

Московский Банк  
Реконструкции и Развития



Moscow Bank for  
Reconstruction and Development

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ  
ANNUAL REPORT \*2003

**Московский Банк  
Реконструкции и Развития**



**Moscow Bank for  
Reconstruction and Development**

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ  
ANNUAL REPORT \*2003**





## СОДЕРЖАНИЕ

### **ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА БАНКА**

| Стр. 6

- Обращение Председателя Совета Директоров Банка  
Обращение Председателя Правления Банка

### **1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АКБ «МБРР» (ОАО)**

| Стр. 8

### **2 ОСНОВНЫЕ ИТОГИ 2003 ГОДА**

| Стр. 11

- Главные события года  
Основные финансовые результаты  
Направления развития бизнеса  
Корпоративный бизнес  
Розничный бизнес  
Корпоративное финансирование и операции на денежных рынках  
Управление рисками  
Структурное и кадровое развитие  
Информационные технологии управления  
Региональная сеть

### **3 СОЦИАЛЬНАЯ ПОЗИЦИЯ**

| Стр. 37

### **4 ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА**

| Стр. 38

### **5 СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

| Стр. 50

- Совет директоров  
Правление  
Акционеры  
Филиалы АКБ «МБРР» (ОАО)  
Контактная информация

### **ANNUAL REPORT 2003**

| Page 55



29 января 2003 года Акционерный Коммерческий Банк «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) отметил свой десятилетний юбилей – и это стало лучшим свидетельством его жизнестойкости, умения ставить цели и достигать их, действуя профессионально и ответственно.

Все эти годы главными составляющими деятельности Банка были надежность механизма проведения операций, уверенность в результате при принятии решений, строгое выполнение взятых на себя обязательств, а также разумный консерватизм и верность корпоративным ценностям. Именно благодаря таким принципам работы росли авторитет Банка, его финансовая и интеллектуальная составляющие, на которых сегодня основывается преуспевание самого Банка.

## ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА БАНКА

### ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ БАНКА



Уважаемые дамы и господа!

Минувший год стал юбилейным для Московского Банка Реконструкции и Развития.

Основываясь на 10-летнем опыте, АКБ «МБРР» (ОАО) в 2003 году интенсивно развивался и укреплял свои позиции крупного российского универсального коммерческого Банка с современными банковскими технологиями, диверсифицированной клиентской базой и гармоничным развитием трех основных направлений бизнеса: корпоративного, инвестиционного и розничного.

Оглядываясь на минувший год, можно с уверенностью констатировать: он был успешным как для АКБ «МБРР» (ОАО), так и для банковской системы в целом. Сохранение благоприятной макроэкономической конъюнктуры, рост взаимного доверия между участниками рынка, в том числе между банками и их клиентами, – все это привело к существенному повышению спроса на банковские продукты и придало необходимый импульс к осуществлению многих намеченных планов и проектов.

В прошедшем году акционеры АКБ «МБРР» (ОАО) приняли стратегию развития универсального банка, в котором значительная роль отведена розничному направлению. Сегодня Банк предлагает комплексное обслуживание как корпоративным, так и частным клиентам.

Председатель Совета Директоров

 Ю.В. Пономарев

## ОБРАЩЕНИЕ РУКОВОДСТВА БАНКА ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ БАНКА

Уважаемые акционеры, клиенты, партнеры!

В 2003 году АКБ «МБРР» (ОАО) интенсивно развивался и завершил еще один финансовый год с хорошими результатами. Активы банка по публикуемой отчетности на 1 января 2004 года удвоились по сравнению с прошлым годом и составили 20 909 млн руб. По рейтингу надежности на конец 2003 года банк занял 21 место среди крупнейших банков России, по активам – 27, по кредитам негосударственным предприятиям – 22, объему портфеля ценных бумаг – 30 место. Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило устойчивый рейтинг Банка. Как мы ожидали, надежность Банка побудила все большее число клиентов доверять ему свои сбережения и активно пользоваться его продуктами.



