



SLB
COMMERCIAL BANK

2006
Geschäftsbericht
Annual Report



SLB

COMMERCIAL BANK

SLB Commercial Bank
Freigutstrasse 16
Postfach 2136
CH-8027 Zürich

Telefon	044 250 56 56
Telefax	044 250 56 05
Telex	812 535 SLBZCH

SWIFT-Code	SLBZCHZZ
SIC-Nr.	88252
E-mail	info@slb-bank.ch

Verwaltungsrat 2006

Alexander K. Matytsyn	Moskau	Vizepräsident OAO LUKOIL, Moskau	Präsident des Verwaltungsrates
Bruno Battaini	Zürich	Unternehmensberater	Vizepräsident des Verwaltungsrates
Sergei P. Kukura	Moskau	Erster Vizepräsident OAO LUKOIL, Moskau	Mitglied des Verwaltungsrates
Dr. Hans W. Niederer	Ottenbach	Rechtsanwalt	Mitglied des Verwaltungsrates
Dr. Thomas Frick	Zollikon	Rechtsanwalt	Mitglied des Verwaltungsrates

Geschäftsleitung

Pavel A. Suloev	Vorsitzender der Geschäftsleitung
Bernard P. Schiess	Mitglied der Geschäftsleitung
Sergey D. Sizov	Mitglied der Geschäftsleitung
Dmitri N. Derkatch	Mitglied der Geschäftsleitung

Direktion

Mrs. Edith Buri	Mitglied der Direktion	
H. Brechbühl	Mitglied der Direktion	
M. Frey	Mitglied der Direktion	
W. Herbrich	Mitglied der Direktion	Bis 31. Januar 2006
P. Kneubühler	Mitglied der Direktion	

Aktienrechtliche und bankengesetzliche Revisionsstelle

KPMG AG, Zürich

Interne Revision

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Inhaltsverzeichnis

Table of Contents

	Seite		Page
Bericht und Antrag des Verwaltungsrates	5	Report and Proposal of the Board of Directors	27
Bilanz	9	Balance Sheet	32
Erfolgsrechnung	10	Income Statement	33
Mittelflussrechnung	11	Statement of Cash Flows	34
Anhang zur Jahresrechnung	12	Notes to the Financial Statements	35
Bericht der Revisionsstelle	26	Report of the Statutory Auditors	49
Repräsentanz Moskau	50	Representative Office Moscow	50

Jahresbericht

des Verwaltungsrates an die Generalversammlung der Aktionäre

am 7. Juni 2007

1. Ergebnis des Jahres 2006

Allgemeines

Die US-Dollar Zinssätze sind anfangs 2006 weiter gestiegen und blieben dann für den Rest des Jahres stabil auf 5.25%. Die Zinssätze für Euro und Schweizer Franken zeigten durch das ganze Jahr hindurch eine Aufwärtstendenz. Die Differenz zwischen dem US-Dollar und den Euro / Schweizer Franken Zinssätzen verringerte sich während 2006, was zu einer Entwertung des US-Dollars gegenüber diesen beiden Währungen während 2006 führte.

Die nominellen Ölpreise blieben während des ganzen Jahres auf hohem Niveau volatil und bewegten sich von US\$ 65 pro Fass am Jahresanfang bis ca. US\$ 70 pro Fass ende 2006 mit einem Rekordhoch von US\$ 80 pro Fass im dritten Quartal 2006.

Russland

In Russland hat der Binnenmarkt weiterhin eine rasante Zuwachsrate verzeichnet. 2006 betrug das Wachstum des Bruttoinlandprodukt 6.7% (2005: 6.4%) und der Industrieproduktion 4.3% in 2006 (2005: 4.0%). Die Inflation verringerte sich im Jahresvergleich marginal von 10.9% auf etwa 9.0%.

Die andauernd hohen Erdölpreise trugen nachhaltig zu einem hohen russischen Handels- und Leistungsbilanz-Überschuss von US\$ 79.9 Milliarden (für die ersten 9 Monate bis September 2006) bei, verglichen mit US\$ 86.6 Milliarden im ganzen Jahr 2005. Die Internationalen Reserven der Russischen Föderation stiegen im Jahr 2006 von US\$ 182.2 Milliarden auf US\$ 272.5 Milliarden (per ende September 2006), was ein neuer Rekord bedeutet.

Das staatliche Rating Russlands wurde zuletzt ende September 2006 von Standard & Poor's um eine Stufe auf BBB bis BBB+ erhöht.

OA O LUKOIL

OA O LUKOIL, die letztendliche Muttergesellschaft der Bank, ist der zweitgrösste börsenkotierte Ölkonzern der Welt, gemessen an den nachgewiesenen Kohlenwasserstoff-Reserven. Die Gesellschaft besitzt rund 1.3% der globalen Ölreserven und 2.1% der weltweiten Ölproduktion. LUKOIL beherrscht den russischen Energiesektor mit 18.0% der totalen russischen Erdölproduktion und 18.3% des gesamten Raffinierungsvolumens.

Im Jahre 2006 hat die LUKOIL die Kohlenwasser-Produktion auf 783 Millionen Fass (+12.3%) und erreichte damit einen Jahresumsatz von US\$ 67.7 Milliarden (+21.4%) und wies einen Nettogewinn von US\$ 7.5 Milliarden aus (+16.2%). LUKOIL's Aktivitäten in über 25 Ländern umfassen Sondierungen, Bohrungen, Produktion, Raffinierung, Transport, Marketing und Verteilung von Rohöl, Erdgas und Raffinerieprodukten inkl. Petrochemikalien.

Dank seiner Grösse geniesst LUKOIL bedeutende Vorteile im Geringhalten der Kosten. Die Gesellschaft verfügt über mehr nachgelagerte operative Tätigkeitsfelder (downstream operations) als alle anderen inländischen Konkurrenten, sowohl in Bezug auf Tiefe und Vielschichtigkeit der Raffinierung als auch in Bezug auf internationale Vermarktung und Verkäuflichkeit der erzeugten Produkte.

LUKOIL entwickelt sich durch den Ausbau der Gasproduktion von einer viel tieferen Basis aus viel schneller von einer Ölgesellschaft zu einem globalen Energieunternehmen als durch die Ölproduktion. 2006 betrug die Ölproduktion 95.2 Millionen Tonnen, was einer Steigerung von 5.6% gegenüber 2005 entspricht. In 2006 betrug die Gasproduktion 13.6 Millionen Kubikmeter, was einer Zunahme von 141.6% gegenüber von 2005 entspricht. Es ist geplant, dass die Gasproduktion über die nächsten Jahre weiterhin viel schneller wächst als die Ölproduktion.

Innerhalb Russlands befinden sich die meisten Sondierungen und Fördergebiete in Westsibirien. LUKOIL führt auch internationale Sondierungs- und Förderprojekte in Azerbaijan, Kazachstan, Uzbekistan, Nahost, Kolumbien so wie in Nord- und Westafrika durch. Ende 2006 betrug LUKOIL's nachgewiesene Reserven 20,360 Millionen Fass, eine kleine Zunahme von 0.1% gegenüber den nachgewiesenen Reserven von 20,330 Millionen Fass ende 2005.

LUKOIL verfügt über bedeutende Raffineriekapazitäten in Russland und Europa und über ein Verkaufsnetz in 17 Ländern (Russland, GUS Staaten, Osteuropa und USA). Zur Zeit besitzt LUKOIL 200 Tanklager und 5,793 Tankstellen, und dieses Netz wird ständig erweitert.

Die strategische Allianz mit ConocoPhillips wurde ursprünglich im September 2004 eingegangen. Unterdessen hat die ConocoPhillips ihren Aktienanteil an LUKOIL erhöht und hat im Dezember 2006 den maximal vereinbarten Anteil von 20% erreicht. Ebenfalls im Dezember 2006 ist die LUKOIL ein Abkommen eingegangen, gemäss welchem die LUKOIL 376 Tankstellen in sechs europäischen Ländern von ConocoPhillips kauft. Man erwartet, dass dieses Abkommen im zweiten Quartal 2007 abgeschlossen wird.

Die LUKOIL Aktien werden an der MICEX, Moskau, gehandelt, wie auch in der Form von ADR's weltweit in den Hauptfinanzzentren. Der Preis der LUKOIL Aktien stieg um etwa 48% an von ca. US\$ 60 anfangs 2006 bis auf ungefähr US\$ 88 ende 2006. Der grosse Anstieg spiegelt den relativ hohen Ölpreis allgemein und die ausgezeichnete Leistung von LUKOIL im 2006 wider.

Im Laufe des Jahres 2006 vergaben die Rating Agenturen Fitch und Moody's LUKOIL betreffend Kreditwürdigkeit ein Rating „Investmentgrad“. Dies ist eine der grössten Errungenschaften und wird es LUKOIL erlauben, die Kosten für Kredite zur Finanzierung laufender grosser Infrastrukturprojekte zu senken.

Die Bank

Die SLB Commercial Bank befindet sich in Zürich und betreibt eine Repräsentanz in Moskau. Die Bank ist als interne Bank von LUKOIL tätig und bietet Dienstleistungen in den Bereichen internationaler Zahlungsverkehr, Kredite, Handelsfinanzierungen, Dokumentargeschäft, Cash Management und definierte Tresorerie Produkte für LUKOIL Tochtergesellschaften ausserhalb Russlands an.

Die Bank hat während 2006 ihre Geschäftstätigkeit mit der LUKOIL Gruppe weiter vertieft. Daraus resultierte ein Rekordgewinn von TCHF 3,218 (2005: TCHF 1,641). Hauptsächlich hat hierzu das Zinseinkommen beigetragen, das sich um 36% auf TCHF 10,472 erhöhte (2005: TCHF 7,703). Der substantielle Anstieg des Zinseinkommens war das Resultat des Kreditbestandes, der durch das ganze Jahr hindurch relativ hoch und stabil blieb, obwohl er gegen das Jahresende leicht auf CHF 82.8 Millionen gefallen ist (2005: CHF 93.1 Millionen), und eines höheren Volumens an Geschäften der Tresorerie, das durch günstige Zinskonditionen entstanden ist. Der Zinsertrag auf Finanzanlagen stieg ebenfalls um bedeutende TCHF 942 durch die Anlage in Obligationen, welche von TCHF 5,273 in 2005 auf TCHF 19,516 in 2006 erhöht wurde.

Der Bruttoertrag stieg im Rechnungsjahr um 22% von TCHF 10,532 in 2005 auf TCHF 12,901 in 2006. Die Erhöhung des Zinsertrages hat mehr als nur den Rückgang im Kommissionsertrag, welcher durch die Erhöhung des Kommissionsaufwandes verursacht durch erhöhte Bereitstellungs-kommissionszahlungen auf dem durchschnittlich erhöhten Kreditvolumen, wett gemacht. Der Erfolg auf Handelsgeschäften verblieb auf dem relativ hohen Niveau und trug ebenfalls zum guten Gesamtergebnis 2006 bei, obwohl der Ertrag um 9% auf TCHF 1,697 zurückging (2005: TCHF 1,893).

Die Betriebskosten stiegen leicht um 10% von TCHF 7,842 auf TCHF 8,629.

Als Resultat der obigen Entwicklung ergibt sich eine Verbesserung der Kosteneffizienz, gemessen am Aufwand zum Ertrag, von 66.9% (2005: 74.5%).

Die Bilanzsumme ende 2006 betrug CHF 264 Millionen (2005: CHF 286 Millionen), eine Abnahme um 8% im Vergleich zum Vorjahr. Das Nettokapital der Bank betrug am Jahresende CHF 89.9 Millionen, was 34% der Bilanzsumme entspricht und eine starke Kapitalbasis widerspiegelt.

