



ZAO

Banca Intesa

Financial Reports al 31/12/2007

Mosca: 21 Febbraio 2008

Relazione sulla Gestione d'Impresa

Schemi I.F.R.S. Financial Statements

**Schemi Bilancio Ufficiale Russo
(traduzione in inglese)**

**Verbale di approvazione del
Management Board**

Relazione sulla Gestione d'Impresa

L'andamento della gestione

Nonostante l'instabilità che ha colpito i mercati finanziari nella seconda parte dell'anno, il 2007 si è chiuso molto positivamente per ZAO Banca Intesa.

Infatti, tanto a livello reddituale che patrimoniale, i risultati sono ben al di sopra di tutti gli obiettivi che erano stati fissati all'inizio dell'anno.

L'esercizio si è chiuso con un utile netto pari a RUB 91.4m (EUR 2.5m), che è oltre cinque volte quello dell'anno precedente RUB 17.4m (EUR 0.5m), mentre l'Utile Operativo ha raggiunto RUB 110.2m (EUR 3.0m).

Questo risultato è stato ottenuto grazie all'incremento del volume del portafoglio crediti che, a sua volta, ha generato un aumento nei ricavi operativi più che proporzionale rispetto a quello dei costi. Questi ultimi, in particolare, sono stati gestiti molto attentamente al fine di ridurre ulteriormente il rapporto di cost/income.

In particolare, per quanto riguarda i ricavi l'andamento dei suoi principali componenti si può così brevemente riassumere:

- ▶ gli **interessi netti** hanno raggiunto un importo di RUB 171.8m (EUR 4.8m), che rappresenta un aumento di ben il 44% rispetto all'anno precedente. Il dato poteva essere significativamente migliore se non fosse stato per l'inatteso aumento del costo della nostra provvista dei fondi (misurato in termini di *Country Default Swap*), che si è registrato a partire dal mese di settembre a causa delle difficoltà sul mercato finanziario;
- ▶ le **commissioni nette** - che includono anche le commissioni incassate sulle garanzie emesse a favore di altre unità del nostro gruppo per rischi a loro trasferiti per utilizzare al meglio il nostro *single borrower lending limit* - sono state pari a RUB 66.4m (EUR 1.8m). Il dato è del 65% superiore a quello alla fine dell'anno precedente;
- ▶ il **risultato dell'attività di negoziazione** è stato di RUB 17.0m (EUR 0.5m). Il dato è importante per tre ragioni: (i) perché è stato registrato in un contesto di volatilità dei mercati finanziari, (ii) l'ammontare è superiore di ben il 81% a quello di budget e (iii) si è invertita una tendenza rispetto all'anno precedente quando il dato era negativo.
- ▶ Gli **Altri proventi (oneri) di gestione** pari a RUB 3.8m (EUR 0.1m) includono i fitti attivi rivenienti dalla locazione di parte dell'immobile di proprietà.

La somma di questi componenti ha portato ad un totale **proventi operativi netti** per complessivi RUB 259.2m (EUR 7.2m), ben il 63% superiori all'anno precedente.

Dal lato dei costi, l'incremento è stato molto contenuto e si è raggiunto nel totale un ammontare pari a RUB 148.9 (EUR 4.1m) che, rispetto all'anno precedente, rappresenta un aumento del 15%. Questo, oltre ad essere di gran lunga inferiore all'aumento dei ricavi nonché delle attese di budget è costituito in gran parte dalla componente di aumento dell'inflazione che nel 2007 in Russia è stata pari all'11.9%.

Relazione sulla Gestione d'Impresa

Le componenti principali dei costi hanno avuto il seguente andamento:

- ▶ le **spese per il personale** sono ammontate a RUB 76.9m (EUR 2.1m) per un totale di risorse che alla fine dell'anno era pari a 51 unita'. Al fine di sostenere la crescita del business, nel corso del corrente anno sara' pero' indispensabile assumere del personale aggiuntivo nonche' rivedere la politica di retribuzione adeguandola agli aumentati livelli di mercato in quanto nell'ultima parte dell'anno abbiamo subito una preoccupante perdita di personale a causa del non piu' adeguato livello retributivo da noi offerto. Questi adeguamenti avranno quindi come conseguenza un aumento del costo complessivo del personale nel 2008;
- ▶ per le **spese amministrative** vi e' stato un aumento rispetto all'anno precedente di solo il 7% e queste sono ammontate a RUB 51.3m (EUR 1.4m).

