to adjust downwards, based on the concept of prudence, market quotations to reflect their best estimate of fair values where considered necessary.

In determining market value, all securities are valued at the last trade price if quoted on an exchange or, if traded over-the-counter, at the last bid price. If listed market prices are not available or if liquidating the Bank's position would reasonably be expected to impact market prices, fair value is determined based upon other relevant factors, including management's estimates of amounts to be realised on settlement, assuming current market conditions and an orderly disposition in a reasonable period of time and the level of liquidity in the stock. Market value is not necessarily indicative of the amount that could be obtained for disposal of a large block of securities.

Changes in market values are recorded within gains less losses arising from securities in the statement of income in the period in which the change occurs. Coupons earned on government securities are reflected in the statement of income as interest income on securities whereas any trading gains or losses on these securities are reflected as gains less losses arising from securities.

Because of the inherent settlement risk of the securities market, purchases and sales of securities are recorded on the date that ownership is transferred.

d) Loans and advances and allowance for impairment

Loans are stated at underlying amortised cost, net of allowances for impairment. Amortised cost is calculated as the amount outstanding after amortisation of the premium or discount over fair value arising at initial recognition using the effective interest method.

A loan or portfolio of loans is considered impaired and impairment losses are incurred only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the loan or loans (a 'loss event'), that loss event (or events) has an impact on the estimated future cash flows that will be generated by the loan or portfolio of loans and that loss can be reliably estimated.

Whether objective evidence of impairment exists is considered individually for loans that are individually significant, and individually or collectively for loans that are not individually significant. Should no objective evidence of impairment exist for an individually assessed loan, whether significant or not, the loan is included in a portfolio of loans with similar credit risk characteristics and is collectively assessed for impairment.

The amount of impairment loss is calculated as the difference between the loan's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future credit losses that have not been incurred) discounted at the loan's original effective interest rate. The aggregate of the allowances made during the year is charged against profit for the year.

Loans and advances which cannot be recovered are written off and charged against the allowance for impairment loss. Such loans are written off after all necessary legal procedures have been completed and the amount of the loss is finally determined.

continued

4. Significant Accounting Policies (continued)

e) Discount on loans at below commercial rates

Where loans are made at rates of interest below the normal commercial rate, loans are discounted to fair value based on market rates of interest. The financial impact of this write down is shown as a separate item on the face of the statement of income. Any subsequent upward revaluation passes through the statement of income as interest. Such transactions are largely entered into with related parties. They may also be undertaken for marketing or other purposes.

f) Other credit related commitments

In the normal course of business, the Bank enters into other credit related commitments comprising loan commitments, letters of credit and guarantees. These operations are initially recognised at fair value and are subsequently re-measured at the higher of the amount that would be recognised in accordance with IAS 37 "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets" and the amount initially recognised less, when appropriate, cumulative amortisation recognised in accordance with IAS 18 "Revenue".

g) Fixed assets

Equipment and other fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation and provision for impairment, where required. Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down to its recoverable amount and the difference is charged to the statement of income. The estimated recoverable amount is the higher of an asset's potential net sales proceeds and its value in use.

Gains and losses on disposal of fixed assets are determined by reference to their carrying amount and are taken into account in determining profit/(loss). Repairs and maintenance are charged to the statement of income when the expenditure is incurred.

h) Depreciation

Depreciation is applied on the straight line basis over the estimated useful lives of the assets as follows:

Buildings:	50 years;
Leasehold improvements	10 years;
Vehicles and other assets:	3–5 years.

i) Bills of exchange

Bills of exchange, more commonly known as "veksels", are instruments issued by the Bank to its customers which carry a fixed date of repayment or mature on demand. These instruments can be issued against customer deposits, or as a means of payment which can be discounted by the customer in the over-the-counter secondary market. The Bank did not issue any bills of exchange at a discount. Issued bills of exchange are stated at the cost of issue plus any accrued interest, which is included in other liabilities.

The Bank also purchases bills of exchange from its customers or in the market. These bills are initially recognised at fair value and subsequently re-measured to amortised cost using the effective interest method. Allowance is made, based on management's assessment, for bills where objective evidence of impairment exists.

Purchased bills of exchange are included within the balance sheet in securities or in loans and advances to customers or to banks, depending on their substance.

j) Factoring transactions

Factoring transactions carried out by the Bank represent a form of lending and, therefore, balances in respect of such transactions are included within loans issued and accounted for utilising the same policies as for other loans.

continued

4. Significant Accounting Policies (continued)

k) Share premium

Share premium represents the excess of shareholders' contributions to share capital over the nominal value of the issued shares.

l) Dividends

Dividends payable are not accounted for until they have been ratified at the Bank's Annual Shareholders' Meeting. They are accounted for in the year they are ratified. The statutory accounting reports of the Bank are the basis for profit distribution and other appropriations. No dividends were declared during the current period or in 2005.

m) Income taxes

Taxation has been provided for in the financial statements in accordance with Russian legislation currently in force. The charge for taxation in the statement of income for the year comprises current tax and changes in deferred tax. Current tax is calculated on the basis of the taxable profit for the year, using the tax rates in force at the balance sheet date.

Deferred income tax is provided, using the balance sheet liability method, for all temporary differences arising between the tax basis of assets and liabilities and their carrying values for financial reporting purposes. A deferred tax asset is recorded only to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences can be utilised. Deferred tax assets and liabilities are measured at tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

Taxes, other than on income, are recorded within operating expenses.

n) Income and expense recognition

Interest income and expense are recognised in the statement of income on the accrual basis. Overdue interest or accrued interest which the management considers doubtful is excluded from interest income. Interest income includes coupons earned on fixed income securities and accrued discount on federal short-term zero coupon bonds. Fees, commissions and other income are credited to income when the related transactions are completed. Non-interest expenses are recognised at the time the products are received or the service is provided.

Certain fees and commissions may be charged in place of applying a higher interest rate to the relevant loan. Where it is possible to identify fees and commissions as being similar in nature to interest they are recognised in equal instalments over the life of the loan and are shown as interest income. Where this is not possible they are treated in a manner similar to other fees and commissions.

o) Foreign currency translation

Transactions denominated in currencies other than the Rouble ("foreign currencies") are recorded in Roubles at the exchange rate ruling on the transaction date. Exchange differences resulting from the settlement of transactions denominated in foreign currency are included in the statement of income using the exchange rate ruling on that date. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated into Russian Roubles at the official exchange rate of the CBRF at the balance sheet date.