Während des Jahres hat die Bank die Option den Mietvertrag für die Büroräume um 5 Jahre bis Juni 2012 zu verlängern ausgeübt. Zusätzlich wurden einige kleine IT Investitionen vorgenommen, um sicherzustellen, dass die IT-Anlagen auf dem neusten Stand sind. Die Bank verfügt über die geeignete IT Plattform und ist für die Zukunft gerüstet.

2. Aktionäre

Es hat über die vergangenen Jahre kein Aktionärswechsel stattgefunden. Die LUKOIL Gruppe ist der Hauptaktionär und hält 97.36% des Aktienkapitals der Bank und die übrigen Aktien werden durch die Bank für Aussenwirtschaft der UDSSR, Moskau gehalten.

3. Bericht über Beteiligungen

Die Bank besitzt keine Aktien und hält auch keine Beteiligungen.

4. Ausblick

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung sind mit dem Ergebnis der Bank zufrieden und sind zuversichtlich, dass die Anlage der zur Verfügung stehenden Mittel und die Ausnützung der Möglichkeiten wieder zu einem erfolgreichen Abschluss des laufenden Jahres führen wird.

5. Veränderungen im Verwaltungsrat, in der Geschäftsleitung, der Direktion und den Revisoren

Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat wurde anlässlich der Generalversammlung vom 8. Juni 2006 wie folgt wieder gewählt:

- Alexander K. Matytsyn Präsident, Vizepräsident der OAO LUKOIL, Moskau
- Bruno Battaini Vizepräsident, Unternehmensberater
- Sergei P. Kukura Erster Vizepräsident der OAO LUKOIL, Moskau
- Dr. Hans W. Niederer Rechtsanwalt
- Dr. Thomas Frick Rechtsanwalt

Geschäftsleitung

- Pavel A. Suloev Präsident der Geschäftsleitung
- Bernard P. Schiess Mitglied der Geschäftsleitung
- Sergey D. Sizov Mitglied der Geschäftsleitung
- Dmitri N. Derkatch Mitglied der Geschäftsleitung

Direktion

Herr W. Herbrich trat am 31. Januar 2006 aus.

Revisoren

Als statutarische Revisoren wurde die Firma KPMG AG, Zürich, an der Generalversammlung vom 8. Juni 2006 wieder gewählt. PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, stellt auch weiterhin ihre Dienstleistungen als interne Revision zur Verfügung.

6. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Jahresabschluss 2006 gibt es keine erwähnenswerten Ereignisse.

7. Antrag des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vor, den Gewinn des Jahres 2006 von CHF 3,218,345.54 mit dem Verlustvortrag zu verrechnen und den Saldo von CHF 10,083,866.58 auf neue Rechnung vorzutragen.

BILANZ

	31.12.2006	31.12.2005	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Aktiven			
Flüssige Mittel	2'783	1'213	1'570
Forderungen gegenüber Banken	155'684	183'015	-27'331
Forderungen gegenüber Kunden	82'759	93'120	-10'361
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	0	0	0
Finanzanlagen	19'516	5'273	14'243
Sachanlagen	1'514	1'919	-405
Rechnungsabgrenzungen	1'014	1'399	-385
Sonstige Aktiven	495	217	278
Total Aktiven	263'765	286'156	-22'391
Total Forderungen gegenüber Konzern- gesellschaften und qualifiziert Beteiligten	0	0	0
Passiven			
Verpflichtungen gegenüber Banken	18'413	50'218	-31'805
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	153'198	146'689	6'509
Rechnungsabgrenzungen	1'198	1'168	30
Sonstige Passiven	990	1'383	-393
Wertberichtigungen und Rückstellungen	50	0	50
Gesellschaftskapital	100'000	100'000	0
Verlustvortrag	-13'302	-14'943	1'641
Jahresgewinn	3'218	1'641	1'577
Total Passiven	263'765	286'156	-22'391
Total Verpflichtungen gegenüber Konzern- gesellschaften und qualifiziert Beteiligten	1'421	436	985
Ausserbilanzgeschäfte			
Eventualverpflichtungen	1'485	2'141	-656
Unwiderrufliche Zusagen	1'012	0	1'012
Derivative Finanzinstrumente:			
- Kontraktvolumen	77'178	162'611	-85'433
- positive Wiederbeschaffungswerte	450	195	255
- negative Wiederbeschaffungswerte	901	1'264	-363
Treuhandgeschäfte	142'693	277'435	-134'742

ERFOLGSRECHNUNG

	2006	2005	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Ertrag und Aufwand aus dem ordentlichen Bankgeschäft			
Erfolg aus dem Zinsengeschäft:			
- Zins- und Diskontertrag	16'569	11'649	4'920
- Zins- und Dividendenertrag aus Handelsbeständen	0	0	0
- Zins- und Dividendenertrag aus Finanzanlagen	1'390	448	942
- Zinsaufwand	-7'487	-4'394	-3'093
Subtotal Erfolg Zinsengeschäft	<u>10'472</u>	<u>7'703</u>	<u>2'769</u>
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft			
- Kommissionsertrag Kreditgeschäft	106	89	17
- Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	362	266	96
- Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	780	811	-31
- Kommissionsaufwand	-516	-230	-286
Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	<u>732</u>	<u>936</u>	<u>-204</u>
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	<u>1'697</u>	<u>1'893</u>	<u>-196</u>
Übriger ordentlicher Erfolg			
- Übriger ordentlicher Erfolg	0	0	0
Subtotal übriger ordentlicher Erfolg	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Geschäftsaufwand			
- Personalaufwand	-5'351	-4'691	-660
- Sachaufwand	-3'278	-3'151	-127
Subtotal Geschäftsaufwand	<u>-8'629</u>	<u>-7'842</u>	<u>-787</u>
Bruttogewinn	<u>4'272</u>	<u>2'690</u>	<u>1'582</u>
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-825	-819	-6
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-50	0	-50
Zwischenergebnis	<u>3'397</u>	<u>1'871</u>	<u>1'526</u>
Ausserordentlicher Ertrag	14	18	-4
Ausserordentlicher Aufwand	-19	-84	65
Steuern	-174	-164	-10
Jahresgewinn	<u>3'218</u>	<u>1'641</u>	<u>1'577</u>
Gewinnverwendung			
Jahresgewinn	3'218	1'641	1'577
Verlustvortrag des Vorjahres	-13'302	-14'943	1'641
Verlustvortrag	<u>-10'084</u>	<u>-13'302</u>	<u>3'218</u>

MITTELFLUSSRECHNUNG

	2006			2005		
	Mittel-herkunft CHF 1'000	Mittelver-wendung CHF 1'000	Saldo CHF 1'000	Mittel-herkunft CHF 1'000	Mittelver-wendung CHF 1'000	Saldo CHF 1'000
Mittelfluss aus operativem Ergebnis (Innenfinanzierung)						
Jahresgewinn	3'218			1'641		
Abschreibungen auf Anlagevermögen	825			819		
Wertberichtigungen und Rückstellungen	50				0	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	385			662		
Passive Rechnungsabgrenzungen	30			415		
Sonstige Aktiven		278		2'877		
Sonstige Passiven		393		1'236		
Saldo	4'508	671	3'837	7'650	0	7'650
Mittelfluss aus Eigenkapitaltransaktionen						
Aktienkapital	0			0		
Saldo	0	0	0	0	0	0
Mittelfluss aus Vorgängen im Anlagevermögen						
Übrige Sachanlagen		420			360	
Saldo	0	420	-420	0	360	-360
Mittelfluss aus dem Bankgeschäft Mittel- und langfristiges Geschäft (> 1 Jahr)						
Forderungen gegenüber Kunden		22'963			52'110	
Finanzanlagen		14'243			743	
Kurzfristiges Geschäft						
Verpflichtungen gegenüber Banken		31'805		49'835		
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	6'509				34'949	
Forderungen gegenüber Banken	27'331			39'615		
Forderungen gegenüber Kunden	33'324				9'300	
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen		0			0	
Liquidität						
Flüssige Mittel		1'570			362	
Saldo	67'164	70'581	-3'417	89'812	97'102	-7'290
Total Mittelherkunft	71'672			97'462		
Total Mittelverwendung		71'672	0		97'462	0

Anhang zur Jahresrechnung 2006

1. Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit, Angabe des Personalbestandes

Allgemeines

Die SLB Commercial Bank ist ein international tätiges Bankinstitut, deren wesentliche Geschäftsfelder die Erbringung von Treasury Dienstleistungen verschiedenster Art, Correspondent Banking, Kredite und Akkreditivtransaktionen im Interesse der LUKOIL Gruppe sind. Die zweitwichtigste Geschäftstätigkeit ist das zur Verfügung stellen von Dienstleistungen und Finanzaktivitäten für LUKOIL zugehörige Geschäfte.

Der Personalbestand per Ende 2006 betrug - die Repräsentanz in Moskau mit eingerechnet - 25 Mitarbeitende, im Vergleich zu 25 Mitarbeitenden im Vorjahr.

Bilanzgeschäft

Das Zinsdifferenzgeschäft ist die wesentlichste Ertragsquelle der Bank. Im Vordergrund stehen dabei kurzfristige Handelsfinanzierungen und die Übernahme von Beteiligungen an Konsortialkrediten. Das Interbankengeschäft wird vornehmlich im kurzfristigen Bereich betrieben mit erheblicher Bedeutung des Treasurybereichs.

Handel

Die Bank ist hauptsächlich im Dienste ihrer Kunden auf dem Devisenmarkt aktiv. Im Berichtsjahr fand kein Handel in Wertschriften auf eigene Rechnung statt.

Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft

Der grösste Teil der Kommissionseinnahmen entsteht durch die Erbringung von Dienstleistungen für die LUKOIL Gruppe im Kreditsektor, die Platzierung von Treuhandanlagen, den Zahlungsverkehr und das Akkreditivgeschäft.

Risikomanagement

Die Risikopolitik wird vom Verwaltungsrat regelmässig überprüft und bildet die Basis für das Risikomanagement. Verwaltungsrat und Geschäftsleitung werden regelmässig über die Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage und die damit verbundenen Risiken informiert.

Die Einhaltung der vom Verwaltungsrat gesetzten Risikogrenzen wird ständig überwacht. Positionen werden täglich bewertet, wobei die Verantwortung für die Risikokontrolle auf Geschäftsleitungsebene von der Verantwortung für die risikogenerierenden Geschäftsbereiche getrennt ist.

Ausfallrisiken

Für die Bewilligung von Krediten und anderen Engagements besteht unter Einbeziehung eines angemessenen internen Rating-Systems - in das auch die Informationen internationaler Rating-Organisationen einfließen - eine risikoorientierte Kompetenzordnung. Das strikte Einhalten der Limiten gemäss Geschäftsreglement wird zentral überwacht. Ausleihungen und andere Engagements werden periodisch auf die Bonität der Schuldner und die Werthaltigkeit der Sicherheiten je nach Art der Deckung überprüft. Allfällige notleidende Positionen werden von der Geschäftsleitung bearbeitet und der Verwaltungsrat wird darüber unterrichtet.

Zinsänderungsrisiken

Die Zinsänderungsrisiken aus dem Bilanzgeschäft werden zentral durch das ALM Komitee der Bank überwacht. Andererseits werden diese Risiken durch die mehrheitlich kurzen Laufzeiten der Ausleihungen sowie durch die fristenkongruente Refinanzierung der Kreditvergaben in Fremdwährungen begrenzt. Die Struktur der Zinsänderungsrisiken wird periodisch von einer unabhängigen internen Stelle zuhanden der Geschäftsleitung und des ALM Komitees ermittelt.

Andere Marktrisiken

Andere Marktrisiken werden durch entsprechende Limiten begrenzt. Positionen aus dem Handelsgeschäft werden täglich aufgrund von Marktkonditionen bewertet und überwacht.