Устойчивость Банка базируется на последовательном исполнении принципов, заложенных в основу его работы. Эти принципы заключаются в расширении и диверсификации кредитного портфеля, внедрении передовых банковских технологий, индивидуальной работе с клиентами и развитии филиальной сети. Объем эмиссии международных банковских карт MasterCard и Visa увеличился более чем в 4 раза. Собственная сеть устройств самообслуживания Банка выросла в 6 раз. Банк открыл дополнительный офис «Архангельский» в г. Москве и дополнительный офис «Суворовский» в г. Санкт-Петербурге, ориентированные на обслуживание частных лиц. Проведена подготовительная работа для открытия новых региональных филиалов Банка.

Сегодня мы предлагаем самые современные финансовые, организационные и технические решения и хотим заверить наших клиентов, что и впредь останемся надежным деловым партнером, оказывая услуги высокого качества, удовлетворяющие их потребности.

Я выражаю глубокую признательность всем клиентам и акционерам Банка. Уверен, что и в дальнейшем наше сотрудничество будет плодотворным и успешным.

Благодарю Правление и коллектив Банка за упорный труд на протяжении всего юбилейного года.

Банк с оптимизмом смотрит в будущее. Накопленный опыт, кадровый потенциал, мобильность и прочная клиентская база позволяют уверенно действовать в динамичном и высоко-конкурентном окружении.

Председатель Правления

А.Б. Арutyунов

Глава I |

## ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АКБ «МБРР» (ОАО)

Акционерный Коммерческий Банк «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) – АКБ «МБРР» (ОАО) – зарегистрирован в Банке России РФ 29 января 1993 года. (*Генеральная лицензия Банка России на осуществление банковских операций № 2268 от 12.11.2002 г.*).

Уставный капитал Банка составляет 400,5 млн руб., зарегистрирован Банком России 13 декабря 2001 года.

Клиентами Банка являются предприятия, представляющие основные направления российского бизнеса:

- Телекоммуникации
  - Финансы
  - Машиностроение
  - Энергетика
  - Строительство и недвижимость
  - Пищевая промышленность
  - Торговля
  - Туризм
  - Микроэлектроника
  - Страхование
- а также представители среднего и малого бизнеса, частные лица.

Аудитором Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) является Аудиторская фирма ЗАО «Делойт и Туш СНГ».

### Лицензии

- Генеральная лицензия Банка России на осуществление банковских операций № 2268 от 12.11.2002 года
- Лицензия Банка России на осуществление банковских операций с драгоценными металлами № 2268 от 12.11.2002 года
- Лицензия Управления ФСБ России по г. Москве и Московской области на разрешение осуществления работ, связанных с использованием сведений, составляющих государственную тайну № 3861 от 25.03.2002 года
- Лицензия ФАПСИ на право осуществления деятельности по техническому обслуживанию шифровальных средств № ЛФ/06-3575 от 28.01.2003 года
- Лицензия ФАПСИ на право осуществления деятельности по распространению шифровальных средств № ЛФ/06-3576 от 28.01.2003 года
- Лицензия ФАПСИ на право предоставления услуг в области шифрования информации № ЛФ/06-3577 от 28.01.2003 года

## ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ АКБ «МБРР» (ОАО)

| Глава I

- Лицензия ФКЦБ России профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности № 177-04660-000100 от 24.01.2001 года
- Лицензия ФКЦБ России профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 177-04649-001000 от 24.01.2001 года
- Лицензия ФКЦБ России профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности № 177-04635-010000 от 24.01.2001 года
- Лицензия ФКЦБ России профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 177-04613-100000 от 24.01.2001 года