Foreign currency gains and losses arising from the translation of assets and liabilities are reflected in the statement of income as foreign exchange translation gains less losses. As at 30 September 2006 the principal rate of exchange used for translating foreign currency balances was U.S.\$ 1 = RUR 26.7799 (2005: U.S. \$ 1 = RUR 28.7825).

Exchange restrictions and controls exist relating to converting Russian Roubles into other currencies. At present, the Russian Rouble is not a fully convertible currency outside the Russian Federation.

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

4. Significant Accounting Policies (continued)

p) Offsetting

Financial assets and liabilities are offset and the net amount reported in the balance sheet only when there is a legally enforceable right to offset the recognised amounts, and there is an intention to either settle on a net basis, or to realise the asset and settle the liability simultaneously.

q) Pension costs

The Bank contributes to the Russian Federation state pension scheme, social insurance and employment funds in respect of its employees. The Bank's pension scheme contributions amount to 28% of employees' gross salaries, and are expensed as incurred. The contributions are included in staff costs. The Bank has no liability or obligation other than for the annual contribution.

r) Operating leases

Where the Bank is lessee, the total payments made under operating leases are charged against income in equal instalments over the period of the lease.

s) Comparative information

The Bank has not previously produced interim financial statements in accordance with IFRS. Consequently comparative information in respect of the results of operations, cash flows and changes in equity for the corresponding period in the previous year is not readily available. In the opinion of Management the time and costs associated with producing such historical information do not justify the potential benefits. Management has therefore decided to present comparative financial information for the year ending 31 December 2005 in respect of the income statement, cash flow statement and statement of changes in equity. Readers of these financial statements should be aware of this lack of full comparability.

5. Cash and Cash Equivalents

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Cash on hand	219,226	207,926
Cash balances with the CBRF (other than mandatory reserve and deposits)	151,822	12,776
Correspondent accounts and overnight deposits with other banks:		
- Russian Federation	43,869	163,747
- Other countries	6,892	2,692
Total cash and cash equivalents	421,809	387,141

6. Investments

Investments represent shareholdings in the following subsidiaries and associates:

Name	% holding	Activity	Country of incorporation	30 September 2006	31 December 2005
				RUR 000's	RUR 000's
OOO "First Collection Bureau"	80	Commerce	Russia	80	80
OOO "Vostochnoye Bureau of Credit Histories"	50	Commerce	Russia	5	-
ZAO "Sibirskoye Bureau of Credit Histories"	20	Commerce	Russia	6	-
				91	80

The Bank exercises control or exerts significant influence over the subsidiaries and associates mentioned above.

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

7. Due from Other Banks

	<u>30 September 2006</u>	<u>31 December 2005</u>
	<u>RUR 000's</u>	<u>RUR 000's</u>
Short term loans to Russian banks	552,971	-
	<u>552,971</u>	<u>-</u>

Short term unsecured loans were provided to various Russian banks at fixed rates varying from 2.5% to 8.5% p.a.

8. Loans and Advances to Customers

	<u>30 September 2006</u>	<u>31 December 2005</u>
	<u>RUR 000's</u>	<u>RUR 000's</u>
Current loans	4,437,390	1,379,211
Overdue loans	155,273	8,884
	<u>4,592,663</u>	<u>1,388,095</u>
Less: Allowance for impairment loss	<u>(296,821)</u>	<u>(53,315)</u>
Total loans and advances to customers	<u>4,295,842</u>	<u>1,334,780</u>

The estimated value of collateral taken to secure the Bank's loan portfolio amounted to RUR 67,666 thousand (2005: RUR 55,169 thousand).

Movements in the allowance for impairment loss on loans and advances to customers are as follows:

	<u>30 September 2006</u>	<u>31 December 2005</u>
	<u>RUR 000's</u>	<u>RUR 000's</u>
Allowance for impairment loss on loans and advances to customers at 1 January	53,315	3,061
Net movement in allowance for impairment loss (Note 21)	<u>243,506</u>	<u>50,254</u>
Allowance for impairment loss on loans and advances to customers at the period end	<u>296,821</u>	<u>53,315</u>

Loan portfolio stratification at 30 September 2006 is as follows:

<u>Loan outstanding balance range</u>	<u>Amount</u>	<u>Number of</u>	<u>%</u>
	<u>RUR 000's</u>	<u>loans</u>	
Less than 500	86	2,702	-
From 500 to 5000	58,457	20,399	1.3
From 5001 to 10000	222,626	28,788	4.8
From 10,001 to 50,000	3,289,542	122,536	71.6
From 50,001 to 100,000	851,128	15,208	18.5
From 100,001 to 250,000	131,027	1,081	2.9
From 250,001 to 1,000,000	16,897	35	0.4
More than 1,000,000	22,900	13	0.5
Total loans and advances to customers	<u>4,592,663</u>	<u>190,762</u>	<u>100.0</u>

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshstorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

8. Loans and Advances to Customers (continued)

Loan portfolio stratification at 31 December 2005 is as follows:

Loan outstanding balance range	Amount RUR 000's	Number of loans	%
Less than 500	150	58,939	-
From 500 to 5000	13,530	4,680	1.0
From 5001 to 10000	81,571	10,947	5.9
From 10,001 to 50,000	765,029	34,335	55.1
From 50,001 to 100,000	425,517	8,020	30.6
From 100,001 to 250,000	13,075	119	0.9
From 250,001 to 1,000,000	7,982	14	0.6
More than 1,000,000	81,241	16	5.9
Total loans and advances to customers	1,388,095	117,070	100.0

The Bank did not have any borrowers who accounted for more than 5% of the loan portfolio as at 30 September 2006 (2005: none). The ten largest borrowers accounted for RUR 21,074 thousand or 0.5% (2005: RUR 82,141 thousand or 5.8% respectively).

Economic sector risk concentrations within the customer loan portfolio are as follows:

	30 September 2006		31 December 2005	
	Amount RUR 000's	%	Amount RUR 000's	%
Consumer lending	4,566,566	99.4	1,301,926	93.9
Trade and catering	10,720	0.2	14,844	1.1
Manufacturing	2,709	0.1	8,959	0.6
Other	12,668	0.3	62,366	4.4
Total loans and advances to customers (aggregate amount)	4,592,663	100.0	1,388,095	100.0

Geographic and currency analysis, interest rates and the maturity structure of the loan portfolio are detailed in Note 25. The Bank has several loans to related parties. The relevant information on related party loans is disclosed in Note 28.

During the first nine months of 2006 the Bank sold to Sibakadembank a portfolio of loans to individuals amounting to RUR 5,594,796 thousand (2005: RUR 2,419,340 thousand) (See Note 19).