Liquiditätsrisiken

Die Zahlungsbereitschaft wird im Rahmen der bankengesetzlichen Bestimmungen überwacht und gewährleistet.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden mittels interner Reglemente und Weisungen zur Organisation und durch adäquate Kontrollen gemäss den Prozessvorgaben eingeschränkt. Der Riskmanager prüft allfällige Abweichungen von diesen Vorgaben und erstattet der Geschäftsleitung regelmässig Bericht.

Compliance und rechtliche Risiken

Der Compliance Officer stellt sicher, dass die Geschäftstätigkeit im Einklang mit den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben und den Sorgfaltspflichten eines Finanzintermediärs steht. Der Stelleninhaber ist für die Überprüfung von Anforderungen und Entwicklungen seitens der Aufsichtsbehörde, des Gesetzgebers oder anderer Organisationen verantwortlich. Zudem sorgt er dafür, dass die Weisungen und Reglemente der Bank den regulatorischen Entwicklungen angepasst und eingehalten werden.

In Rechtsfragen werden externe Rechtsberater beigezogen.

Auslagerung von Geschäftsbereichen (Outsourcing)

Die Bank hat im Bereich des Zahlungsverkehrs eine externe Firma mit wesentlichen Aufgaben beauftragt. Diese Auslagerung wurde im Sinne der Vorschriften der Eidgenössischen Bankenkommission vertraglich geregelt. Sämtliche Mitarbeitende des Dienstleisters sind dem Bankgeheimnis unterstellt, womit die Vertraulichkeit gewahrt bleibt.

Das IT System ist Eigentum der Bank und befindet sich in den Bankräumlichkeiten. Betrieb und Unterhalt der IT werden durch externe Firmen unter Kontrolle der Geschäftsleitung getätigt. Die Bereiche Interne Revision sowie Salärwesen sind ebenfalls an eine professionelle Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ausgelagert. Diese hingegen sind nicht als Auslagerung im Sinne des EBK Rundschreibens 99/2 zu verstehen.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung erfolgen nach den Vorschriften des Schweizerischen Obligationenrechts, des Bankengesetzes sowie der Verordnung zum Bankengesetz, den Statuten und den Richtlinien der Eidgenössischen Bankenkommission zu den Rechnungslegungsvorschriften.

Erfassung der Geschäftsvorfälle und Bilanzierung

Alle Geschäftsvorfälle werden am Abschlussstag in den Büchern der Bank erfasst und ab diesem Zeitpunkt gemäss den festgelegten Bewertungsgrundsätzen in der Erfolgsrechnung und der Bilanz ausgewiesen, wobei der Erfolg aller abgeschlossenen Geschäftsvorfälle in die Erfolgsrechnung einbezogen wird. Abgeschlossene Termingeschäfte werden bis zum Erfüllungstag als Ausserbilanzgeschäfte ausgewiesen. Ab Erfüllungstag werden die Geschäfte in der Bilanz ausgewiesen.

Umrechnung von Fremdwährungen

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu den jeweiligen Tageskursen verbucht. Forderungen und Verpflichtungen in fremden Währungen werden zum Tageskurs des Bilanzstichtages umgerechnet und erfolgswirksam verbucht. Aufwendungen und Erträge in Fremdwährung werden zum Tageskurs des Transaktionstages umgerechnet und erfolgswirksam erfasst. Wechselkursdifferenzen werden im Erfolg aus dem Handelsgeschäft verbucht.

Für die Währungsumrechnung an den Bilanzstichtagen wurden folgende Kurse verwendet:

	2006	2005
USD/CHF	1.2196	1.3177
EUR/CHF	1.6069	1.5550
GBP/CHF	2.3929	2.2673

Allgemeine Bewertungsgrundsätze

Die in einer Bilanzposition ausgewiesenen einzelnen Detailpositionen werden grundsätzlich einzeln bewertet.

Flüssige Mittel, Forderungen und Verpflichtungen gegenüber Banken, Passivgelder

Die Bestände und die dazugehörigen fälligen, nicht bezahlten Zinsen werden zu Nominalwerten bilanziert, abzüglich notwendiger Einzelwertberichtigungen, welche unter Wertberichtigungen und Rückstellungen ausgewiesen werden.

Ausleihungen (Forderungen gegenüber Kunden)

Die Bilanzierung erfolgt zum Nominalwert. Zinserträge werden periodengerecht abgegrenzt.

Allfällige gefährdete Forderungen, das heisst Forderungen, bei denen es unwahrscheinlich ist, dass der Schuldner seinen zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nachkommen kann, werden auf Einzelbasis bewertet und die Wertminderung durch Einzelwertberichtigung abgedeckt, wobei Ausserbilanzgeschäfte wie feste Zusagen, Garantien oder derivative Finanzinstrumente in diese Bewertung ebenfalls einbezogen werden. Zinsen, die mehr als 90 Tage ausstehend sind, gelten als überfällig. Überfällige Zinsen und Zinsen, deren Eingang gefährdet ist, werden nicht mehr vereinnahmt, sondern direkt den Wertberichtigungen und Rückstellungen zugewiesen.

Die Wertminderung ergibt sich aus der Differenz zwischen dem Buchwert der Forderung und dem voraussichtlich einbringlichen Betrag unter Berücksichtigung des Gegenparteirisikos und des Nettoerlöses aus der Verwertung allfälliger Sicherheiten. Falls zu erwarten ist, dass der Verwertungsprozess länger als ein Jahr dauert, erfolgt eine Abdiskontierung des geschätzten Verwertungserlöses auf den Bilanzstichtag.

Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen

Handelsbestände werden zum Fair Value bewertet und bilanziert. Als Fair Value wird der auf einem effizienten und liquiden Markt gestellte Preis oder ein aufgrund eines Bewertungsmodells ermittelter Preis eingesetzt. Für Handelsbestände, für die ausnahmsweise ein Fair Value nicht feststellbar ist, wird das Niederstwertprinzip angewandt.

Finanzanlagen

Die Bewertung festverzinslicher Schuldtitel erfolgt nach der Accrual Methode, d.h. ein beim Kauf entstehendes Agio oder Disagio wird über die Restlaufzeit verteilt erfolgswirksam berücksichtigt. Bonitätsbedingte Wertveränderungen werden sofort erfolgswirksam verbucht. Beteiligungstitel werden nach dem Niederstwertprinzip bewertet.

Sachanlagen

Investitionen in neue Sachanlagen werden aktiviert und zum Anschaffungswert bewertet, wenn sie während mehr als einer Rechnungsperiode genutzt werden und die Aktivierungsgrenze von CHF 5'000 übersteigt. Investitionen in bestehende Sachanlagen werden aktiviert, sofern dadurch der Markt- oder der Nutzwert der Sachanlage nachhaltig erhöht oder die Lebensdauer wesentlich verlängert wird.

Bei der Folgebewertung werden die Sachanlagen zum Anschaffungswert abzüglich der kumulierten Abschreibungen bilanziert. Die Abschreibungen erfolgen planmässig über die geschätzte Nutzungsdauer der Anlage. Abschreibungen werden über die Erfolgsrechnung in der Position „Abschreibungen auf dem Anlagevermögen“ verbucht.

Sachanlagen werden auf ihre Werthaltigkeit überprüft, wann immer Ereignisse oder Umstände Anlass zur Vermutung geben, dass der Buchwert nicht mehr gewährleistet ist.

Die Nutzungsdauer der Sachanlagen der Bank stimmt mit jenen der LUKOIL Gruppe überein, und beträgt:

▪ Ausrüstungen der Bank (Hauptbuchsystem)	60 Monate
▪ Kraftfahrzeuge	60 Monate
▪ Technische Anlagen und Installationen	60 Monate
▪ Software, Informatik und Kommunikationsanlagen	36 Monate
▪ Übrige Sachanlagen (Kapitalerhöhungskosten)	60 Monate

Realisierte Gewinne oder Verluste aus der Veräusserung von Sachanlagen werden über „Ausserordentlichen Ertrag“ beziehungsweise „Ausserordentlichen Aufwand“ verbucht.

Vorsorgeverpflichtungen

Die SLB Commercial Bank hat keine eigene Pensionskasse. Die Mitarbeiter der Bank sind ab 1. Januar 2006 in der Sammelstiftung der Swiss Life versichert (vorher: BVG Sammelstiftung Vaudoise Versicherung). Es handelt sich um ein beitragsorientierte Vorsorgeplan. Versichert werden alle Arbeitnehmer ab dem 1. Januar nach Vollendung des 17. Altersjahres für die Risiken Tod und Invalidität sowie zusätzlich ab 1. Januar nach Vollendung des 24. Altersjahres für die Altersleistungen. Das Rentenalter wird für Männer und Frauen gemäss den gesetzlichen Bestimmungen erreicht. Die Bank erfasst die Arbeitgeberbeiträge im Personalaufwand. Weitere Verpflichtungen der Bank gegenüber der

Vorsorgeeinrichtung, insbesondere Nachschussverpflichtungen für den Ausgleich von einer Unterdeckung, bestehen nicht.

Steuern

Bundes- und Kantonalsteuern werden während des Jahres aufgrund der Periodenergebnisse geschätzt und die entsprechenden Beträge zurückgestellt.

Laufende Steuern auf dem Periodenergebnis werden nach den steuerlichen Gewinnermittlungsvorschriften errechnet und als Aufwand in der Rechnungsperiode erfasst, in der die entsprechenden Gewinne anfallen. Aus dem laufenden Gewinn geschuldete Steuern werden als passive Rechnungsabgrenzungen verbucht.

Zu bezahlende Mehrwertsteuer wird unter „Sonstige Passiven“ ausgewiesen.

Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip entsprechende Wertberichtigungen und Rückstellungen gebildet. Latente Risiken werden durch pauschale Rückstellungen und Wertberichtigungen abgedeckt.

Zusätzlich zu den betriebswirtschaftlich notwendigen Rückstellungen können stille Reserven in Form von übrigen Rückstellungen zur Abdeckung des allgemeinen Geschäftsrisikos gebildet werden.

Eventualverpflichtungen und unwiderrufliche Zusagen

Der Ausweis in der Ausserbilanz erfolgt zum Nominalwert. Für absehbare Risiken werden in den Passiven der Bilanz Rückstellungen gebildet.

Derivative Finanzinstrumente

Derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken werden zum Fair Value bewertet und der Bewertungserfolg unter dem Erfolg aus dem Handelsgeschäft erfasst. Absicherungsgeschäfte werden analog zum Grundgeschäft bewertet.

Änderungen gegenüber dem Vorjahr

Es erfolgten keine Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze im Vergleich zum Vorjahr.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine ausserordentlichen Ereignisse eingetreten, die einen massgeblichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Bank im vergangenen Jahr hatten.

3. Informationen zur Bilanz

3.1 Übersicht der Deckungen von Ausleihungen und Ausserbilanzgeschäften

		Deckungsart			
		Hypothekarische Deckung	Andere Deckung	Ohne Deckung	Total
		CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Ausleihungen					
Forderungen gegenüber Kunden		0	80'239	2'520	82'759
Hypothekarforderungen		0	0	0	0
Total Ausleihungen	Berichtsjahr	0	80'239	2'520	82'759
	Vorjahr	0	76'387	16'733	93'120
Ausserbilanz					
Eventualverpflichtungen		0	1'465	20	1'485
Unwiderrufliche Zusagen		0	0	1'012	1'012
Total Ausserbilanz	Berichtsjahr	0	1'465	1'032	2'497
	Vorjahr	0	2'121	20	2'141

Gefährdete Forderungen

An den Bilanzstichtagen 31. Dezember 2005 und 31. Dezember 2006 bestanden bei der SLB Commercial Bank keine gefährdeten Forderungen.