### **Банки-корреспонденты**

- JPMorgan Chase Bank, New York
- American Express Bank Ltd, New York
- Commerzbank AG, Frankfurt am Main
- HSBC, London
- ING Bank N.V. (Vienna branch)
- East-West United Bank, Luxemburg
- Dresdner Bank AG, Frankfurt am Main
- Ost-West Handelsbank AG, Frankfurt am Main
- BCEN-Eurobank, Paris
- Donau-Bank AG, Vienna
- Сбербанк России, Москва
- Внешторгбанк, Москва
- Внешэкономбанк, Москва
- Приватбанк, Днепропетровск
- Белпромстройбанк, Минск

### **Членство в межбанковских объединениях, биржах, клиринговых центрах и ассоциациях**

- Московская Межбанковская Валютная Биржа
- Московская Центральная Фондовая Биржа
- Московская Фондовая Биржа
- Саморегулируемая организация «Национальная Фондовая Ассоциация»
- Московский Банковский Союз
- Ассоциация Российских Банков
- ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания»
- Некоммерческое Партнерство «Национальный Депозитарный Центр»
- Principal Member Международной платежной системы MasterCard International
- Associate Member Международной платежной системы VISA International

Московский Банк Реконструкции и Развития – Уполномоченный Банк Правительства Москвы.

АКБ «МБРР» (ОАО) включен Государственным таможенным комитетом Российской Федерации в Реестр банков и иных организаций, которые могут выступать в качестве гаранта перед таможенными органами.



## Основные Итоги 2003 года

| Глава 2

### **Главные события года**

В 2003 году по всем намеченным стратегическим направлениям темпы развития Банка были выше, чем в предыдущем; поставленные задачи были выполнены успешно.

- |                |  |
|----------------|--|
| <b>ЯНВАРЬ</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• В начале 2003 года АКБ «МБРР» (ОАО) подвел итоги своей десятилетней деятельности и отпраздновал юбилей.</li> <li>• АКБ «МБРР» (ОАО) вошел в топ-30 российских банков по размеру активов.</li> </ul>   |
| <b>ФЕВРАЛЬ</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Объем средств юридических лиц с учетом эмитированных векселей по итогам года увеличился в 2,8 раза – с 5 198 млн руб. до 14 333 млн руб.</li> </ul>   |
| <b>МАРТ</b>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Международное рейтинговое агентство Fitch IBCA подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг АКБ «МБРР» (ОАО) в иностранной валюте на уровне «B-», а также краткосрочный «B». Прогноз указанных рейтингов определен как «стабильный».</li> <li>• По рейтингу надежности на 01.01.04 г. банк занял 21-е место среди 100 крупнейших банков России (журнал «Профиль»).</li> </ul>   |
| <b>АПРЕЛЬ</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Банком и ОАО «РОСНО» подписано соглашение о стратегическом сотрудничестве и решении приоритетных вопросов.</li> </ul>   |
| <b>ОКТЯБРЬ</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• В организационной структуре Банка был выделен розничный блок для реализации стратегии развития банковских услуг для частных лиц; произошло значительное усиление команды руководителей и специалистов розничного бизнеса.</li> </ul>  |
| <b>НОЯБРЬ</b>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Банк ввел в эксплуатацию собственный процессинговый центр, позволяющий осуществлять собственную эмиссию и обслуживание пластиковых карт международных систем MasterCard и Visa.</li> <li>• Банк открыл дополнительный офис «Архангельский» в г. Москве и дополнительный офис «Суворовский» в г. Санкт-Петербурге, ориентированные на обслуживание частных лиц.</li> </ul>   |
| <b>ДЕКАБРЬ</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Собственная сеть устройств самообслуживания Банка выросла в шесть раз – с 12 до 70 устройств различного назначения, из них: 65 банкоматов и 5 кассоматов.</li> <li>• Объем эмиссии международных пластиковых карт MasterCard и Visa составил 12 800 карт, что более чем в 4 раза превосходит объем эмиссии на начало 2003 года.</li> <li>• Банк и ОАО «Мобильные ТелеСистемы» подписали соглашение о сотрудничестве по проекту разработки и продвижения ко-брэндинговых продуктов.</li> <li>• Банк привлек необеспеченный кредит от синдиката ведущих зарубежных и российских банков во главе с «Райффайзенцентробанк» (Австрия) и «Внешторгбанк» (Россия) в декабре 2003 года на срок 364 дня в сумме 14 млн долл. США.</li> </ul> |