9. Accrued Interest Income and Other Assets

	30 September 2006 RUR 000's	31 December 2005 RUR 000's
Accrued interest income	66,282	9,860
Receivable from customers on loans previously sold	253,615	16,396
Balances with Post Office	23,259	-
Debtors and prepayments	38,293	44,274
Other	7,345	1,211
	388,794	71,741
Less: Allowance for impairment loss	(192,355)	(13,772)
Total accrued interest income and other assets	196,439	57,969

Movements in the allowance for impairment loss are as follows:

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshstorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

9. Accrued Interest Income and Other Assets (continued)

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Allowance for impairment loss at 1 January	13,772	113
Charge during the period	178,583	13,659
Allowance for impairment loss at the period end	192,355	13,772

10. Premises and Equipment

	Premises	AUC	Equipment	Total
	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's
Historical cost				
Opening balance as at 01/01/05	26,424	1,565	22,459	50,448
Additions	17,309	16,689	99,910	133,908
Disposals	-	(1,461)	(1,096)	(2,557)
Transferred to fixed assets	7,138	(7,173)	35	-
Closing balance as at 31/12/05	50,871	9,620	121,308	181,799
Additions	169,896	48,597	57,790	276,283
Disposals	-	-	(1,946)	(1,946)
Transferred to fixed assets	-	(9,070)	9,070	-
Closing balance as at 30/09/06	220,767	49,147	186,222	456,136
Accumulated Depreciation				
Opening balance as at 01/01/05	170	-	5,071	5,241
Charge	716	-	7,378	8,094
Disposals	-	-	(873)	(873)
Closing balance as at 31/12/05	886	-	11,576	12,462
Charge	1,807	-	24,211	26,018
Disposals	-	-	(786)	(786)
Closing balance as at 30/09/06	2,693	-	35,001	37,694
NBV as at 01/01/06	49,985	9,620	109,732	169,337
NVB as at 30/09/06	218,074	49,147	151,221	418,442

Assets with a net book value of RUR 54,167 thousand are held under Finance Leases (2005: RUR 67,629 thousand). Details concerning the lease of fixed assets from related parties are disclosed in Note 28.

11. Due to Other Banks

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Unsecured short-term loans from Russian Banks	914,320	328,513
Unsecured long-term loans from Russian Banks	90,000	85,000
Vostro accounts with Russian Banks	11,229	46,316
Total due to other banks	1,015,549	459,829

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshstorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

11. Due to Other Banks (continued)

In 2005 the major unsecured short term loans were with Bank SKT for RUR 100,000 thousand issued at 9% per annum. As at 30 September 2006 the long term loans are with Bank SKT for RUR 75,000 thousand issued at 22.5% per annum (fixed) (2005: RUR 85,000 thousand issued at 22.5% per annum).

12. Customer Accounts

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
State and public organisations		
– Current/settlement accounts	1,977	1,498
– Term deposits	29,737	13,103
Other legal entities		
– Current/settlement accounts	41,860	47,696
– Term deposits	432,995	176,630
Individuals		
– Current/demand accounts	401,147	180,862
– Term deposits	2,720,906	578,778
Total customer accounts	3,628,622	998,567

Deposits and current accounts of the Bank's ten largest depositors accounted for RUR 519,621 thousand or 14.3% of the overall balance as at 30 September 2006 (2005: RUR 187,699 thousand or 18.8%).

Customer accounts stratification at 30 September 2006 is as follows:

Outstanding balance range	Amount RUR 000's	Number of accounts	%
Less than 500	18,943	389,234	0.5
From 501 to 5,000	140,765	73,983	3.9
From 5,001 to 10,000	59,601	8,961	1.6
From 10,001 to 50,000	279,008	11,974	7.7
From 50,001 to 100,000	395,545	5,729	10.9
From 100,001 to 250,000	980,755	7,154	27.0
From 250,001 to 500,000	386,850	1,156	10.7
500,001 and higher	1,367,155	779	37.7
Total customer accounts	3,628,622	498,970	100.0

Customer accounts stratification at 31 December 2005 is as follows:

Outstanding balance range	Amount RUR 000's	Number of accounts	%
Less than 500	5,014	102,705	0.5
From 501 to 5,000	56,605	27,676	5.7
From 5,001 to 10,000	31,232	4,605	3.1
From 10,001 to 50,000	132,540	5,688	13.3
From 50,001 to 100,000	146,539	1,978	14.7
From 100,001 to 250,000	164,254	1,186	16.4
From 250,001 to 500,000	87,799	251	8.8
500,001 and higher	374,584	162	37.5
Total customer accounts	998,567	144,251	100.0

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

12. Customer Accounts (continued)

Geographical, currency analysis of customers, interest rates and the maturity structure of the accounts are provided in Note 25. The Bank has several deposits from related parties. Information on related party deposits is disclosed in Note 28.

Economic sector concentrations within customer accounts are as follows:

	30 September 2006		31 December 2005	
	Amount	%	Amount	%
	RUR 000's		RUR 000's	
Individuals	3,122,093	86.0	755,847	75.7
Financial intermediation	301,111	8,3	112,719	11.3
Manufacturing	93,618	2.6	71,205	7.1
Wholesale and retail trade	34,850	1.0	17,478	1.8
Transport, storage and communications	17,474	0.5	13,152	1.3
Community and personal activities	8,762	0.2	9,337	1.0
Construction	7,716	0.2	9,035	0.9
Electricity, gas and water supply	4,175	0.1	3,266	0.3
Agriculture, hunting and forestry	2,540	0.1	167	-
Education	2,102	0.1	40	-
Real estate, renting	1,533	-	36	-
Health and social work	444	-	23	-
Hotels and restaurants	63	-	13	-
Other	32,141	0.9	6,249	0.6
Total customer accounts	3,628,622	100.0	998,567	100.0

13. Warranty on Loans Sold

The warranty on loans sold arises from the transactions described in Note 19. Movements on the warranty during the period are as follows:

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Opening balance	64,459	-
Fair value of warranty issued in period at date of issue	167,844	72,580
Movement in fair value of warranty in issue	(85,576)	(8,121)
Closing balance	146,727	64,459

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshstorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

14. Accrued Interest Expense and Other Liabilities

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Accrued interest expense	35,736	18,851
Other accrued expenses	118,376	33,958
Taxes	24,967	5,214
Other	10,141	6,303
Total accrued interest expenses and other liabilities	189,220	64,326

15. Finance Lease Liability

Amounts payable under finance lease liability as at 30 September 2006 are:

	Minimum lease payments	Present value of minimum lease payments
	RUR 000's	RUR 000's
Within one year	29,381	23,437
Subsequent years	24,148	22,223
Minimum lease payments	53,529	45,660
Less: Future finance charges	(7,869)	
Present value of minimum lease payments	45,660	

16. Deferred Tax

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Deferred tax (liability)/asset at 1 January	(105,791)	1,702
Deferred tax recognised during the year (Note 24)	(13,657)	(107,493)
Deferred tax liability at the period end	(119,448)	(105,791)

Major components making up the deferred tax asset at the end of the period were:

	Tax rate, %	31 December 2005		Movement during 9 months 2006		30 September 2006	
		Tempora- ry differ- ences	Deferred tax asset/ (liability)	Temporary differences	Deferred tax asset/ (liability)	Temporary differences	Deferred tax asset/ (liability)
		RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's
Securities	24	7,721	1,853	17,533	4,208	25,254	6,061
Loan loss allowance	24	53,010	12,722	318,532	76,448	371,542	89,170
Other allowances	24	(2,373)	(570)	(120,328)	(28,878)	(122,701)	(29,448)
Accrued income	24	(1,015)	(244)	(38,712)	(9,290)	(39,727)	(9,534)
Accrued expenses	24	33,958	8,150	71,653	17,197	105,611	25,347
Fixed assets	24	(137,884)	(33,092)	(112,733)	(27,056)	(250,617)	(60,148)
Loans sold	24	(565,326)	(135,678)	(1,258,101)	(301,945)	(1,823,427)	(437,623)
Other items of work capital	24	171,114	41,068	1,065,249	255,659	1,236,363	296,727
		(440,795)	(105,791)	(56,907)	(13,657)	(497,702)	(119,448)

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

17. Share Capital

Statutory capital authorised, issued and fully paid comprises:

	30 September 2006		31 December 2005	
	Number of shares	RUR 000's	Number of shares	RUR 000's
Ordinary shares with nominal value of RUR 100 each at 1 January, all carrying equal rights	2,799,883	279,988	369,883	36,988
Preference shares with nominal value of RUR 1 each at 1 January	11,700	12	11,700	12
Issue of new ordinary shares during the period	-	-	2,430,000	243,000
Inflation effect of IAS 29 on share capital	-	119,837	-	119,837
Total issued capital at the period end	2,811,583	399,837	2,811,583	399,837

The nominal value of capital is 280 million RUR (2005: 280 million RUR). All preference shares have a par value of RUR 1 per share and carry no voting rights but rank ahead of the ordinary shares in the event of liquidation of the Bank. Holders of preference shares are entitled to receive annual dividends. If the dividends are not paid, preference shares carry the right to vote at annual and general meetings until the dividends are paid. Currently preference shareholders have the right to vote.

During 2005 the Bank issued an additional 2,430,000 ordinary shares with a nominal value of 100 RUR each. All shares were fully paid for as at 31 December 2005.

The Bank's major shareholders are:

Shareholder	30 September 2006		31 December 2005	
	Number of ordinary shares	% holding	Number of ordinary shares	% holding
Vladimir Kozhevnikov	-	-	473,442	16.84
ZAO DLK	-	-	316,303	11.25
OOO Vklad	-	-	316,303	11.25
OOO Sibakademinvest	559,000	19.96	286,900	10.20
OAO Commercial Bank Zheldorbank (former Mezhtorgbank)	200,000	7.14	200,000	7.11
Non-commercial Partnership Stolichnoe Pervoe Obshestvo	-	-	168,695	6.00
Alexander Taranov	171,033	6.11	70,362	2.50
Schouplova Evgeniya	560,000	20.0	-	-

Members of the Board of Directors, including:

Igor Kim	527,749	18.85	559,749	19.91
Sergei Vlasov	560,000	20.0	281,159	10.00
Bekarev Andrey	171,033	6.11	70,362	2.50
Yuri Vavilov	44,469	1.18	12,113	0.43
Other shareholders - individuals and legal entities (holders of less than 5%)	18,299	0.65	56,195	2.01
Total	2,811,583	100.0	2,811,583	100.0

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshstorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

18. Accumulated Profit and Other Reserves

In accordance with Russian Law on banking activity, the Bank must use financial statements prepared under Russian Accounting Standards as the basis for calculating distributable profit. Profits may be used to pay dividends or transferred to reserves. The Bank's reserves under Russian Accounting Standards as at 30 September 2006 were RUR 69,891 thousand (2005: RUR 6,500 thousand).

19. Results on Sale of Loans

During the year the Bank sold loans with a carrying value of RUR 5,594,795 thousand (2005: RUR 2,419,340 thousand) at the time of sale to Sibacadembank, a related party. Under the sale agreement the bank continues to service the loans and has the right to retain service fees paid by the borrowers. These are charged at the rate of 1.5% per month based on the original amount advanced. Interest and capital are forwarded to Sibacadembank. In accordance with the agreement Sibacadembank charges the Bank a fee for maintaining accounting records.

Also as part of the sales agreement the Bank has issued a warranty in respect of the collectability of the loans sold. The initial limit of the warranty is set at RUR 70,000. Should the warranty be called upon the Bank will be obliged to either provide additional warranties to a maximum value equal to the value of loans sold, or to pay a penalty of 3% of the outstanding balance of the loan principal and accrued interest

The result on disposal has been calculated as follows:

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Fair value of cash consideration received	5,594,796	2,419,340
Carrying value of assets derecognised	5,594,796	2,419,340
Less element attributable to servicing asset	(1,258,101)	(565,326)
	(4,336,695)	(1,854,014)
Less fair value of warranties issued at date of issue	(167,844)	(72,580)
Result on disposal	1,090,257	492,746

Movements on the service fee asset during the year were as follows:

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Opening balance	486,211	-
Additions in the period	1,258,101	565,326
Amortisation in the period	(655,001)	(79,115)
Closing balance	1,089,311	486,211

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

20. Interest Income and Expense

	9 months 2006	12 months 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Interest income		
Loans and advances to legal entities	7,808	8,876
Loans and advances to individuals	442,083	117,211
Securities	15	20
Due from other banks	8,210	622
Total interest income	458,116	126,729
Interest expense		
Term deposits of individuals	(129,864)	(45,182)
Finance lease charges	(7,045)	(5,920)
Term deposits of legal entities	(20,102)	(9,559)
Bills of exchange	(36,891)	(11,489)
Current / settlement accounts	(3,021)	(1,426)
Term deposits of banks	(56,228)	(20,580)
Total interest expense	(253,151)	(94,156)
Net interest income	204,965	32,573