3.2 Aufgliederung der Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen, Finanzanlagen und Beteiligungen

		Buchwert		Fair Value	
		31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
		CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen					
Schuldtitel					
- börsenkotierte		0	0	0	0
- nicht börsenkotierte		0	0	0	0
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen		0	0	0	0
Beteiligungstitel					
- davon eigene Beteiligungstitel		0	0	0	0
Edelmetalle					
		0	0	0	0
Total Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen		0	0	0	0
- davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften		0	0	0	0
Finanzanlagen					
Schuldtitel					
- davon eigene Anlehens- und Kassenobligationen		0	0	0	0
- davon mit Halteabsicht bis Endfälligkeit		19'514	5'271	19'455	5'386
- davon nach Niederstwertprinzip bewertet		0	0	0	0
Beteiligungstitel					
- davon qualifizierte Beteiligungen		2	2	2	2
Edelmetalle					
		0	0	0	0
Liegenschaften					
		0	0	0	0
Total Finanzanlagen		19'516	5'273	19'457	5'388
- davon repofähige Wertschriften gemäss Liquiditätsvorschriften		0	0	0	0

3.3 Anlagespiegel

	Anschaffungswert	Bisher aufgelaufene Abschreibungen	Buchwert Ende Vorjahr	Berichtsjahr			Buchwert Ende Berichtsjahr
				Investitionen	Desinvestitionen	Abschreibungen	
				CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	
Beteiligungen							
- Mehrheitsbeteiligungen	0	0	0	0	0	0	0
- Minderheitsbeteiligungen	0	0	0	0	0	0	0
Total Beteiligungen	0	0	0	0	0	0	0
Andere feste Anlagen							
Sachwerte	1'645	-903	742	435	-15	-406	756
Immaterielle Werte	2'347	-1'170	1'177	0	0	-419	758
Total Sachanlagen	3'992	-2'073	1'919	435	-15	-825	1'514

Brandversicherungswert der übrigen Sachanlagen 1'750
 Verbindlichkeiten: Künftige Leasingraten aus bestehenden Leasingvereinbarungen 2'290

Sachanlagen mit einem historischen Wert von TCHF 58 und bisher aufgelaufene Abschreibungen von TCHF 43 wurden im Laufe des Jahres verkauft.

Im Jahre 2001 wurden in den Sachanlagen Kapitalerhöhungskosten von TCHF 601 aktiviert. Der Buchwert per 31.12.2006 beträgt TCHF 0.

3.4 Sonstige Aktiven und Passiven

	31.12.2006	31.12.2005	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Sonstige Aktiven			
Positive Wiederbeschaffungswerte	450	195	255
Indirekte Steuern	0	0	0
Übrige	45	22	23
Total sonstige Aktiven	495	217	278
Sonstige Passiven			
Negative Wiederbeschaffungswerte	901	1'264	-363
Indirekte Steuern	89	99	-10
Übrige	0	20	-20
Total sonstige Passiven	990	1'383	-393

3.5 Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven sowie Aktiven unter Eigentumsvorbehalt

Zweck:	Berichtsjahr	Verpfändete Aktiven	Verpflichtungen
		CHF 1'000	CHF 1'000
Mietkautionen		16	0
Verpfändetes Geldmarktd Depot		3'882	0
Total	Berichtsjahr	3'898	0
	Vorjahr	7'292	0

Weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr waren Aktiven mit einem Eigentumsvorbehalt belegt.

3.6 Arbeitgeber-Beitragsreserve bei der angeschlossenen Vorsorgeeinrichtungen

Die Mitarbeitenden der SLB Commercial Bank sind für die berufliche Vorsorge einer rechtlich selbständigen Vorsorgeeinrichtung angeschlossen (Swiss Life). Der letzte geprüfte Bericht dieser Vorsorgeeinrichtung (31. Dezember 2005) zeigt einen Deckungsgrad von 100%. Es sind für die Bank weder wirtschaftliche Nutzen noch wirtschaftliche Verpflichtungen festzustellen.

	31.12.2006	31.12.2005	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
1. Arbeitgeber-Beitragsreserve per Jahresende			
Nominalwert	0	0	0
Verwendungsverzicht	0	0	0
Andere Wertberichtigungen	0	0	0
Diskont	0	0	0
davon aktivierter Bilanzwert	0	0	0
Ergebnis aus Arbeitgeber-Beitragsreserve im Personalaufwand			
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserve	0	0	0
2. Wirtschaftlicher Nutzen / Wirtschaftliche Verpflichtung Vorsorgeeinrichtungen ohne Über / Unterdeckungen			
Höhe der Über / Unterdeckung der Sammelstiftung	0	0	0
Höhe der Über / Unterdeckung des Vorsorgewerkes	0	0	0
Wirtschaftlicher Anteil am Nutzen	0	0	0
3. Vorsorgeaufwand im Personalaufwand			
Auf die Periode abgegrenzte Beiträge	626	384	242
Veränderung des wirtschaftlichen Anteils am Nutzen	0	0	0
Bildung Arbeitgeber-Beitragsreserve	0	0	0
Total Vorsorgeaufwand im Personalaufwand	626	384	242

3.7 Ausstehende Obligationenanleihen und Pfandbriefdarlehen

Die Gesellschaft hatte weder im Berichtsjahr noch im Vorjahr Obligationenanleihen oder Pfandbriefdarlehen ausstehend.

3.8 Wertberichtigungen und Rückstellungen / Reserven für allgemeine Bankrisiken

	Stand Ende Vorjahr	Zweck- konforme Verwen- dungen	Änderung der Zweck- bestimmung (Umbuch- ungen)	Wieder- eingänge, überfällige Zinsen, Währungs- differenzen	Neubil- dungen zulasten Erfolgs- rechnung	Auf- lösungen zugunsten Erfolgs- rechnung	Stand Ende Berichts- jahr
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Rückstellungen für latente Steuern	0	0	0	0	0	0	0
Wertberichtigungen und Rückstellungen für Ausfallrisiken (Delkreder- und Länderrisiken)	0	0	0	0	0	0	0
Restrukturierungsrückstellungen	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen aus Vorsorgeverpflichtungen	0	0	0	0	0	0	0
Übrige Rückstellungen	0	0	0	0	50	0	50
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	0	0	0	0	50	0	50
abzüglich: mit den Aktiven direkt verrechnete Wertberichtigungen	0	0	0	0	0	0	0
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen gemäss Bilanz	0	0				0	50
Reserven für allgemeine Bankrisiken	0						0

3.9 Gesellschaftskapital

	31.12.2006			31.12.2005		
	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividendenberechtigtes Kapital	Gesamt-nominalwert	Stückzahl	dividendenberechtigtes Kapital
	CHF 1'000		CHF 1'000	CHF 1'000		CHF 1'000
Aktienkapital	100'000	350'878	100'000	100'000	350'878	100'000
Total Gesellschaftskapital	100'000	350'878	100'000	100'000	350'878	100'000

Aktionäre	31.12.2006		31.12.2005	
	Nominal	Anteil	Nominal	Anteil
	CHF 1'000	%	CHF 1'000	%
mit Stimmrecht				
LUKOIL International Invest (BVI)	97'364	97.36	97'364	97.36
Bank for Foreign Economic Affairs of the USSR, Moskau	2'636	2.64	2'636	2.64
Total Gesellschaftskapital	100'000	100.00	100'000	100.00

Die LUKOIL International Invest (BVI) wird zu 100% indirekt von der Open Joint Stock Company "Oil Company LUKOIL" gehalten, an der die folgenden Aktionäre per 31. Dezember 2006 einen Anteil von mehr als 5% halten:

Name	Status	Anteil %
ING Bank Eurasia ZAO	Nominee für ADR und GDR Programme	64.38
Garant SDK	Nominee	8.86
URALSIB Depository Company	Nominee	7.12
ZAO KB Citibank	Nominee	7.90

3.10 Nachweis des Eigenkapitals	2006 CHF 1'000	2005 CHF 1'000
Eigenkapital am Anfang des Berichtsjahres		
Gesellschaftskapital	100'000	100'000
Bilanzverlust	-13'302	-14'943
Total Eigenkapital am Anfang des Berichtsjahres	86'698	85'057
Jahresgewinn	3'218	1'641
Total Eigenkapital am Ende des Berichtsjahres	89'916	86'698
davon Gesellschaftskapital	100'000	100'000
Bilanzverlust	-10'084	-13'302

3.11 Fälligkeitsstruktur des Umlaufvermögens und des Fremdkapitals

		Fälligkeit						Total	
		Auf Sicht	Kündbar	Innert 3 Monaten	Von 3 bis 12 Monaten	Von 1 bis 5 Jahren	Nach 5 Jahren	Ohne Fälligkeit	Total
		CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Umlaufvermögen									
		2'783	0	0	0	0	0	0	2'783
		9'541	0	146'143	0	0	0	0	155'684
		21	0	0	4'269	78'469	0	0	82'759
		0	0	0	0	0	0	0	0
		0	0	4'879	0	14'635	0	2	19'516
Total Umlaufvermögen	Berichtsjahr	12'345	0	151'022	4'269	93'104	0	2	260'742
	Vorjahr	16'016	0	184'085	21'741	54'189	6'588	2	282'621
Fremdkapital									
		119	0	18'294	0	0	0	0	18'413
		88'596	0	64'602	0	0	0	0	153'198
Total Fremdkapital	Berichtsjahr	88'715	0	82'896	0	0	0	0	171'611
	Vorjahr	141'329	0	55'579	0	0	0	0	196'907

3.12 Forderungen und Verpflichtungen gegenüber verbundenen Unternehmen sowie gewährte Organkredite

	2006	2005	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Forderungen gegenüber verbundenen Gesellschaften	75'985	71'299	4'686
Verpflichtungen gegenüber verbundenen Gesellschaften	124'457	128'598	-4'141

Bei den Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Gesellschaften handelt es sich um Kontokorrentguthaben und Kredite, die zu Konditionen gewährt werden, wie sie für unabhängige Dritte zur Anwendung gelangen. Organkredite existieren nicht.

3.13 Aktiven und Passiven aufgegliedert nach In- und Ausland

	31.12.2006		31.12.2005	
	Inland	Ausland	Inland	Ausland
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Aktiven				
Flüssige Mittel	2'663	120	1'198	15
Forderungen gegenüber Banken	15'354	140'330	7'636	175'379
Forderungen gegenüber Kunden	0	82'759	19'765	73'355
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	0	0	0	0
Finanzanlagen	0	19'516	0	5'273
Sachanlagen	1'331	183	1'903	16
Rechnungsabgrenzungen	582	432	570	829
Sonstige Aktiven	495	0	113	104
Total Aktiven	20'425	243'340	31'185	254'971
Passiven				
Verpflichtungen gegenüber Banken	0	18'413	0	50'218
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	5'667	147'531	17'139	129'550
Rechnungsabgrenzungen	1'147	51	1'019	149
Sonstige Passiven	990	0	1'331	52
Wertberichtigungen und Rückstellungen	50	0	0	0
Gesellschaftskapital	100'000	0	100'000	0
Verlustvortrag	-13'302	0	-14'943	0
Jahresgewinn	3'218	0	1'641	0
Total Passiven	97'770	165'995	106'187	179'969

3.14 Total der Aktiven aufgegliedert nach Risikodomizil

	31.12.2006		31.12.2005	
	Absolut	Anteil	Absolut	Anteil
	CHF 1'000	in %	CHF 1'000	in %
Aktiven				
Schweiz	20'425	7.7	31'184	10.9
UK	118'092	44.8	92'247	32.2
Ungarn	75'965	28.8	51'123	17.9
Russland	28'928	11.0	52'555	18.4
Niederland	14'628	5.6	0	0.0
Deutschland	4'213	1.6	5'763	2.0
USA	1'125	0.4	14'375	5.0
Zypern	0	0.0	13'385	4.7
Ukraine	0	0.0	13'281	4.6
Österreich	0	0.0	12'010	4.2
Diverse	389	0.1	233	0.1
Total	263'765	100%	286'156	100%

Entsprechend der bankintern festgelegten Länderrückstellungspolitik und der Art der Transaktionen bestand per 31. Dezember 2006 kein Bedarf an Rückstellungen für Länderrisiken.