## Глава 2 |

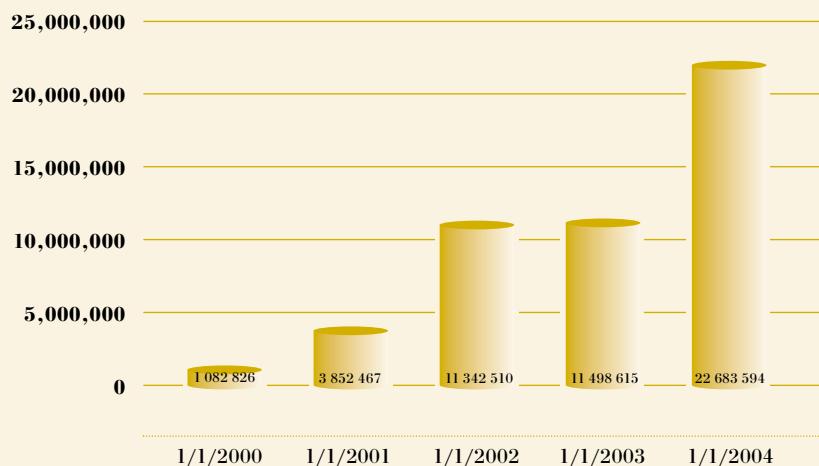
## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Итоги 2003 года свидетельствуют о постепенном развитии Московского Банка Реконструкции и Развития как универсального финансового института, работающего в рыночных условиях и руководствуясь общепризнанными международными принципами бизнеса.

Валюта баланса АКБ «МБРР» (ОАО) на 1 января 2004 г. составила 22 684 млн руб. За 2003 г. она возросла на 11 185 млн руб. или в 2 раза, а за четыре последних года увеличилась на 21 601 млн руб. или в 21 раз.

*Динамика валюты баланса АКБ «МБРР» (ОАО) за 2000-2004 гг.  
(по форме 101) /тыс. руб.*

*Puc. 1*



## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

| Глава 2

Активы Банка по публикуемой отчетности на 01.01.04 г. составили 20 909 млн руб., по сравнению с предыдущим годом они увеличились на 10 320 млн руб. или в 2 раза.

*Структура основных статей активов консолидированного баланса АКБ «МБРР» (ОАО) на 01. 01. 04*

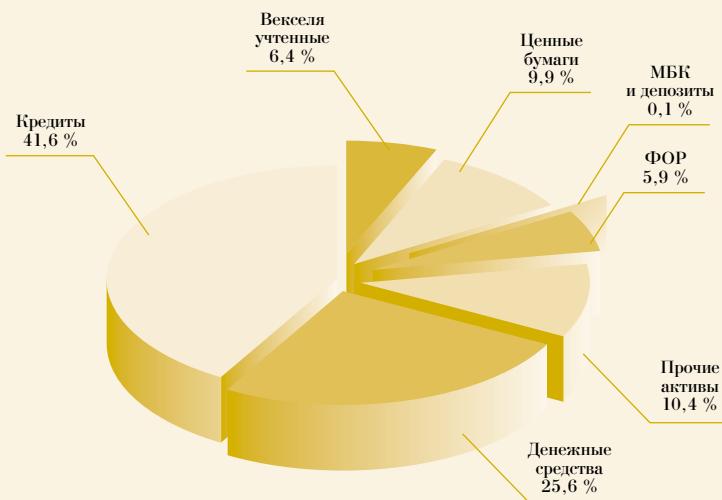


Рис. 2

*Структура основных статей пассивов консолидированного баланса АКБ «МБРР» (ОАО) на 01. 01. 04*