21. Net Allowance for Impairment Losses on Loans and Advances

	9 months 2006	12 months 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Release of allowance credited to profits during the period	(462,826)	(59,281)
New allowance charged to profits during the period	706,332	109,535
Net movement in allowance during the period	243,506	50,254

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshstorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

22. Net Fee and Commission Income

	9 months 2006	12 months 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Service fees	1,311,306	92,471
Commission on cash transactions	114,427	200,782
Amortisation of Service Fee Asset	(655,001)	(79,115)
Other commissions	8,193	6,652
Total fee and commission income	778,925	220,790
Commission on settlement and foreign currency exchange transactions	(365)	(120)
Commission on cash transactions	(972)	-
Agency fees	(17,765)	(20,415)
Other	(9,053)	(2,480)
Total fee and commission expense	(28,155)	(23,015)
Net fee and commission income	750,770	197,775

23. Operating Expenses

	9 months 2006	12 months 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Staff costs	488,137	93,292
Depreciation (Note 10)	26,018	8,094
Administrative expenses	181,368	74,015
Taxes other than on income (Note 24)	36,211	20,469
Other expenses related to premises and equipment	109,794	37,323
Advertising and marketing	23,705	8,595
Allowance for impairment of other assets	36,787	2,076
Release for impairment of credit related commitments	-	(5)
Release of allowance for impairment of assets on correspondent accounts	-	(2)
Total operating expenses	902,020	243,857

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

24. Taxation

Income tax comprised the following:

	9 months 2006	12 months 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Current tax charge	(122,044)	(12,688)
Deferred tax charge relating to the origination and reversal of temporary differences (Note 16)	<u>(13,657)</u>	<u>(107,493)</u>
Income tax charge for the period	<u>(135,701)</u>	<u>(120,181)</u>

The income tax rate applicable to the majority of the Bank's income is 24% (2005: 24%). The Bank's accounting profit may be reconciled to profit for taxable purposes as follows:

	9 months 2006	12 months 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Accounting profit before tax	719,305	322,239
Adjustments to comply with IFRS including:		
Increase in allowance for loan loss	(14,654)	(941)
Additional depreciation due to use of higher rates	(7,302)	(8,094)
Taxes	(18,046)	(120,181)
Net accrued interest	(3,006)	(8,991)
Other accruals	(200,560)	(39,538)
Value of warranty issued	(146,727)	(64,459)
Other	<u>165,050</u>	<u>(3,956)</u>
	(225,245)	(246,160)
Accounting profit under Russian Accounting Standards	494,060	76,079
Adjustments for disallowable items / (not taxable items)	<u>14,455</u>	<u>(23,214)</u>
Taxable profit	<u>508,515</u>	<u>52,865</u>
Tax liability at 24%	<u>(122,044)</u>	<u>(12,688)</u>

Differences between IFRS and Russian statutory taxation regulations give rise to certain temporary differences between the carrying value of certain assets and liabilities for financial reporting purposes and for profit tax purposes. The tax effect of the movement on these temporary differences is recorded at the rate of 24% (2005: 24%).

Other significant taxes borne by the Bank and included in operating expenses (Note 23) comprise:

	9 months 2006	12 months 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Irrecoverable VAT	33,972	19,341
Property tax	2,175	1,107
Other	<u>64</u>	<u>21</u>
Total other taxes	<u>36,211</u>	<u>20,469</u>

Property tax is calculated at a rate of 2.2% (2005: 2.2%) on the value of assets as computed under Russian statutory taxation regulations. Most of the income of the Bank is exempt from VAT and therefore input tax attributable to it is not normally available for credit and hence expensed as incurred.

25. Financial Risk Management

The Bank has a pro-active approach to management of financial risks (credit, interest rate, exchange rate and liquidity), operational risk, legal and reputation risk. The primary objectives of the financial risk management function are to establish risk limits, and then, through the internal control process to ensure that objectives and policies are communicated and implemented, that compliance with limits is monitored, and that deviations are corrected in accordance with management's policies. The operational and legal management functions are intended to ensure proper functioning of internal policies and procedures to minimise operational, legal and reputation risks.

Credit risk

The Bank takes on exposure to credit risk, which is the risk that a counterparty will be unable to pay amounts in full when due. The Bank structures the levels of credit risk it undertakes by placing limits on the amount of risk accepted in relation to one borrower, or groups of borrowers. Such risks are monitored on a revolving basis and are subject to an annual or more frequent review.

The Bank's credit policy establishes:

- Procedures for review and approval of credit applications;
- Methodology for the credit assessment of borrowers;
- Methodology for the evaluation of proposed collateral;
- Credit documentation requirements; and
- Procedures for the ongoing monitoring of loans and contingent operations.

Exposure to credit risk is managed through regular analysis of the ability of borrowers and potential borrowers to meet interest and capital repayment obligations and by changing these lending limits where appropriate. Exposure to credit risk is also managed, in part, by obtaining collateral and corporate and personal guarantees.

The Bank's maximum exposure to credit risk is generally reflected in the carrying amounts of financial assets on the balance sheet. The impact of possible netting of assets and liabilities to reduce potential credit exposure is not significant.

Credit risk for off-balance sheet financial instruments is defined as the possibility of sustaining a loss as a result of another party to a financial instrument failing to perform in accordance with the terms of the contract. The Bank uses the same credit policies in making conditional obligations as it does for on-balance sheet financial instruments through established credit approvals, risk control limits and monitoring procedures.

Country risk

Country risk is the risk that the Bank may suffer losses as the result of exposure of the political or economic environment of a country in which it operates or holds assets.

The Bank has particular exposure to the Russian Federation due to the concentration of its assets, liabilities and operating activities in the country. Further comments on the operating environment of the Bank are set out in Note 2. Comments on the risk associated with Russian tax are set out in Note 26.

A geographical analysis of the Bank's assets and liabilities as at 30 September 2006 is set out on the following page.