3.15 Bilanz nach Währungen per 31.12.2006

	CHF	USD	EUR	RUR	GBP	BGN	UEBRIGE	Total
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Aktiven								
Flüssige Mittel	2'663	0	120	0	0	0	0	2'783
Forderungen gegenüber Banken	11'252	123'135	19'129	2'042	6	49	71	155'684
Forderungen gegenüber Kunden	1	80'087	2'671	0	0	0	0	82'759
Handelsbestände in Wertschriften und Edelmetallen	0	0	0	0	0	0	0	0
Finanzanlagen	0	19'514	2	0	0	0	0	19'516
Sachanlagen	1'514	0	0	0	0	0	0	1'514
Rechnungsabgrenzungen	137	864	13	0	0	0	0	1'014
Sonstige Aktiven	43	452	0	0	0	0	0	495
Total bilanzwirksame Aktiven	15'610	224'052	21'935	2'042	6	49	71	263'765
Lieferansprüche aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	77'178	0	0	0	0	0	0	77'178
Total Aktiven	92'788	224'052	21'935	2'042	6	49	71	340'943
Passiven								
Verpflichtungen gegenüber Banken	2	18'411	0	0	0	0	0	18'413
Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden	1'533	130'183	19'520	1'946	0	16	0	153'198
Rechnungsabgrenzungen	1'097	100	1	0	0	0	0	1'198
Sonstige Passiven	88	877	25	0	0	0	0	990
Wertberichtigungen und Rückstellungen	50	0	0	0	0	0	0	50
Gesellschaftskapital	100'000	0	0	0	0	0	0	100'000
Verlustvortrag	-13'302	0	0	0	0	0	0	-13'302
Jahresgewinn	3'218	0	0	0	0	0	0	3'218
Total bilanzwirksame Passiven	92'686	149'571	19'546	1'946	0	16	0	263'765
Lieferverpflichtungen aus Devisenkassa-, Devisentermin- und Devisenoptionsgeschäften	0	74'640	2'538	0	0	0	0	77'178
Total Passiven	92'686	224'211	22'084	1'946	0	16	0	340'943
Nettoposition pro Währung	102	-159	-149	96	6	33	71	0

4. Informationen zu den Ausserbilanzgeschäften

4.1 Eventualverpflichtungen

	31.12.2006	31.12.2005
	CHF 1'000	CHF 1'000
Kreditsicherungsgarantien	771	650
Gewährleistungsgarantien	0	0
Unwiderrufliche Verpflichtungen aus Dokumentareakkreditiven	714	1'491
Übrige Eventualverpflichtungen	0	0
Total	1'485	2'141

4.2 Offene derivative Finanzinstrumente

	Handelsinstrumente		
	Positive Wieder- beschaffungswerte	Negative Wieder- beschaffungswerte	Kontrakt- volumen
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Devisen			
Terminkontrakte	450	901	77'178
Total			
Berichtsjahr	450	901	77'178
Vorjahr	195	1'264	162'611

Hedge accounting wird nicht angewendet.

4.3 Treuhandgeschäfte

	31.12.2006	31.12.2005	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Treuhandanlagen bei Dritten	142'693	277'435	-134'742
Treuhandkredite und andere treuhänderische Finanzgeschäfte	0	0	0
Total Treuhandgeschäfte	142'693	277'435	-134'742

4.4 Kundenvermögen

Die Bank betreibt kein Privatkundengeschäft. Die Position "Übrige Verpflichtungen gegenüber Kunden" in der Höhe von TCHF 153,198 (Vorjahr TCHF 146,689) umfasst Kontokorrentguthaben im Zusammenhang mit kommerziellen Aktivitäten.

5. Informationen zur Erfolgsrechnung

5.1 Refinanzierung in der Position Zins- und Diskontertrag

Die Bank hat dieses Wahlrecht nicht ausgeübt.

	2006	2005	Veränderung
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
5.2 Erfolg aus dem Handelsgeschäft			
Handelserfolg aus			
- Handel in Schuldtiteln	0	0	0
- Devisen- und Sortenhandel	1'697	1'893	-196
Total Erfolg aus dem Handelsgeschäft	1'697	1'893	-196

5.3 Personalaufwand

- Bankbehörden, Sitzungsgelder und feste Entschädigungen	151	167	-16
- Gehälter und Zulagen	3'985	3'650	335
- AHV, IV, ALV und andere gesetzliche Zulagen	370	312	58
- Beiträge an Personalvorsorgeeinrichtungen	626	384	242
- Übriger Personalaufwand	219	178	41
Total Personalaufwand	5'351	4'691	660

5.4 Sachaufwand

- Raumaufwand	619	611	8
- Aufwand für Maschinen, Mobiliar, Fahrzeuge und übrige Einrichtungen	800	787	13
- Übriger Geschäftsaufwand	1'859	1'753	106
Total Sachaufwand	3'278	3'151	127

5.5 Ausserordentlicher Ertrag

- Auflösung von nicht mehr benötigten Wertberichtigungen	0	0	0
- Ertrag aus Verkauf von Sachanlagen	14	0	14
- Andere periodenfremde Erträge	0	18	-18
Total ausserordentlicher Ertrag	14	18	-4

5.6 Ausserordentlicher Aufwand

- Aufwand aus Verkauf von Sachanlagen	19	0	19
- Andere periodenfremde Aufwände	0	84	-84
Total ausserordentlicher Aufwand	19	84	-65



KPMG Ltd
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurich

P.O. Box
CH-8026 Zurich

Telephone +41 44 249 31 31
Fax +41 44 249 23 19
Internet www.kpmg.ch

Report of the Statutory Auditors to the General Meeting of
SLB Commercial Bank, Zurich

As statutory auditors, we have audited the accounting records and the financial statements (balance sheet, income statement, cash flow statement and notes) of SLB Commercial Bank for the year ended 31 December 2006.

These financial statements are the responsibility of the board of directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We confirm that we meet the legal requirements concerning professional qualification and independence.

Our audit was conducted in accordance with Swiss Auditing Standards, which require that an audit be planned and performed to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. We have examined on a test basis evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. We have also assessed the accounting principles used, significant estimates made and the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the accounting records and financial statements comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

KPMG Ltd

Hieronymus T. Dormann
Auditor in Charge

Patrizio Aggio

Zurich, 3 April 2007

Enclosure:

- Financial statements (balance sheet, income statement, cash flow statement and notes)

Board of Directors 2006

Alexander K. Matytsyn	Moscow	Vice President OAO LUKOIL, Moscow	Chairman of the Board of Directors
Bruno Battaini	Zurich	Consultant	Deputy Chairman of the Board of Directors
Sergei P. Kukura	Moscow	First Vice President OAO LUKOIL, Moscow	Member of the Board of Directors
Dr. Hans W. Niederer	Ottenbach	Lawyer	Member of the Board of Directors
Dr. Thomas Frick	Zollikon	Lawyer	Member of the Board of Directors

Executive Board

Pavel A. Suloev	President of the Executive Board
Bernard P. Schiess	Member of the Executive Board
Sergey D. Sizov	Member of the Executive Board
Dmitri N. Derkatch	Member of the Executive Board

Senior Management

Mrs. Edith Buri	Member	
H. Brechbühl	Member	
M. Frey	Member	
W. Herbrich	Member	Until January 31 st 2006
P. Kneubühler	Member	

Statutory Auditors

KPMG AG, Zurich

Internal Auditors

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Annual Report

of the Board of Directors to the Annual General Meeting of Shareholders

on June 7th 2007

1. Overall Results 2006

The general economic environment

US Dollar interest rates continued to tend upwards during the beginning part of 2006 and then remained stable for the rest of the year at 5.25%. The Euro and Swiss Franc interest rates tended upwards throughout 2006. The gap between the US Dollar and the Euro / Swiss Franc interest rates reduced during 2006 leading to the depreciation of the US Dollar against these two currencies during the year.

Nominal crude oil prices remained volatile at a high level throughout the year ranging from around USD 65 per barrel at the beginning of 2006 to around USD 70 per barrel at the end of 2006 with a record peak of around USD 80 per barrel in the third quarter of 2006.

Russia

In Russia, the domestic market continues to boom driving economic growth. GDP growth for 2006 was 6.7% (2005: 6.4%) and industrial production growth for 2006 was 4.3% (2005: 4.0%). Inflation slowed a little in 2006 to around 9.0% (2005: 10.9%).

The continuing high oil prices were the major contributing factor to the high Russian current account surplus of USD 79.9 billion (for 9 months to September 2006) compared to USD 86.6 billion for the full year 2005. The international reserves of the Russian Federation rose further during 2006 from USD 182.2 billion to USD 272.5 billion (as at end of September 2006) setting a new record.

Russia's sovereign rating is investment grade and was last raised by Standard & Poor's by one notch from BBB to BBB+ in September 2006.

OAOLUKOIL

OAOLUKOIL, the ultimate parent company of the Bank, is the second largest publicly traded oil company worldwide by proven hydrocarbon reserves. The company has around 1.3% of global oil reserves and 2.1% of global oil production. LUKOIL dominates the Russian energy sector, with 18.0% of total Russian oil production and 18.3% of total Russian oil refining.

For 2006, LUKOIL increased hydrocarbon production to 783 million boe (+12.3%), achieved an annual turnover of USD 67.7 billion (+21.4%) and earned a net profit of USD 7.5 billion (+16.2%). Its operations in over 25 countries include exploration, drilling, production, refining, transportation, marketing and distribution of crude oil, natural gas and refined products including petrochemicals.

LUKOIL enjoys significant economies of scale due to its size. The company has more extensive downstream operations than all other domestic competitors, both in

terms of refining depth and complexity as well as international marketability and saleability of products.

LUKOIL is transforming itself from an oil company into a global energy company by expanding gas production much faster than oil production from a relatively much lower base. Oil production for 2006 was 95.2 million tonnes increasing by 5.6% compared to 2005. Gas production for 2006 amounted to 13.6 million cubic meters increasing by 141.6% compared to 2005. It is planned that gas production will continue to grow much faster than oil production over the next few years.

Within Russia the main exploration and production region for LUKOIL is western Siberia. LUKOIL is also carrying out international exploration and production projects in Azerbaijan, Kazakhstan, Uzbekistan, the Middle East, Columbia, and Northern and Western Africa. LUKOIL proven reserves as at the end of 2006 were 20,360 million boe which is a marginal increase (+0.1%) from the proven reserves of 20,330 as at the end of 2005.

LUKOIL owns significant oil refining capacity both in Russia and Europe, and a sales network covering 17 countries (Russia, CIS, Eastern Europe and USA). Currently 200 tank farms and 5,793 filling stations are owned or operated by LUKOIL and this network is steadily being expanded.

The strategic alliance with ConocoPhillips of the USA was first formed in September 2004. Since this time ConocoPhillips has been increasing its shareholding in LUKOIL and in December 2006 ConocoPhillips reached the maximum agreed stake in LUKOIL of 20%. Also in December 2006, LUKOIL entered into an agreement to purchase 376 petrol stations located in six countries in Europe from ConocoPhillips. This agreement is expected to be finalised in the second quarter of 2007.