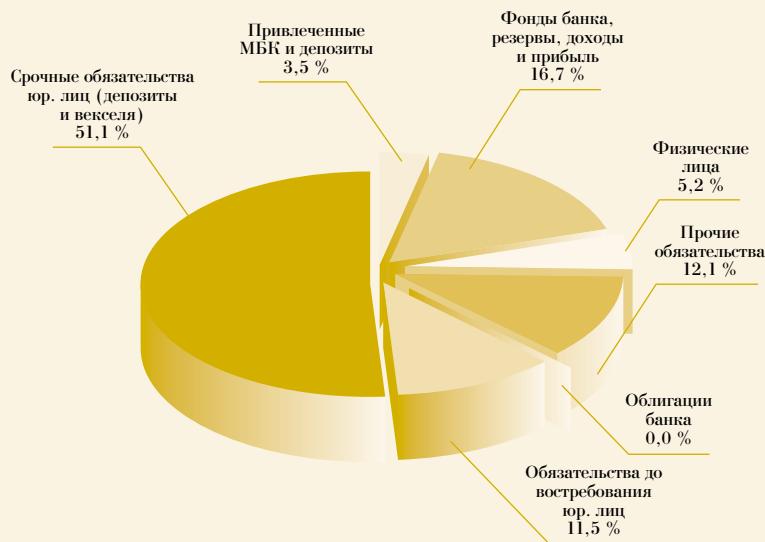


Рис. 3

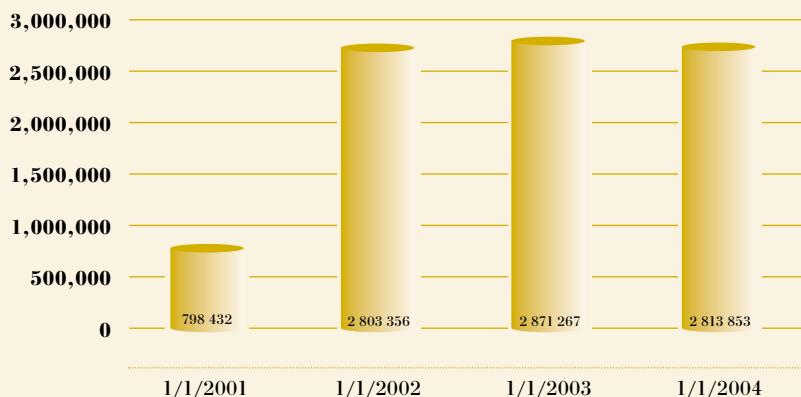
## Глава 2 |

## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Собственный капитал АКБ «МБРР» (ОАО) составил 2 814 млн руб. По сравнению с 01.01.03 г. капитал Банка сократился на 57 млн руб., а по сравнению с 01.01.01 г. увеличился на 2 016 млн руб. или в 3,5 раза.

*Динамика собственного капитала АКБ «МБРР» (ОАО) за 2001-2003 гг.  
(по методике инструкции № 159-П) / тыс. руб.*

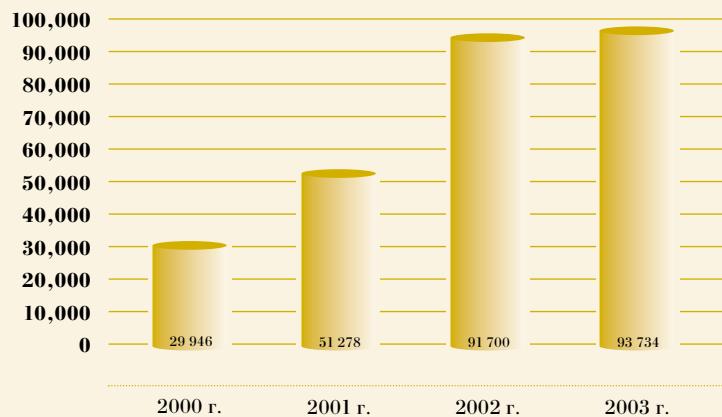
Рис. 4



Банковская прибыль за 2003 год составила 93,7 млн руб.