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshhtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

25. Financial Risk Management (continued)

Country risk (continued)

	<u>Russia</u>	<u>OECD</u>	<u>Non OECD</u>	<u>Total</u>
	<u>RUR</u>	<u>RUR</u>	<u>RUR</u>	<u>RUR</u>
	<u>000's</u>	<u>000's</u>	<u>000's</u>	<u>000's</u>
Assets				
Cash and cash equivalents	414,917	3,950	2,942	421,809
Mandatory cash balances with the CBRF	86,971	-	-	86,971
Due from other banks	552,971	-	-	552,971
Loans and advances to customers	4,295,842	-	-	4,295,842
Accrued interest income and other assets	196,439	-	-	196,439
Investments	91	-	-	91
Service fee asset	1,089,311	-	-	1,089,311
Premises and equipment	418,442	-	-	418,442
Total assets	<u>7,054,984</u>	<u>3,950</u>	<u>2,942</u>	<u>7,061,876</u>
Liabilities				
Customer accounts	3,628,622	-	-	3,628,622
Due to other banks	1,015,549	-	-	1,015,549
Bills of exchange	589,744	-	-	589,744
Deferred tax liability	119,448	-	-	119,448
Accrued interest expense and other liabilities	189,220	-	-	189,220
Warranties on loans sold	146,727	-	-	146,727
Finance lease	45,660	-	-	45,660
Total liabilities	<u>5,734,970</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,734,970</u>
Net on-balance sheet position	<u>1,320,014</u>	<u>3,950</u>	<u>2,942</u>	<u>1,326,906</u>
Credit related commitments	<u>(11,719)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,719)</u>

The geographical concentration of the Bank's assets and liabilities as of 31 December 2005 is set out below:

	<u>Russia</u>	<u>OECD</u>	<u>Non OECD</u>	<u>Total</u>
	<u>RUR</u>	<u>RUR</u>	<u>RUR</u>	<u>RUR</u>
	<u>000's</u>	<u>000's</u>	<u>000's</u>	<u>000's</u>
Net on-balance sheet position	<u>604,916</u>	<u>11</u>	<u>2,674</u>	<u>607,601</u>
Credit related commitments	<u>(30,136)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(30,136)</u>

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshstorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

25. Financial Risk Management (continued)

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of financial instruments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates.

At 30 September 2006, the Bank had the following positions in Russian and other currencies:

	RUR	USD	Other currencies	Total
	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's
Assets				
Cash and cash equivalents	359,390	47,291	15,128	421,809
Mandatory cash balances with the CBRF	86,971	-	-	86,971
Due from other banks	320,001	188,798	44,172	552,971
Loans and advances to customers	4,295,344	498	-	4,295,842
Accrued interest income and other assets	195,031	1,315	93	196,439
Investments	91	-	-	91
Service fee asset	1,089,311	-	-	1,089,311
Premises and equipment	418,442	-	-	418,442
Total assets	6,764,581	237,902	59,393	7,061,876
Liabilities				
Customer accounts	3,329,149	266,190	33,283	3,628,622
Due to other banks	977,654	10,712	27,183	1,015,549
Bills of exchange	589,744	-	-	589,744
Deferred tax liability	119,448	-	-	119,448
Accrued interest expense and other liabilities	189,118	18	84	189,220
Warranties on loans sold	146,727	-	-	146,727
Finance lease	45,660	-	-	45,660
Total liabilities	5,397,500	276,920	60,550	5,734,970
Net balance sheet position	1,367,081	(39,018)	(1,157)	1,326,906
Credit related commitments	(10,648)	(1,071)	-	(11,719)

As of 31 December 2005 the Bank had the following positions in Russian and other currencies:

	RUR	USD	Other currencies	Total
	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's
Net balance sheet position	634,028	(28,448)	2,021	607,601
Credit related commitments	(30,136)	-	-	(30,136)

Currency classification of monetary assets and liabilities is based on the currency they are denominated in. The Bank has loans and advances denominated in foreign currencies. Depending on the revenue stream of the borrower, any fluctuation of these foreign currencies against the Russian Rouble may adversely affect the borrower's repayment ability and therefore increase the likelihood of future loan losses.

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

25. Financial Risk Management (continued)

Interest rate risk

The Bank is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on its financial position and cash flows. Interest margins may increase as a result of such changes but may also reduce or create losses in the event that unexpected movements take place.

The Bank is exposed to this risk, principally as a result of lending and making advances to customers and other banks, at fixed interest rates, in amounts and for periods which differ from those of term deposits and other borrowed funds at fixed interest rates.

In practice, the Bank has the ability to make immediate changes to rates on most interest bearing assets in response to changes in the interest rate environment.

The majority of interest bearing liabilities are on floating rate terms and will reprice in line with changes in the CBRF refinancing rate. Management does not consider the Bank to have significant exposure as a result of taking long term deposits at fixed interest rates.

The table below summarises the effective average interest rate, by major currencies, for the main categories of interest bearing assets and liabilities. The analysis has been prepared on the basis of weighted average interest rates for the various financial instruments using year-end effective interest rates.

	RUR	USD	EURO
Assets			
Due from banks	6.8%	4.7%	2.9%
Loans and advances to customers	17.0%	16.0%	-
Liabilities			
Due to other banks:			
- current term loans and deposits of other banks	10.1%	8.0%	7.3%
Customer accounts:			
- term deposits of legal entities	10.0%	-	-
- term deposits of individuals	11.5%	12.0%	12.4%
Bills of exchange issued	16.6%	-	-

A significant proportion of the Bank's revenue on loans is earned from charging service fees. This significantly increases the profitability of the Bank's interest bearing assets. Service fees are calculated on a fixed rate basis, generally at 1.5% per month based on the original loan amount.

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

25. Financial Risk Management (continued)

Liquidity risk

The liquidity position of the Bank as at 30 September 2006 is set out below:

	Demand and less than 1 month	From 1 to 6 months	From 6 to 12 months	More than 1 year	Overdue/ no stated maturity	Total
	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's
Assets						
Cash and cash equivalents	421,809	-	-	-	-	421,809
Mandatory cash balances with the CBRF	-	-	-	-	86,971	86,971
Due from other banks	503,846	49,125	-	-	-	552,971
Loans and advances to customers	125,395	744,699	1,248,843	2,176,905	-	4,295,842
Investments	-	-	-	-	91	91
Accrued interest income and other assets	54,132	35,881	15	-	106,411	196,439
Service fee asset	84,510	351,512	266,677	386,612	-	1,089,311
Premises and equipment	-	-	-	-	418,442	418,442
Total assets	1,189,692	1,181,217	1,515,535	2,563,517	611,915	7,061,876
Liabilities						
Customer accounts	1,045,573	980,879	1,191,323	410,847	-	3,628,622
Due to other banks	662,269	163,280	130,000	60,000	-	1,015,549
Bills of exchange	-	90,844	47,000	451,900	-	589,744
Deferred tax liability	-	-	-	-	119,448	119,448
Accrued interest expense and other liabilities	156,858	15,449	5,665	11,248	-	189,220
Finance lease liability	1,926	9,707	11,803	22,224	-	45,660
Warranties on loans sold	9,770	49,969	33,159	53,829	-	146,727
Total liabilities	1,876,396	1,310,128	1,418,950	1,010,048	119,448	5,734,970
Net liquidity gap	(686,704)	(128,911)	96,585	1,553,469	492,467	1,326,906
Cumulative liquidity gap at 30 September 2006	(686,704)	(815,615)	(719,030)	834,439	1,326,906	-
Cumulative liquidity gap at 31 December 2005	(25,342)	(41,704)	(2,644)	495,348	607,601	-

continued

25. Financial Risk Management (continued)

Liquidity risk is defined as the risk that arises from the fact that the maturity of assets and liabilities does not match. Management of the Bank actively monitors liquidity risk. The table above shows assets and liabilities as at 30 September 2006 by their remaining contractual maturity. Some of the assets, however, may be of a longer term nature. For example, loans are frequently renewed and accordingly short term loans can have a longer term duration.