LUKOIL shares are traded on MICEX, Moscow and also in the form of ADR's or GDR's worldwide in major financial centers. The price of LUKOIL shares increased by around 48%, from about USD 60 at the beginning of 2006 to about USD 88 at the end of 2006. This large increase reflected the relatively high oil prices in general as well as the excellent performance of LUKOIL during 2006.

During the course of 2006 both Fitch and Moody's assigned investment grade credit ratings to LUKOIL. This is a major achievement and will allow LUKOIL to decrease the cost of borrowing for large infrastructure projects going forward.

The Bank

SLB Commercial Bank is located in Zurich and has a representative office in Moscow. The Bank acts as LUKOIL's internal bank providing services in the areas of international funds settlements, loans, trade finance, documentary business, cash management and defined treasury products to LUKOIL subsidiaries outside Russia.

During 2006 the Bank continued to integrate its business with the LUKOIL group and due to the increased activity earned a record profit of CHF 3,218 thousand (2005: CHF 1,641 thousand). The main contributor to the increased net profit was the net interest income which rose by 36% to CHF 10,472 thousand (2005: CHF 7,703 thousand). The substantial rise in the interest income was a result of the loan portfolio remaining relatively high and stable during the year even though it dipped slightly towards the end of the year to CHF 82.8 million (2005: CHF 93.1 million), and higher volumes in Treasury due to favourable interest conditions. Interest income on

financial investments also rose significantly by CHF 942 thousand due to the financial investments in bonds increasing from CHF 5,273 thousand in 2005 to CHF 19,516 thousand in 2006.

Total gross revenues for the year rose by 22% from CHF 10,532 thousand in 2005 to CHF 12,901 thousand in 2006. The increase in net interest revenues more than offset the decrease in commission earnings which fell due to the increased commission expenses resulting from increased commitment fees being payable on the higher average loan volumes. The results from trading operations remained at a relatively high level and also contributed to the good overall 2006 result even though the revenues dipped 9% to CHF 1,697 thousand (2005: CHF 1,893 thousand).

Operating expenses increased moderately rising by 10% from CHF 7,842 thousand to CHF 8,629 thousand.

As a result of the above the productivity of the Bank, as measured by the cost income ratio, improved to 66.9% (2005: 74.5%).

Total assets for 2006 stood at CHF 264 million (2005: CHF 286 million), a decrease of 8% from the previous year. The net capital of the Bank at year-end is CHF 89.9 million representing 34% of the total balance sheet and reflecting a strong capital base.

During the year the Bank took up the option to extend the lease on its premises for a further 5 years to June 2012. In addition, a few minor IT investments were made to ensure the Bank's IT equipment is kept up to date. The Bank has the appropriate IT platform and is fully prepared for the future.

2. Shareholders

There has been no change in the share ownership of the Bank for several years. The LUKOIL group is the majority owner holding 97.36% of the Bank's share capital and the remaining shares are held by the Bank for Foreign Economic Affairs of the USSR, Moscow.

3. Report about Participations

The Bank does not own shares or participations in any company.

4. Outlook

The Board of Directors and the Executive Board, being satisfied with the performance of the Bank, are confident that the application of resources and exploitation of opportunities will again lead to a successful conclusion of the current year.

5. Changes in the Board of Directors, Executive Board, Senior Management and Auditors

Board of Directors

The Board of Directors was re-appointed at the General Assembly on June 8th 2006 as follows:

- Alexander K. Matytsyn Chairman, Vice President of OAO LUKOIL, Moscow
- Bruno Battaini Deputy Chairman, Consultant
- Sergei P. Kukura First Vice President of OAO LUKOIL, Moscow
- Dr. Hans W. Niederer Lawyer
- Dr. Thomas Frick Lawyer

Executive Board

The Executive Board remained unchanged consisting of:

- Pavel A. Suloev President of the Executive Board
- Bernard P. Schiess Member of the Executive Board
- Sergey D. Sizov Member of the Executive Board
- Dmitri N. Derkatch Member of the Executive Board

Senior Management

Mr. W. Herbrich left the Bank on January 31st 2006.

Auditors

On June 8th 2006 the General Assembly re-elected KPMG AG, Zurich as statutory auditors. PricewaterhouseCoopers AG, Zurich agreed to continue as internal auditors.

6. Events to be reported after the closing of the business year 2006

No events requiring to be reported have taken place since the closing of the business year 2006.

7. Proposal of the Board of Directors on the allocation of the retained earnings and the loss compensation

The Board of Directors proposes to the Annual General Meeting to apply the profit for the year 2006 of CHF 3'218'345.54 to the previous years loss brought forward and to carry forward the balance of total CHF 10'083'866.58.

BALANCE SHEET

	31.12.2006	31.12.2005	Change
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Assets			
Liquid funds	2'783	1'213	1'570
Due from banks	155'684	183'015	-27'331
Due from customers	82'759	93'120	-10'361
Securities and precious metals trading portfolios	0	0	0
Financial investments	19'516	5'273	14'243
Fixed assets	1'514	1'919	-405
Accrued income and prepaid expenses	1'014	1'399	-385
Other assets	495	217	278
Total assets	263'765	286'156	-22'391
Total due from group entities and significant shareholders	0	0	0
Liabilities and shareholders' equity			
Due to banks	18'413	50'218	-31'805
Due to customers	153'198	146'689	6'509
Accrued expenses and deferred income	1'198	1'168	30
Other liabilities	990	1'383	-393
Valuation adjustments and provisions	50	0	50
Share capital	100'000	100'000	0
Loss carry forward	-13'302	-14'943	1'641
Profit for the year	3'218	1'641	1'577
Total liabilities and shareholders' equity	263'765	286'156	-22'391
Total due to group entities and significant shareholders	1'421	436	985
Off-balance sheet transactions			
Contingent liabilities	1'485	2'141	-656
Irrevocable facilities granted	1'012	0	1'012
Derivative instruments			
- Contract volume	77'178	162'611	-85'433
- Positive replacement value	450	195	255
- Negative replacement value	901	1'264	-363
Fiduciary transactions	142'693	277'435	-134'742

INCOME STATEMENT

	2006	2005	Change
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Income and expenses on ordinary banking activities			
Results from interest bearing activities			
- Interest and discount income	16'569	11'649	4'920
- Interest and dividend income on trading portfolios	0	0	0
- Interest and dividend income on financial investments	1'390	448	942
- Interest expenses	-7'487	-4'394	-3'093
Subtotal results from interest bearing activities	<u>10'472</u>	<u>7'703</u>	<u>2'769</u>
Results from commission and service fee activities			
- Commission income on lending activities	106	89	17
- Commission income on securities and investment transactions	362	266	96
- Commission income on other services	780	811	-31
- Commission expenses	-516	-230	-286
Subtotal results from commission and service fee activities	<u>732</u>	<u>936</u>	<u>-204</u>
Results from trading operations	<u>1'697</u>	<u>1'893</u>	<u>-196</u>
Other ordinary results			
- Other ordinary results	0	0	0
Subtotal other ordinary results	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Operating expenses			
- Personnel expenses	-5'351	-4'691	-660
- Other operating expenses	-3'278	-3'151	-127
Subtotal operating expenses	<u>-8'629</u>	<u>-7'842</u>	<u>-787</u>
Gross profit	<u>4'272</u>	<u>2'690</u>	<u>1'582</u>
Depreciation and write-offs on non-current assets	-825	-819	-6
Valuation adjustments, provisions and losses	-50	0	-50
Subtotal	<u>3'397</u>	<u>1'871</u>	<u>1'526</u>
Extraordinary income	14	18	-4
Extraordinary expense	-19	-84	65
Taxes	-174	-164	-10
Profit for the year	<u>3'218</u>	<u>1'641</u>	<u>1'577</u>
Allocation of retained earnings			
Profit for the year	3'218	1'641	1'577
Loss carry forward of the previous year	-13'302	-14'943	1'641
Loss carry forward	<u>-10'084</u>	<u>-13'302</u>	<u>3'218</u>

STATEMENT OF CASH FLOWS

	2006			2005		
	Source	Application	Balance	Source	Application	Balance
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Cash flow from / (used in) operating activities (Internal sources)						
Profit for the year	3'218			1'641		
Depreciation of fixed assets	825			819		
Value adjustments and provisions	50				0	
Accrued income and prepaid expenses	385			662		
Accrued expenses and deferred income	30			415		
Other assets		278		2'877		
Other liabilities		393		1'236		
Balance	4'508	671	3'837	7'650	0	7'650
Cash flow from / (used in) shareholders' equity transactions						
Share capital	0			0		
Balance	0	0	0	0	0	0
Cash flow from / (used in) investment activities						
Other fixed assets		420			360	
Balance	0	420	-420	0	360	-360
Cash flow from / (used in) banking operations Operations (> 1 year)						
Due from customers		22'963			52'110	
Financial investments		14'243			743	
Short term operations						
Due to banks		31'805		49'835		
Due to customers	6'509				34'949	
Due from banks	27'331			39'615		
Due from customers	33'324				9'300	
Securities and precious metal trading portfolios		0			0	
Liquidity						
Liquid funds		1'570		362		
Balance	67'164	70'581	-3'417	89'812	97'102	-7'290
Total source of funds	71'672			97'462		
Total application of funds		71'672	0		97'462	0

Notes to the Financial Statements 2006

1. Explanatory Notes to the Bank's Business Activities and Personnel

Main activities

SLB Commercial Bank is an internationally active bank whose major field of business is the rendering of treasury, correspondent banking, loan and letters of credit services in the interest of the LUKOIL Group. The second most important area is the providing of services and financing activities for LUKOIL related businesses.

At the end of 2006 the number of employees amounted to 25, (the same as at the end of 2005), including employees of the representative office in Moscow.

Balance sheet transactions

The interest differential business constitutes the major source of revenue for the Bank, with the emphasis on short-term trade finance transactions, financing and participations in syndicated loans. Interbank business is primarily conducted in the short-term range whereby treasury activities are of considerable importance.

Trading

The Bank is active on the foreign exchange market mainly on behalf of clients. During the year under review the Bank did not trade securities for its own account.

Commissions and service fees

Commissions and service fees result predominantly from the servicing of the LUKOIL Group in the loan sector, the fiduciary placement of funds, funds transfers and documentary business.

Risk management

Risk policy is regularly reviewed by the Board of Directors and provides the basis for the risk management. The Board of Directors and the Executive Board receive information on a regular basis about the Bank's portfolios, liquidity, financial and profitability state as well as the risks involved.

Observation of the risk limits set by the Board of Directors is controlled permanently. Positions are evaluated daily, whereby responsibility for risk control at the Executive Board level is separated from the responsibility of the business areas generating those risks.

Default risks

Approval of loans and other exposures comprises the prior application of an adequate internal rating system which includes information from international rating organisations as well as a risk orientated regulation of competencies. Strict observation of limits as set out in the business regulations and directives is centrally monitored. Loans and other exposures are evaluated periodically as to the credit worthiness of the debtor as well as to the value of collateral provided, depending on the kind of collateral. Doubtful or non-performing assets are dealt with by the Executive Board and reported to the Board of Directors.

Interest rate risks

Risks deriving from changing interest rates of on-balance assets and liabilities are centrally supervised by the ALM Committee of the Bank, even though these risks are restricted by the primarily short-term nature of loans as well as the maturity matching refinancing in foreign

currencies. The structure of interest change risks is internally and independently monitored and reported to the Executive Board and the ALM Committee.

Other market risks

Other market risks are restricted by set limits. Positions in trading portfolios are evaluated daily at market conditions and monitored.

Liquidity risk

The Bank's solvency is monitored and ascertained in the framework of the Swiss Banking Law and regulations.

Operational risks

Operational risks are confined by means of internal regulations and organisational directives as well as adequate controls on the basis of process prescriptions. The Risk Manager monitors deviations from the prescriptions and reports regularly to the Executive Board.