*Балансовая прибыль консолидированная  
за 2000-2003 гг. / тыс. руб.*

Рис. 5



## ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

| Глава 2

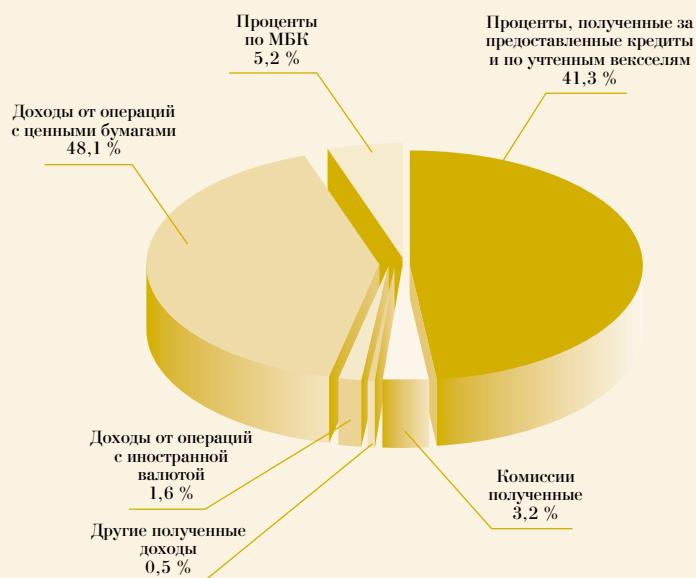
*Структура операционных доходов за 12 месяцев 2003 г.*

Рис. 6

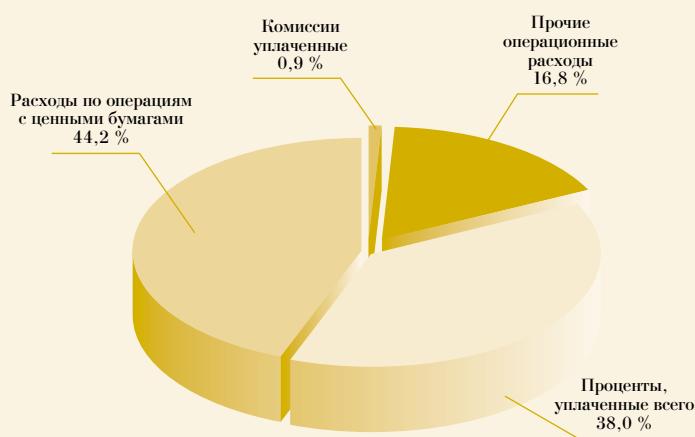
*Структура операционных расходов за 12 месяцев 2003 г.*

Рис. 7



## Н А П Р А В Л Е Н И Я Р А З В И Т И Я Б И З Н Е С А | Глава 2

Концепция развития бизнеса АКБ «МБРР» (ОАО) соответствует его принципам и выбранной стратегии развития. Она предусматривает дальнейшее совершенствование системы корпоративного управления, сохранение высоких темпов развития и качество обслуживания.

Расширение деятельности Московского Банка Реконструкции и Развития как универсального финансового института ориентировано на проведение активной клиентской политики, диверсификацию и унификацию его деятельности, увеличение присутствия в регионах. Для реализации стратегических целей предусмотрено решение новых задач в сфере клиентской политики и регионального развития, использование конкурентных преимуществ Банка. Среди мероприятий по расширению универсальности Банка следует выделить:

- укрепление позиций банка в российском банковском сообществе;
- продвижение на российский рынок собственных финансовых продуктов и инструментов;
- участие в финансировании проектов основных партнеров и крупных корпоративных клиентов;
- развитие программ розничного бизнеса, в том числе программ ипотечного и потребительского кредитования, безналичных расчетов на основе банковских карт;
- повышение конкурентоспособности и унификацию предлагаемых Банком услуг по всей корпоративной сети Банка.