The matching and/or controlled mismatching of the maturities and interest rates of assets and liabilities is fundamental to management of the Bank. It is unusual for banks ever to be completely matched since business transacted is often of an uncertain term and of different types. An unmatched position potentially enhances profitability, but can also increase the risk of losses.

The maturities of assets and liabilities and the ability to replace, at an acceptable cost, interest-bearing liabilities as they mature, are important factors in assessing the liquidity of the Bank and its exposure to changes in interest and exchange rates.

Insurance

The use of insurance as a means of regulating liability risk is still relatively undeveloped in Russian Federation as this type of cover is not widely available. Management has therefore not been able to utilise this risk management tool.

As at the end of the reporting period the Bank was registered with the Central Bank's retail deposit insurance scheme.

26. Contingencies, Commitments and Derivative Financial Instruments

Legal proceedings

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

Tax legislation

Due to the presence in Russian commercial legislation, and tax legislation in particular, of provisions allowing more than one interpretation, and also due to the practice developed in a generally unstable environment by the tax authorities of making arbitrary judgement of business activities, management's judgement of the Bank's business activities may not coincide with the interpretation of the same activities by tax authorities.

If a particular treatment was to be challenged by the tax authorities, the Bank may be assessed additional taxes, penalties and interest, which can be significant. Tax years remain open to review by the tax authorities for three years.

Capital commitments

As at 31 September 2006 and 31 December 2005 the Bank had no material capital commitments.

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

26. Contingencies, Commitments and Derivative Financial Instruments (continued)

Credit related commitments

Credit related commitments comprise loan commitments, letters of credit and guarantees. The contractual amount of these commitments represents the value at risk should the contract be fully drawn upon, the client defaults, and the value of any existing collateral becomes worthless. In general, all the Bank's import letters of credit are fully collateralised with cash deposits or collateral pledged to the Bank and accordingly the Bank normally assumes minimal risk. Outstanding credit related commitments are as follows:

	<u>30 September 2006</u>	<u>31 December 2005</u>
	<u>RUR 000's</u>	<u>RUR 000's</u>
Undrawn credit lines	1,066	1,551
Guarantees issued	<u>10,653</u>	<u>28,585</u>
Total credit related commitments	<u>11,719</u>	<u>30,136</u>

Management evaluated the likelihood of impairment in respect of other credit related commitments and concluded that no allowance for impairment loss was necessary as at 30 September 2006 (2005: nil). The total outstanding contractual amount of guarantees, letters of credit, and undrawn credit lines does not necessarily represent future cash requirements, as these financial instruments may expire or terminate without being funded.

Derivatives

As at 30 September 2006 and 31 December 2005 the Bank had no outstanding derivative contracts.

Assets pledged

As at 30 September 2006 there were no assets pledged to secure liabilities of the Bank (2005 - nil).

27. Fair Value of Financial Instruments

As no readily available market exists for a large part of the Bank's financial instruments, judgment is necessary in arriving at fair value, based on current economic conditions and the specific risks attributable to the instrument.

The Bank estimates the fair value of its financial assets and liabilities to be approximately equal to the carrying value of these assets and liabilities.

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

28. Related Parties

For the purposes of these financial statements, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions as defined by IAS 24 "Related Party Disclosures". A holding of 5% or more by one party in another is considered by management to be one of the possible indicators that the parties are related. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

The list of those companies and individuals considered by management to be related parties as at 30 September 2006 is set out below:

Significant shareholders

	Activities
Igor Kim	
Sergei Vlasov	
Andrey Bekarev	
Evgeniya Schouplova	
Alexandr Taranov	
OAo Commercial Bank Zheldorbank	Banking
OOO Sibacademinvest	Investments

Companies under common control through shareholders

OAo Sibacadembank	Banking
OAo Uralvneshtorgbank	Banking
ZAO Etalonbank	Banking
OOO CB Yuzhny Region	Banking
ZAO Unisoft League	Retail and wholesale trade
OOO Asmodius	Retail and wholesale trade
OAo TsK	Restaurants and cafes
OOO K-Lombard	Financial services
OOO Fast Food	Restaurants and cafes, food catering
OOO Food Cord Novosibirsk	Restaurants and cafes, food catering
OOO Veresk	Restaurants and cafes, food catering
OOO Managing Company Food Master	Restaurants and cafes, food catering
OOO Severny Gorod	Restaurants and cafes, food catering
OOO Food Master Novokouznetsk	Restaurants and cafes, food catering

continued

28. Related Parties (continued)

Companies under common control through shareholders (continued)

Construction and industry company Sibacademstroy	Construction
OOO Oskar S	Wholesale trade
OOO Verda	Construction, transportation
OOO Boulevard	Restaurants and cafes, food catering
OOO Traktir	Restaurants and cafes, food catering
OOO Sibacademstroy Holding	Construction
OOO Food Master Barnaoul-2	Restaurants and cafes, food catering
OOO Food Master Barnaoul	Restaurants and cafes, food catering
OOO Stroyinvest	Financial Intermediary
Primorskoye Credit Agency	Financial Intermediary
Irkoutskoye Credit Agency	Financial Intermediary
Zabaikal'skoye Credit Agency	Financial Intermediary

Other companies under common control

OOO Dal'VTB	Financial Intermediary
OOO Blagoveschenskoye Credit Agency	Financial Intermediary
OOO Khabarovskoye Credit Agency	Financial Intermediary
OOO Vostochnoye Bureau of Credit Histories	Financial Intermediary
OOO First Collection Bureau	Financial Intermediary

Members of the Board of Management

Elena Kalinina
Ludmila Proskurina
Elena Ryapolova

Members of the Board of Directors

Yuriy Vavilov
Mikhail Nenashev
Veronika Meschan

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

28. Related Parties (continued)

During the reporting period the Bank entered into transactions with related parties, which included loan and deposit agreements, and provision of guarantees.