Compliance and legal risks

The Compliance Officer ascertains that business activities are in conformity with current regulatory prescriptions and the due diligence duties of a financial intermediary. The holder of this task is responsible for the verification of the requirements and developments by supervisory and legislative authorities and other organisations. In addition he has to take care that the internal directives and regulations are adjusted to regulatory developments and observed.

Legal advice is procured from external sources according to requirements.

Outsourcing

A third party company provides important services in the area of funds transfers on a contractual basis. This contract was made in accordance to regulations by the Swiss Federal Banking Commission. All employees of this service provider are subject to Swiss Banking Secrecy Law and confidentiality of data is thereby provided for.

The IT system is owned by the Bank and located on Bank premises but all the running and maintenance of the IT area is provided by external suppliers under the supervision of the management. The internal audit and salary accounting functions are also outsourced to a professional audit firm. These activities are not considered as outsourcing under the terms of the SFBC Circular 99/2.

2. Balance Sheet and Valuation Principles

Accounting, reporting and evaluations are based on the provisions of the Swiss Code of Obligations, the Swiss Federal Banking Law and its Ordinance as well as the statutes and guidelines of the Swiss Federal Banking Commission concerning the preparation of financial statements of banks.

Recording of business transactions

All business transactions are recorded as at trade date in the books of the Bank and are as of this time shown in the balance sheet and the profit and loss statement of the Bank in accordance with the set valuation principals, whereby the results of all concluded

transactions are included in the profit and loss statement. Open forward transactions are shown off-balance sheet until maturity. As of maturity these transactions are included in the balance sheet.

Translation of foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at daily market rates. The values of assets and liabilities in foreign currencies are translated at the market rate of the balance sheet and results recorded in the profit and loss statement. Expenses and revenues in foreign currencies are translated at the market rate prevailing on the transaction date and are recorded in the profit and loss statement. Profits and losses from foreign currency translation are recognised as trading profits or losses.

The following rates were used for translation as per the relevant balance sheet dates:

	2006	2005
USD/CHF	1.2196	1.3177
EUR/CHF	1.6069	1.5550
GBP/CHF	2.3929	2.2673

General valuation principles

Positions shown separately in the balance sheet are valued individually.

Liquid funds, amounts due from and due to banks and due to customers

These funds and related interest due but still unpaid are recorded in the balance sheet at nominal value less required separate value adjustments which are shown as value adjustments and provisions.

Loans (claims towards customers)

Claims toward customers are recorded in the balance sheet at nominal value. Interest is accrued according to the relevant period.

Doubtful claims that are claims where it is unlikely that the debtor will be able to fulfil his future liabilities are evaluated on an individual basis and the reduction in value posted as a value adjustment. Off-balance sheet transactions like firm commitments, guarantees and derivative financial instruments are included in the evaluation. Interest due for more than 90 days is considered overdue. Overdue interest and interest unlikely to be received by the Bank are not recorded in the profit and loss statement but added to value adjustments and provisions.

The value reduction results from the difference between the nominal value of the claim and the amount likely to be recovered considering the counterparty risk and the result from the realisation of collateral. If it is to be expected that the realisation of collateral takes more than a year, the estimated result from the realisation is discounted to the present value as per the balance sheet date.

Trading portfolios in securities and precious metals

Trading portfolios are evaluated and recorded at fair value. Fair value is considered to be the price quoted in an efficient and liquid market or the value resulting from the calculation using an appropriate evaluation model. Trading portfolios, for which as an exception, a

market price cannot be ascertained, are treated according to the principle of lower of cost or market.

Financial investments

Fixed interest bearing securities are valued according to the accrual method, i.e. a premium or a discount arising on acquisition is distributed over the remaining term and recorded accordingly. A value reduction due to a change in quality is recorded immediately in the profit and loss statement. Shares and similar securities are valued according to the principle of lower of cost or market.

Fixed assets

New investments in fixed assets are capitalised and valued at purchase value provided they are used for more than one accounting period and the value exceeds CHF 5'000. New investments in existing fixed assets are capitalised if this investment enhances the market or utilisation value or the life time significantly.

Fixed assets are recorded in the balance sheet at purchase value less accumulated depreciation. Depreciation is implemented systematically over the estimated utilisation period of the asset. Depreciation is recorded in the profit and loss statement under the heading "Depreciation and write offs on non current assets".

The value of fixed assets is re-evaluated whenever events or circumstances indicate that the book value of the asset is no longer warranted.

The estimated utilisation terms for different fixed assets are consistent with the LUKOIL Group and are as follows:

▪ Banking equipment (general ledger system)	60 months
▪ Vehicles	60 months
▪ Fixtures, fittings and installations	60 months
▪ Computer and communication equipment	36 months
▪ Other (capital increase costs)	60 months

Realised profits or losses from the disposal of fixed assets are respectively recorded as "Extraordinary income" or "Extraordinary expenses".

Liabilities to pension plan

SLB Commercial Bank does not have its own pension plan. From January 1, 2006 the employees of the Bank are insured in the pension fund of Swiss Life (formerly Vaudoise Versicherung). The pension fund of Swiss Life is a defined contribution scheme. All employees who have reached the age of 17 are insured against death and invalidity from the start of the next calendar year, and in addition, all employees who have reached the age of 24 are insured against old age from the start of the next calendar year. The pension age for men and women is as set by the law. The Bank includes the employer contributions in the Personnel expenses. The Bank has no further pension liabilities even in the case of the pension fund having an under coverage of its liabilities.

Taxes

Provisions have been made for all Federal and Cantonal taxes estimated to be payable on the basis of reported results through to the end of the current year. Current taxes for the relevant period are calculated according to regulations prescribed by the tax authorities and recorded as expenses in the same period. Capital and income taxes are disclosed under "Accrued expenses and deferred income".

Indirect taxes due such as VAT are disclosed under "Other liabilities".

Valuation adjustments and provisions

Valuation adjustments and provisions are prudently created for all risks identifiable at the balance sheet date. General valuation adjustments and provisions cover latent risks.

In addition to economically necessary provisions silent reserves can be created in the form of "Other provisions" in order to cover general business risks.

Contingent liabilities and irrevocable commitments

Contingent liabilities and irrevocable commitments are recorded off-balance sheet at nominal value. For identifiable risks provisions are created in the balance sheet.

Derivative financial instruments

Derivative financial instruments for trading purposes are valued at fair value and the results recorded in "Results from trading operations". Hedging transactions are valued on the same basis as the underlying hedged transaction.

Changes in comparison to the previous year

There were no changes to the accounting and valuation principles compared to the previous year.

Events after the balance sheet date

There were no extraordinary events after the balance sheet date which could have a significant impact on the equity, financial state or profitability of the Bank in regard to the year under review.

3. Information on the balance sheet

3.1 Listing of collaterals for loans and off-balance sheet transactions

		Type of collateral			
		Mortgage collateral	Other collateral	Without collateral	Total
		CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Loans					
Due from customers		0	80'239	2'520	82'759
Mortgage loans		0	0	0	0
Total loans	Current year	0	80'239	2'520	82'759
	Previous year	0	76'387	16'733	93'120
Off-balance sheet					
Contingent liabilities		0	1'465	20	1'485
Irrevocable facilities granted		0	0	1'012	1'012
Total off-balance sheet	Current year	0	1'465	1'032	2'497
	Previous year	0	2'121	20	2'141

Impaired claims and/or non-performing claims

As per December 31st 2005 and December 31st 2006 respectively, there were no impaired claims or non-performing loans held by SLB Commercial Bank.

3.2 Securities and precious metals trading portfolios, financial investments and participations

		Book Value		Fair Value	
		31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
		CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Securities and precious metals trading portfolios					
Debt securities					
- exchange listed		0	0	0	0
- unlisted		0	0	0	0
- of which own and cash bonds		0	0	0	0
Investment securities					
- of which own investment securities		0	0	0	0
Precious metals					
		0	0	0	0
Total securities and precious metals trading portfolios		0	0	0	0
- of which repurchaseable securities in accordance with the liquidity requirements		0	0	0	0
Financial investments					
Debt securities					
- of which own and cash bonds		0	0	0	0
- of which to be held until maturity		19'514	5'271	19'455	5'386
- of which valued according to the principle of the lower of cost or market		0	0	0	0
Investment securities					
- of which qualified participations		2	2	2	2
Precious metals					
		0	0	0	0
Real estate					
		0	0	0	0
Total financial investments		19'516	5'273	19'457	5'388
- of which repurchaseable securities in accordance with the liquidity requirements		0	0	0	0

3.3 Schedule of non-current assets

	Historical cost	Accumulated depreciation	Book value end of previous year	Year under review			
				Investments	Disinvestments	Write-offs / Depreciation	Book value end of 2006
				CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Participations							
Majority participations	0	0	0	0	0	0	0
Minority participations	0	0	0	0	0	0	0
Total participations	0	0	0	0	0	0	0
Other fixed assets							
Tangible fixed assets	1'645	-903	742	435	-15	-406	756
Intangible fixed assets	2'347	-1'170	1'177	0	0	-419	758
Total fixed assets	3'992	-2'073	1'919	435	-15	-825	1'514

Fire insurance value: Tangible fixed assets 1'750
 Liabilities: Future leasing instalments under operating leases 2'290

Tangible fixed assets with a historical cost of TCHF 58 and accumulated depreciation of TCHF 43 were sold during the year.

In 2001 costs of TCHF 601 related to the capital increase were capitalised in "intangible fixed assets" and amortised over 5 years. The book value as at December 31, 2006 amounts to TCHF 0.

3.4 Schedule of other assets and liabilities

	31.12.2006	31.12.2005	Change
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Other assets			
Positive replacement value	450	195	255
Indirect taxes	0	0	0
Others	45	22	23
Total other assets	495	217	278
Other liabilities			
Negative replacement value	901	1'264	-363
Indirect taxes	89	99	-10
Others	0	20	-20
Total other liabilities	990	1'383	-393

3.5 Assets pledged to secure own liabilities and assets subject to ownership reservation

Purpose:	Pledged assets	Liabilities
	CHF 1'000	CHF 1'000
Rent deposit	16	0
Money market deposit	3'882	0
Total		
Current year	3'898	0
Previous year	7'292	0

Neither in the year under review nor in the previous year were assets subject to ownership reservation.

3.6 Employer contributions reserve and related pension fund contributions

The employees of SLB Commercial Bank are insured under an occupational defined contribution plan with an independent pension company (Swiss Life). The last audited financial statements of this independent pension company (December 31, 2005) showed a coverage ratio of 100%. There are no economic benefits or economic costs attributable to the Bank.

	31.12.2006	31.12.2005	Change
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
1. Employer contributions reserve at year-end			
Nominal value	0	0	0
Not used in conformity to purpose	0	0	0
Other changes in value	0	0	0
Discount	0	0	0
Amount capitalised in the balance sheet	0	0	0
Impact of employer contribution reserve in the personnel expenses			
Creation of employer contribution reserve	0	0	0
2. Economic benefits / Economic costs			
Pension fund contributions without over / under coverage			
Amount of the over / under coverage of the pension fund	0	0	0
Amount of the over / under coverage relating to the company employees	0	0	0
Economic participation of the company employees in the benefits	0	0	0
3. Pension expense included in the personnel expenses			
Pension fund contributions for the period	626	384	242
Changes in the economic value of the pension benefits	0	0	0
Creation of employer contributions reserve	0	0	0
Total pension expense in the personnel expenses	626	384	242

3.7 Outstanding bond issues and mortgage bonds.

The bank had no outstanding bond issues or mortgage bonds in the year under review or the previous year.