Le componenti non caratteristiche di conto economico hanno infine avuto il seguente andamento:

- ▶ nel corso dell'anno, previa approvazione degli organi competenti, sono stati ridefiniti i criteri per il calcolo degli **accantonamenti sui crediti** aumentando quelli sui rischi corporate e rivedendo i criteri per quelli sui rischi relativi alle financial institutions. Questa revisione e' stata attuata per allineare gli accantonamenti che in precedenza erano significativamente piu' alti per le banche rispetto a quelli per i corporate. La qualita' del rischio per entrambi i gruppi rimane tuttavia invariata e quindi molto buona e la conferma e' data dal fatto che non esistono sofferenze in bilancio. In conseguenza di questo adeguamento, gli accantonamenti caricati all'esercizio sono triplicati (+218%) rispetto all'anno precedente, raggiungendo l'importo di RUB 14.5m (EUR 0.4m);
- ▶ le **imposte sul reddito** sono rimaste su livelli piuttosto bassi grazie all'effetto del credito di imposta sulle perdite degli esercizi precedenti non ancora utilizzato completamente. Questo credito dovrebbe continuare ad avere il suo effetto positivo ancora su circa meta' degli utili che verranno prodotti nel 2008. Per il 2007, quindi, la parte prevalente delle imposte pagate RUB 4.3m (EUR 0.1m) riguarda imposte sul reddito dei titoli di stato in portafoglio.

Nel corso dell'ultimo esercizio, la crescita aziendale ha avuto un riscontro positivo anche a livello patrimoniale e non solo reddituale. Il **totale attivo**, infatti, e' passato da RUB 5.807m (EUR 167m) a RUB 9.723m (EUR 275m), di cui circa EUR 185 relativi ai soli **impieghi di portafoglio per cassa** (escluso il *money market*). Va evidenziato che per quanto riguarda il calcolo degli impieghi devono essere conteggiati anche circa altri EUR 65m di garanzie emesse a favore di altre sussidiarie del gruppo per finanziamenti che superano il *single borrower lending limit* della nostra banca.

Il rapido miglioramento e rafforzamento della struttura del bilancio della banca puo' essere riassunto anche nell'andamento dei due seguenti indici relative agli ultimi quattro anni:

	2004	2005	2006	2007
ROE	- 11.9%	- 0.39%	1.52%	7.26%
Cost/ Income Ratio	>100%	94%	81%	58%

Relazione sulla Gestione d'Impresa

I risultati rispetto al budget 2007

I dati del bilancio appena chiuso hanno, nella loro generalità, superato brillantemente le migliori aspettative di budget.

L'esercizio si è infatti chiuso con un **utile netto** superiore a quello previsto dal budget di ben il 31% (EUR 2.544.000 a fronte di un obiettivo di EUR 1.940.000).

Il raggiungimento di questo risultato è stato possibile grazie ad un forte aumento dei **proventi operativi netti** che hanno superato di circa il 12% il target fissato in budget.

Alcune tra le componenti hanno avuto una crescita così significativa tanto da superare di gran lunga gli obiettivi fissati. Tra questi, le commissioni nette ed il risultato di negoziazione sono state le voci di ricavo che hanno registrato gli aumenti maggiori rispetto agli obiettivi di budget (rispettivamente, +37% e +81%). Per quanto riguarda gli interessi netti, questi hanno avuto una crescita in linea con le aspettative (+1%). Se non fosse stato per l'inaspettato aumento del costo della provvista dei fondi, nella seconda parte dell'anno a causa della volatilità dei mercati, anche questo risultato avrebbe registrato un consistente superamento del dato fissato nel budget.

Dal lato degli **oneri operativi**, nel corso dell'anno, si è gestito in un'ottica di contenimento molto decisa con il risultato che questi sono stati addirittura ridotti rispetto alle previsioni di budget (-2%).

Il risultato della gestione operativa, si è chiuso quindi con un utile operativo pari ad EUR 3.069.000 che è ben il 42% sopra ai risultati attesi di budget.