Details of transactions and balances with related parties are set out below (all balances are unsecured unless otherwise stated):

30 September 2006					
	Shareholders	Other linked by control	Other including management	Total balances with related parties	Total Account category
	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's
Balance sheet					
Cash and cash equivalents	-	3,258	-	3,258	421,809
Loans issued	-	2,433	312	2,745	4,592,663
Loan loss allowance	-	(1,100)	-	(1,100)	(296,821)
Other assets	-	8,000	-	8,000	195,157
Balances on correspondent accounts	-	1,133	-	1,133	11,229
Accounts payable	-	6,361	-	6,361	188,124
Guarantees issued	-	9,582	-	9,582	10,653
Balances on current accounts	291	1,691	257	2,239	351,039
Customer deposits	204,747	56,000	1,150	261,897	3,277,583
Balances on loans resold to Sibakadembank	-	4,890,903	-	4,890,903	4,890,903
Balance on warranties on loans sold	-	146,727	-	146,727	146,727
Income Statement					
Interest income on loans issued	-	1,294	68	1,362	458,116
Interest expense	(3,241)	(8,355)	(103)	(11,699)	(249,460)
Rent	(9,885)	-	(1,094)	(10,979)	(69,922)
Commission received	-	8,797	3	8,800	778,925
Commission paid	-	(17,535)	-	(17,535)	(28,155)
Other income	-	87	-	87	1,428
Other expense	(11,265)	(56,003)	(7,884)	(75,152)	(891,186)
Results on disposal of loans	-	1,090,257	-	1,090,257	1,090,257
Loans sold to Sibkadembank during 9 months 2006	-	5,594,796	-	5,594,796	5,594,796

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

28. Related Parties (continued)

	31 December 2005				
	Shareholders	Other linked by control	Other including manage- ment	Total balances with related parties	Total Account category
	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's	RUR 000's
Balance sheet					
Cash and cash equivalents	-	118,400	612	119,012	387,141
Loans issued	-	17,730	36	17,766	1,388,095
Loan loss allowance	-	(7,099)	-	(7,099)	(53,315)
Balances on correspondent accounts	-	2,485	-	2,485	163,747
Bills of exchange issued	6,500	-	-	6,500	92,446
Accounts payable	493	4,505	467	5,465	64,326
Guarantees issued	-	27,936	-	27,936	28,585
Balances on current accounts	355	15,909	1,574	17,838	230,056
Customer deposits	-	246,229	1,151	247,380	768,511
Balances on loans resold to Sibkadembank	-	2,148,623	-	2,148,623	2,148,623
Balance on warranties on loans sold	-	64,459	-	64,459	64,459
Income Statement					
Interest income on loans issued	-	665	17	682	247,260
Interest expense	(2,284)	(17,900)	(330)	(20,514)	(94,156)
Rent	-	(9)	(4,205)	(4,214)	(64,238)
Commission received	-	593	1	594	220,790
Commission paid	-	(24,089)	-	(24,089)	(23,015)
Other income	-	152	-	152	10,055
Other expense	(340)	(11,714)	(5,777)	(17,831)	(179,619)
Results on disposal of loans	-	492,746	-	492,746	492,746
Loans sold to Sibkadembank during 2005	-	2,419,340	-	2,419,340	2,419,340

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

28. Related Parties (continued)

Total remuneration paid to the Chairman of the Management Board during 9 months 2006 amounted to RUR 11,265 thousand (2005: 2,291).

The salaries paid to the members of the Management Board during 9 months 2006 amounted to RUR 25,147 thousand (2005: RUR 4,247 thousand). There were no long term benefits, post-employment benefits, termination benefits or share based payments. No remuneration to other members of the Board of Directors was paid during 9 months 2006 and 2005.

Leased Fixed Assets

During the year the Bank leased certain fixed assets from related parties, namely equipment and vehicles. Details of lease payments lease payable are set out below:

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Operating lease:		
Payable within one year	9,124	4,215
Cost of leased fixed assets	9,124	4,215

As at 30 September 2006 RUR 6,263 thousand were from lease contracts with a shareholder, the second big counterparty (RUR 2,475 thousand) was a company under common control with the Bank. Operating lease includes a number of contracts expiring in 2007, but which can be prolonged, and this will result in substantial lease payable within two to five years.

29. Capital Adequacy

The Central Bank of the Russian Federation requires banks to maintain a capital adequacy ratio of 10% of risk-weighted assets, computed based on Russian Accounting Legislation. As of 30 September 2006, the Bank's capital adequacy ratio calculated on this basis was 13.0%, exceeding the statutory minimum (2005: 20.8%)

The Bank's international risk based capital adequacy ratio, computed in accordance with the Basle Accord guidelines issued in 1998, as of 30 September 2006 was 21.1% (2005: 27.1%). This ratio exceeded the minimum ratio of 8% recommended by Basle Accord.

The capital adequacy ratio in accordance with the 1998 Basle Accord guidelines based on the audited financial statements of the Bank as of 30 September 2006, was computed as follows:

	30 September 2006	31 December 2005
	RUR 000's	RUR 000's
Tier 1 Capital		
Share capital	399,837	399,837
Share Premium	4,697	4,697
Accumulated profit	922,372	203,067
Total Tier 1 Capital	1,326,906	607,601
Total Capital	1,326,906	607,601
Risk weighted assets	6,278,251	2,243,402
Capital adequacy ratio	21.1	27.1

Capital is calculated as the total of restricted and unrestricted components of equity plus general provision for loan losses to the extent that this provision does not exceed 1.25% of assets calculated using the following risk weightings:

continued

Vostochny Express Bank
(formerly Dalvneshtorgbank)
Notes to the Non Consolidated Financial Statements - 30 September 2006

29. Capital Adequacy (continued)

Weighting	Description
0%	Cash, amounts with the Central Bank of Russian Federation and claims on the Government of the Russian Federation denominated in Roubles and funded in Roubles
20%	Due from OECD credit institutions
20%	Due from non-OECD credit institutions maturing within one year
100%	Loans to customers
100%	All other assets
	Off-balance sheet items
0%	Undrawn loan commitments maturing within one year
20%	Guarantees issued in favour of OECD credit institutions
50%	Undrawn loan commitments maturing in over one year and all standby letters of credit issued
100%	All other guarantees issued
1% - 5%	Foreign exchange contracts
0% - 0,5%	Interest rate contracts

30. Post Balance Sheet Events

The Bank contributed RUR 100 thousand to acquire 100% in OOO "VEB-Finance" on 11 October 2006.