3.8 Value adjustments, provisions and reserves for general banking risks

	Balance end of previous year	Usage in conformity to purpose	Change in definition of purpose (reclassifi- cation)	Recoveries overdue interest, currency differences	Additions charged to Income State- ment	Reversals credited to Income State- ment	Balance end of year under review
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Provisions for latent taxes	0	0	0	0	0	0	0
Value adjustments and provisions for credit risk (doubtful receivables and country risk)	0	0	0	0	0	0	0
Provisions for restructuring	0	0	0	0	0	0	0
Provisions for pension liabilities	0	0	0	0	0	0	0
Other provisions	0	0	0	0	50	0	50
Total value adjustments and provisions	0	0	0	0	50	0	50
less:							
Value adjustments directly compensated with assets	0	0	0	0	0	0	0
Total value adjustments and provisions as in balance sheet	0	0	0	0	0	0	50
Reserve for general banking risks	0						0

3.9 Share Capital

	31.12.2006			31.12.2005		
	Total par value	Number of shares	Dividend bearing capital	Total par value	Number of shares	Dividend bearing capital
	CHF 1'000		CHF 1'000	CHF 1'000		CHF 1'000
Share capital	100'000	350'878	100'000	100'000	350'878	100'000
Total share capital	100'000	350'878	100'000	100'000	350'878	100'000

Shareholders	31.12.2006		31.12.2005	
	Nominal	Share	Nominal	Share
	CHF 1'000	%	CHF 1'000	%
Voting shareholders				
LUKOIL International Invest (BVI)	97'364	97.36	97'364	97.36
Bk. f. Foreign Economic Affairs of the USSR, Moscow	2'636	2.64	2'636	2.64
Total share capital	100'000	100.00	100'000	100.00

LUKOIL International Invest (BVI) is owned 100% by Open Joint Stock Company "Oil Company LUKOIL" in which the following shareholders held more than 5% as per December 31st 2006:

Name	Status	Share %
ING Bank Eurasia ZAO	Nominee für ADR and GDR programs	64.38
Garant SDK	Nominee	8.86
URALSIB Depository Company	Nominee	7.12
ZAO KB Citibank	Nominee	7.90

3.10 Statement of changes in shareholders' equity	2006 CHF 1'000	2005 CHF 1'000
Shareholders' equity at the beginning of the year under review		
Share capital	100'000	100'000
Loss carry forward	-13'302	-14'943
Total shareholders' equity at the beginning of the year under review	86'698	85'057
Profit for the year under review	3'218	1'641
Total shareholders' equity at the end of the year under review	89'916	86'698
of which: share capital	100'000	100'000
loss carry forward	-10'084	-13'302

3.11 Maturity structure of current assets and borrowed funds

		Maturities							
		At sight	Callable	Due within 3 months	Due within 3-12 mths	Due within 1-5 years	Due after 5 years	Without maturity	Total
		CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Current assets									
	Liquid funds	2'783	0	0	0	0	0	0	2'783
	Due from banks	9'541	0	146'143	0	0	0	0	155'684
	Due from customers	21	0	0	4'269	78'469	0	0	82'759
	Securities and precious metals portfolios	0	0	0	0	0	0	0	0
	Financial investments	0	0	4'879	0	14'635	0	2	19'516
Total current assets	current year	12'345	0	151'022	4'269	93'104	0	2	260'742
	prev. year	16'016	0	184'085	21'741	54'189	6'588	2	282'621
Borrowed funds									
	Due to banks	119	0	18'294	0	0	0	0	18'413
	Due to customers	88'596	0	64'602	0	0	0	0	153'198
Total borrowed funds	current year	88'715	0	82'896	0	0	0	0	171'611
	prev. year	141'329	0	55'579	0	0	0	0	196'907

3.12 Amounts due from and due to related companies as well as loans and exposures to members of the bank's governing bodies

	2006	2005	Change
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Due from related companies	75'985	71'299	4'686
Due to related companies	124'457	128'598	-4'141

Funds due from and due to related companies represent holdings on current account as well as loans, which are granted at the same conditions as for independent third parties. There were no loans to the bank's governing bodies.

3.13 Assets and liabilities scheduled by domestic and foreign origin

	31.12.2006		31.12.2005	
	Domestic	Foreign	Domestic	Foreign
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Assets				
Liquid funds	2'663	120	1'198	15
Due from banks	15'354	140'330	7'636	175'379
Due from customers	0	82'759	19'765	73'355
Securities and precious metal portfolios	0	0	0	0
Financial investments	0	19'516	0	5'273
Fixed assets	1'331	183	1'903	16
Accrued income and prepaid expenses	582	432	570	829
Other assets	495	0	113	104
Total assets	20'425	243'340	31'185	254'971
Liabilities				
Due to banks	0	18'413	0	50'218
Due to customers	5'667	147'531	17'139	129'550
Accrued expenses and deferred income	1'147	51	1'019	149
Other liabilities	990	0	1'331	52
Value adjustments and provisions	50	0	0	0
Share capital	100'000	0	100'000	0
Loss carry forward	-13'302	0	-14'943	0
Profit	3'218	0	1'641	0
Total liabilities	97'770	165'995	106'187	179'969

3.14 Total assets according to domicile of risk

	31.12.2006		31.12.2005	
	Amount	Share	Amount	Share
	CHF 1'000	in %	CHF 1'000	in %
Assets				
Switzerland	20'425	7.7	31'184	10.9
United Kingdom	118'092	44.8	92'247	32.2
Hungary	75'965	28.8	51'123	17.9
Russian Federation	28'928	11.0	52'555	18.4
Netherlands	14'628	5.6	0	0.0
Germany	4'213	1.6	5'763	2.0
USA	1'125	0.4	14'375	5.0
Cyprus	0	0.0	13'385	4.7
Ukraine	0	0.0	13'281	4.6
Austria	0	0.0	12'010	4.2
Others	389	0.1	233	0.1
Total assets	263'765	100%	286'156	100%

In accordance with the policy of the bank concerning provisions for country risk and the nature of the transactions, the exposures did not require provisioning as per December 31st 2006.

3.15 Balance sheet by currencies as of 31.12.2006

	CHF	USD	EUR	RUR	GBP	BGN	OTHER	Total
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Assets								
Liquid funds	2'663	0	120	0	0	0	0	2'783
Due from banks	11'252	123'135	19'129	2'042	6	49	71	155'684
Due from customers	1	80'087	2'671	0	0	0	0	82'759
Securities and precious metal portfolios	0	0	0	0	0	0	0	0
Financial investments	0	19'514	2	0	0	0	0	19'516
Fixed assets	1'514	0	0	0	0	0	0	1'514
Accrued income and prepaid expenses	137	864	13	0	0	0	0	1'014
Other assets	43	452	0	0	0	0	0	495
Total on-balance assets	15'610	224'052	21'935	2'042	6	49	71	263'765
Off-balance claims from foreign exchange spot, forward and option transactions	77'178	0	0	0	0	0	0	77'178
Total assets	92'788	224'052	21'935	2'042	6	49	71	340'943
Liabilities								
Due to banks	2	18'411	0	0	0	0	0	18'413
Due to customers	1'533	130'183	19'520	1'946	0	16	0	153'198
Accrued expenses and deferred income	1'097	100	1	0	0	0	0	1'198
Other liabilities	88	877	25	0	0	0	0	990
Value adjustments and provisions	50	0	0	0	0	0	0	50
Share capital	100'000	0	0	0	0	0	0	100'000
Loss carry forward	-13'302	0	0	0	0	0	0	-13'302
Profit	3'218	0	0	0	0	0	0	3'218
Total on-balance liabilities	92'686	149'571	19'546	1'946	0	16	0	263'765
Off-balance liabilities from foreign exchange spot, forward and option transactions	0	74'640	2'538	0	0	0	0	77'178
Total liabilities	92'686	224'211	22'084	1'946	0	16	0	340'943
Net position as per currency	102	-159	-149	96	6	33	71	0

4. Information on off-balance sheet transactions

4.1 Contingent liabilities

	31.12.2006	31.12.2005
	CHF 1'000	CHF 1'000
Credit guarantees and similar	771	650
Back-up guarantees and similar	0	0
Irrevocable commitments arising from letters of credit	714	1'491
Other contingent liabilities	0	0
Total	1'485	2'141

4.2 Outstanding derivative financial instruments

	Trading instruments		
	Positive replacement values	Negative replacement values	Contract volume
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Foreign currencies			
Forward contracts	450	901	77'178
Total			
Year under review	450	901	77'178
Previous year	195	1'264	162'611

The Bank does not make use of hedge accounting.

4.3 Fiduciary transactions

	31.12.2006	31.12.2005	Change
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000
Fiduciary placements with third parties	142'693	277'435	-134'742
Fiduciary loans and other fiduciary financial transactions	0	0	0
Total fiduciary transactions	142'693	277'435	-134'742

4.4 Client funds

The Bank is not active in Private Banking. The position "Due to customers" in the amount of TCHF 153'198 (previous year TCHF 146'689) comprises customer holdings in current accounts related to commercial activities.

5. Information on the income statement

5.1 Refinancing in the position interest and discount income

The Bank did not exercise this alternative choice.

	2006	2005	Change
	CHF 1'000	CHF 1'000	CHF 1'000

5.2 Analysis of results from trading operations

Results from trading operations

- Trading in bond securities	0	0	0
- Trading in foreign exchange and foreign banknotes	1'697	1'893	-196
Total results from trading operations	1'697	1'893	-196

5.3 Personnel expenses

- Remuneration to the Board of Directors	151	167	-16
- Salaries and benefits	3'985	3'650	335
- Social benefits and other legally required contributions	370	312	58
- Contributions to pension plan	626	384	242
- Other personnel expenses	219	178	41
Total personnel expenses	5'351	4'691	660

5.4 Analysis of operating expenses

- Premises expense	619	611	8
- Expenses for IT, equipment, furniture, vehicles and other installations	800	787	13
- Other operating expenses	1'859	1'753	106
Total operating expenses	3'278	3'151	127

5.5 Notes to the extraordinary income

- Release of provisions no longer required	0	0	0
- Profit on sale of fixed assets	14	0	14
- Other revenue related to the previous business year	0	18	-18
Total extraordinary income	14	18	-4

5.6 Notes to the extraordinary expense

- Loss on sale of fixed assets	19	0	19
- Other expense related to the previous business year	0	84	-84
Total extraordinary expense	19	84	-65



KPMG Ltd
Audit Financial Services
Badenerstrasse 172
CH-8004 Zurich

P.O. Box
CH-8026 Zurich

Telephone +41 44 249 31 31
Fax +41 44 249 23 19
Internet www.kpmg.ch

Report of the Statutory Auditors to the General Meeting of
SLB Commercial Bank, Zurich

As statutory auditors, we have audited the accounting records and the financial statements (balance sheet, income statement, cash flow statement and notes) of SLB Commercial Bank for the year ended 31 December 2006.

These financial statements are the responsibility of the board of directors. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We confirm that we meet the legal requirements concerning professional qualification and independence.

Our audit was conducted in accordance with Swiss Auditing Standards, which require that an audit be planned and performed to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. We have examined on a test basis evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. We have also assessed the accounting principles used, significant estimates made and the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the accounting records and financial statements comply with Swiss law and the company's articles of incorporation.

We recommend that the financial statements submitted to you be approved.

KPMG Ltd

Hieronymus T. Dormann
Auditor in Charge

Patrizio Aggio

Zurich, 3 April 2007

Enclosure:

- Financial statements (balance sheet, income statement, cash flow statement and notes)

Representative Office

Moskau / Moscow

SLB Commercial Bank

Moscow Representative Office
Masha Poryvayeva Street
Geb. 11, office 1006 A
GSP-6
107996 Moscow
Russia

Telefon: (495) 967 17 27

Telefax: (495) 967 17 26

Repräsentantin / Representative:

Mrs. Nina A. Maralova

Representative