Per quanto riguarda gli accantonamenti sui crediti, pur in presenza di un portafoglio di primaria qualità, la ridefinizione del calcolo ha portato ad un totale delle rettifiche pari ad EUR 404.000, quasi il doppio (189%) rispetto al budget.

Anche dal punto di vista patrimoniale, i risultati sono stati di tutto rispetto. Il **portafoglio totale** - che include quello per cassa e non per cassa - si è chiuso ad EUR 250m, l'8,1% sopra il dato di budget che era di EUR 231m.

Dato non trascurabile, va poi notato che alla data di chiusura le operazioni già approvate ma non ancora erogate ammontano a circa EUR 77m.

Sandro Zanus Michiei

Direttore Generale & CEO

Schemi I.F.R.S.: Voci dell'Attivo

	Voci dell'attivo	(Rubli/000)		Variazioni	
		31.12.2007	31.12.2006	Assolute	%
10.	Cassa e disponibilità liquide	12 014	9 988	2 026	20%
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	681 083	757 377	-76 294	-10%
30.	Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-	-	
60.	Crediti verso banche	4 343 814	1 718 323	2 625 491	153%
70.	Crediti verso clientela	4 313 486	2 925 085	1 388 401	47%
80.	Derivati di copertura	-	-	-	
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	
100.	Partecipazioni	-	-	-	
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-	
120.	Attività materiali	364 557	382 833	-18 276	-5%
130.	Attività immateriali	758	1 491	-733	-49%
	di cui:	-	-	-	
	- avviamento	-	-	-	
140.	Attività fiscali	-	-	-	
	a) correnti	-	-	-	
	b) anticipate	-	-	-	
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	
160.	Altre attività	7 258	12 173	-4 915	-40%
	Totale dell'attivo	9 722 970	5 807 270	3 915 700	67%

Schemi I.F.R.S.: Voci del Passivo

		(Rubli/000)		Variazioni	
	Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2007	31.12.2006	Assolute	%
10.	Debiti verso banche	7 371 680	4 113 463	3 258 217	79%
20.	Debiti verso clientela	1 037 037	509 206	527 831	104%
30.	Titoli in circolazione	-	-	-	
40.	Passività finanziarie di negoziazione	24 821	-	24 821	100%
50.	Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	
60.	Derivati di copertura	-	-	-	
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-	-	
80.	Passività fiscali	0	277	-277	-100%
	a) correnti	0	277	-277	
	b) differite	-	-	-	
90	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	
100.	Altre passività	32 505	18 866	13 639	72%
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	-	-	-	
120.	Fondi per rischi e oneri	-	-	-	
	a) quiescenza e obblighi simili	-	-	-	
	b) altri fondi	-	-	-	
130.	Riserve tecniche	-	-	-	
140.	Riserve da valutazione	-	-	-	
150.	Azioni rimborsabili	-	-	-	
160.	Strumenti di capitale	-	-	-	
170.	Riserve	-94 841	-112 294	17 453	-16%
180.	Sovrapprezzi di emissione	372	381	-	-2%
190.	Capitale	1 260 000	1 260 000	-	0%
200.	Azioni proprie (-)	-	-	-	
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-	-	
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	91 396	17 444	73 952	424%
	Totale del passivo e del patrimonio netto	9 722 970	5 807 337	3 915 633	67%

Schemi I.F.R.S.: Conto Economico Riclassificato

Voci di Conto Economico	(Rubli/000)		Variazioni	
	31.12.2007	31.12.2006	Assolute	%
Interessi netti	171 843	119 686	52 157	44%
Dividendi netti				
Commissioni nette	66 430	40 260	26 170	65%
Risultato dell'attività di negoziazione	17 066	(2 698)	19 764	733%
Risultato netto dell'attività assicurativa				
Altri proventi (oneri) di gestione	3 860	1 776	2 084	117%
PROVENTI OPERATIVI NETTI	259 199	159 024	100 175	63%
Spese per il personale	(76 954)	(60 715)	(16 239)	27%
Spese amministrative	(51 323)	(47 807)	(3 516)	7%
Ammortamento immobilizzazioni immateriali e materiali	(20 668)	(20 352)	(316)	2%
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(19 756)	(19 464)	(292)	1%
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(912)	(888)	(24)	3%
ONERI OPERATIVI	(148 945)	(128 874)	(20 071)	16%
RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	110 254	30 150	80 104	266%
Rettifiche di valore dell'avviamento				
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri				
Rettifiche di valore nette sui crediti	(14 527)	(4 575)	(9 952)	218%
Rettifiche di valore nette su altre attività				
Utili (perdite) su attività finanziarie detenute sino a scadenza e su altri investimenti				
RISULTATO CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	95 727	25 575	70 152	274%
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(4 331)	(8 127)	3 796	(47)%
Oneri di integrazione (al netto delle imposte)				
Effetti economici dell'allocazione del costo di acquisizione (al netto delle imposte)				
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione (al netto delle imposte)				
RISULTATO NETTO	91 396	17 448	73 948	424%

Schemi I.F.R.S.: Conto Economico

		(Rubli/000)		Variazioni	
	Voci di Conto Economico	31.12.2007	31.12.2006	Assolute	%
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	478 788	255 082	223 706	88%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(306 945)	(135 396)	(171 549)	127%
30.	Margine d'interesse	171 843	119 686	52 157	44%
40.	Commissioni attive	76 229	47 635	28 594	60%
50.	Commissioni passive	(9 799)	(7 375)	(2 424)	32%
60.	Commissioni nette	66 430	40 260	26 170	65%
70.	Dividendi e proventi simili				
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	17 066	(2 698)	19 764	733%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura				
120.	Margine di intermediazione	255 339	157 248	98 091	62%
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(14 527)	(4 575)	(9 952)	218%
	a) crediti	(10 479)	(4 575)	(5 904)	129%
	d) altre operazioni finanziarie	(4 048)		(4 048)	100%
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	240 812	152 673	88 139	58%
150.	Premi netti				
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa				
170.	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	240 812	152 673	88 139	58%
180.	Spese amministrative:	(128 277)	(108 522)	(19 755)	18%
	a) spese per il personale	(76 954)	(60 715)	(16 239)	27%
	b) altre spese amministrative	(51 323)	(47 807)	(3 516)	7%
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri				
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(19 756)	(19 464)	(292)	1%
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(912)	(888)	(24)	3%
220.	Altri oneri/proventi di gestione	3 860	1 776	2 084	117%
230.	Costi operativi	(145 085)	(127 098)	(17 987)	14%
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni				
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti				
280.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	95 727	25 575	70 152	274%
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4 331)	(8 127)	3 796	-47%
320.	Utile (Perdita) d'esercizio	91 396	17 448	73 948	424%

Schemi Bilancio Ufficiale Russo (traduzione in inglese)

Bilancio al 31 Dicembre 2007

BALANCE SHEET (Published Form) as at January 1, 2008

Credit organization Closed Joint-Stock Company Banca Intesa
ZAO Banca Intesa
(proprietary (full official) and abbreviated name)
Registration number 3444 BIC 44525625
Mailing address 101000, Russian Federation, Moscow, Petrovverigsky per., 2 bld.2

(RUR'000)			
No	Item	At the end of the reporting period	At the end of the same period of previous year
		3	4
I	ASSETS		
1	Cash	12,014	9,973
2	Due from the Central Bank of the Russian Federation	153,670	54,571
2.1	including obligatory reserves with the Central Bank of the Russian Federation	111,877	50,890
3	Due from other banks	78,257	7,652
4	Trading securities, net	351,925	450,479
5	Loans and advances, net	8,400,122	4,554,061
6	Investment securities held to maturity, net	0	0
7	Securities available for sale, net	302,476	300,000
8	Fixed and intangible assets, inventory	365,741	383,667
9	Accrued interest	58,401	19,618
10	Other assets	2,160	5,456
11	TOTAL ASSETS	9,724,766	5,785,477
II	LIABILITIES		
12	Due to Central Bank of the Russian Federation	0	0
13	Due to other banks	7,331,068	4,094,653
14	Due to clients	1,053,243	509,333
14.1	including private deposits	0	0
15	Debt securities issued	0	0
16	Interest to be paid	39,851	20,564
17	Other liabilities	3,128	2,890
18	Provisions for losses on Conventional Liabilities of Credit Character, other losses and transactions with offshore residents	507	488
19	TOTAL LIABILITIES	8,427,797	4,627,928
III	SHAREHOLDERS' EQUITY		
20	Charter (share) capital (lines 20.1+20.2+20.3)	1,260,000	1,260,000
20.1	Registered common shares	1,260,000	1,260,000
20.2	Registered preferred shares	0	0
20.3	Unregistered charter capital of non joint-stock banks	0	0
21	Treasury shares	0	0
22	Share premium	372	372
23	Revaluation of fixed assets	0	0
24	Deferred expenses and future payments affecting shareholders' equity	1,892	3,066
25	Reserves and retained earnings (losses) of the previous years	-99,756	-108,231
26	Profit (loss) of the current year to be distributed	138,245	8,474
27	TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1,296,969	1,157,549
28	TOTAL LIABILITIES	9,724,766	5,785,477
IV	OFF-BALANCE SHEET LIABILITIES		
29	Irrevocable commitments	5,725,324	2,218,451
30	Guarantees issued	2,559,356	1,803,347
V	TRUST MANAGEMENT ACCOUNTS		
	ASSETS ACCOUNTS		
1	Cash	0	0
2	Managed securities	0	0
3	Precious metals	0	0
4	Loans issued	0	0
5	Other funds	0	0
6	Settlements per trust management	0	0
7	Paid accrued interest (coupon) income per interest-bearing (coupon) debt securities	0	0
8	Current accounts	0	0
9	Trust management expenses	0	0
10	Loss from trust management operations	0	0
	LIABILITIES ACCOUNTS		
11	Managed capital	0	0
12	Settlements per trust management	0	0
13	Received accrued interest (coupon) income per interest-bearing (coupon) debt securities	0	0
14	Revenues from trust management operations	0	0
15	Profit from trust management operations	0	0

Managing Director
Chief Accountant

Zanus Michiei S.
Pavlycheva T.Y.

Bilancio al 31 Dicembre 2007

STATEMENT OF INCOME

(Published Form)

as at January 1, 2008

Credit organization Closed Joint-Stock Company Banca Intesa
ZAO Banca Intesa
(proprietary (full official) and abbreviated name)
Registration number 3444 BIC 44525625
Mailing address 101000, Russian Federation, Moscow, Petroverigsky per., 2 bld.2

(RUR'000)

No	Item	At the end of the reporting period	At the end of the same period of the previous year
1	2	3	4
	Interest and similar under:		
1	Placement with banks	188,854	93,911
2	Loans to clients	267,952	92,392
3	Lease of assets	0	0
4	Fixed income securities	61,433	51,445
5	Other sources	3,111	3,626
6	Total interest and similar income	521,350	241,374
	Interest and similar expenses per:		
7	Placement from banks	321,769	137,693
8	Placement from clients (non-banking organizations)	2,957	391
9	Debt securities issued	0	0
10	Total interest and similar expenses	324,726	138,084
11	Net interest and similar income	196,624	103,290
12	Net income from transactions with securities	-6,948	-9,578
13	Net income from transactions with foreign currencies	21,280	17,717
14	Net income from transactions with precious metals and other financial instruments	0	0
15	Net income from revaluation of foreign currencies	2,814	-15,401
16	Commission income	81,839	51,698
17	Commission expenses	14,461	11,068
18	Net income from one-off transactions	-744	-527
19	Other net operating income	5,570	4,063
20	Administrative expenses	124,657	107,864
21	Provisions for possible losses	-4,147	-2,584
22	Profit before tax	157,170	29,746
23	Accrued taxes (including income tax)	18,925	21,272
24	Profit (losses) for the year	138,245	8,474

Managing Director
Chief Accountant

Zanus Michiei S.
Pavlycheva T.Y.

_____ r.

Bilancio al 31 Dicembre 2007

INFORMATION OF CAPITAL ADEQUACY AND IMPAIRED LOANS AND OTHER ASSETS PROVISIONS

as at January 1, 2008

Credit organization Closed Joint-Stock Company Banca Intesa
ZAO Banca Intesa
(proprietary (full official) and abbreviated name)
Registration number 3444 BIC 44525625
Mailing address 101000, Russian Federation, Moscow, Petroverigsky per., 2 bld.2

No	Item	At the end of the reporting period	At the end of the same period of previous year
1	2	3	4
1	Shareholders' equity (capital) (RUR'000)	1,446,358	1,302,370
2	Actual shareholders' equity (capital) adequacy ratio (%)	14.6	18.6
3	Statutory shareholders' equity adequacy ratio (%)	10	10
4	Estimated loan loss provision (RUR'000)	10,490	6,363
5	Actual loan loss provision (RUR'000)	10,490	6,363
6	Estimated provisions on other losses (RUR'000)	507	488
7	Actual provisions on other losses (RUR'000)	507	488

Managing Director
Chief Accountant

Zanus Michiei S.
Pavlycheva T.Y.

• _____ r.

Bilancio al 31 Dicembre 2007

Riconciliazione del patrimonio Netto

RACCORDO TRA BILANCIO LOCALE E BILANCIO I.F.R.S.

	CAPITALE E RISERVE	UTILE DEL PERIODO	PATRIMONIO TOTALE
Bilancio locale individuale	1,158,724	138,245	1,296,969
Adeguamento ai principi di Gruppo			
Ratei Passivi	1,891		1,891
Riserve First Time Adoption	-1,702		-1,702
Diff. Utili/Perdite Anni Precedenti	6,618		6,618
Diff. Utili/Perdite Anno in corso		- 46,849	- 46,849
			-
	1,165,531	91,396	1,256,927
Bilancio I.F.R.S. :	1,165,531	91,396	1,256,927
differenza	-	-	-

Verbale di approvazione del Management Board

Verbale di approvazione del Management Board

Протокол № 6/2008
Заседания Правления
ЗАО «Банк Интеза»
(далее «Банк»)

Protocol No. 6/2008
of the meeting of the Management Board of
ZAO Banca Intesa
(the "Bank")

« 21 » февраля 2008 г.

February 21st, 2008

г. Москва, Петроверигский пер. 2, стр. 2.

Moscow, Petroverigskij per., 2, building 2.

На заседании, (далее -«Заседание»), присутствуют следующие члены Правления Банка:
Занус Микиеи С., Павлычева Т.Ю.
приглашены на Заседание: Ф.Ринальди, Каминская М.С.

The following members of the Management Board met:

Zanus Michiei S., Pavlicheva T. F.Rinaldi and Kaminskaya M. were also invited.

Всего на Заседании присутствуют 2 (Два) члена Правления Банка. Заседание правомочно (имеет кворум). Председателем избран Занус Микиеи С. Секретарем избрана Каминская М.С.

The Meeting is valid (has a quorum). Zanus Michiei S. was elected the Chairman of the Meeting.

Kaminskaya M.S. was elected the Secretary of the Meeting.

ПОВЕСТКА ДНЯ:

1.Рассмотрение годового отчета ЗАО «Банк Интеза» за 2007 г.

AGENDA:

1. The Annual Report of ZAO Banca Intesa for 2007.

1.По первому вопросу

1.On the first issue

СЛУШАЛИ:

LISTENED:

Павлычева Т.Ю. представила на рассмотрение Правления годовой отчет за 2007г. и предложила рассмотреть представленный отчет, одобрить его и направить в Совет директоров Банка для рассмотрения.

Pavlicheva T. presented for the Board consideration the Annual Report of ZAO Banca Intesa for 2007 and proposed to consider, approve and to sent it to the Counsel of Directors of ZAO Banca Intesa for subsequent approval.

ГОЛОСОВАЛИ:

«За» единогласно.

VOTED:

"IN FAVOUR" unanimously.

ПОСТАНОВИЛИ:

1.Одобрить представленный на рассмотрение годовой отчет ЗАО«Банк Интеза» за 2007 г.

RESOLVED:

1.To approve the Annual Report of ZAO Banca Intesa for 2007.

2. Направить годовой отчет Совету Директоров Банка для рассмотрения в установленном порядке.

2. To submit the Annual Report for consideration of the Council of Directors of ZAO Banca Intesa for approval.

Verbale di approvazione del Management Board

Ввиду отсутствия других вопросов для обсуждения Председатель объявил заседание закрытым.

In view of the absence of other items on the Agenda, Chairman of the Meeting declared the Meeting closed.

Председатель
Chairman

Занус Микиеи С.
Zanus Michiei S.

Член Правления
Member of the Management Board

Павлычева Т.Ю.
Pavlicheva T.

Секретарь
Secretary

Каминская М.С.
Kaminskaya M.S.