## КОРПОРАТИВНЫЙ БИЗНЕС

| Глава 2

Основу клиентской базы АКБ «МБРР» (ОАО) в России составляют компании фиксированной, проводной и мобильной связи, крупнейшие предприятия пищевой промышленности, крупные финансовые и страховые компании, ведущие российские экспортёры, предприятия машиностроения, компании российского туристического рынка, крупные торговые предприятия. Банк обслуживает корпоративных клиентов, принадлежащих к различным отраслям экономики России, которые имеют устойчиво высокий потенциал роста.

### Кредитование и финансирование бизнеса

АКБ «МБРР» (ОАО) предлагает кредиты и кредитные линии в рублях и иностранной валюте на пополнение оборотных средств и реализацию инвестиционных проектов. Сотрудники Банка помогают найти способы решения вопроса финансирования хозяйственной деятельности клиента и структурирования кредитной сделки, а также определить параметры сделки таким образом, чтобы соответствовать потребностям бизнеса клиента, как на момент совершения сделки, так и в будущем.

**Динамика кредитного портфеля  
за период 2001-2003 гг. /тыс. руб.**

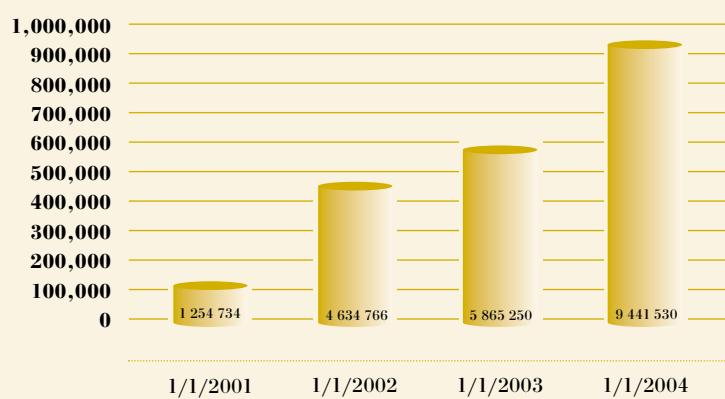


Рис. 2

Глава 2 |

## КОРПОРАТИВНЫЙ БИЗНЕС

Банк готов удовлетворить потребности клиентов в получении следующих кредитных продуктов:

- Краткосрочные кредиты и кредитные линии на пополнение оборотных средств – закупку сырья, товаров для продажи;
- Среднесрочные кредиты и кредитные линии на приобретение оборудования, транспортных средств;
- Проектное финансирование (долгосрочное кредитование для приобретения, модернизации и реконструкции объектов основных средств);
- Кредиты и кредитные линии для приобретения векселей Банка;
- Овердрафты по текущим и расчетным счетам (кредитование счета);
- Приобретение и авалирование векселей;
- Финансирование под уступку прав требования (факторинг);
- Гарантии, в том числе зарубежным банкам и российским таможенным органам;
- Различные формы аккредитивов;
- Кредитование лизинговых операций.

### Безналичные расчеты

Банк оказывает полный спектр услуг по осуществлению безналичных расчетов клиентов в рублях и иностранной валюте, как через расчетную сеть Банка России, так и через филиальную сеть Банка и развитую корреспондентскую сеть, что позволяет клиентам осуществлять платежи наиболее оперативно.

Для удобства клиентов активно используется система удаленного управления банковскими счетами «Клиент-Банк» с применением средств криптозащиты, сертифицированная ФАПСИ, ФСБ.

Банк предлагает специальные схемы расчетного обслуживания, которые позволяют крупным клиентам, чьи услуги имеют значительное количество потребителей, в автоматизированном режиме идентифицировать отправителей денежных средств, поступающих в адрес клиента, и получать информационный файл о платежах.

## КОРПОРАТИВНЫЙ БИЗНЕС

| Глава 2

### Размещение денежных средств

Банк предоставляет большой выбор финансовых инструментов для размещения временно свободных денежных средств клиентов:

- *Простые векселя Банка (процентные и дисконтные);*
- *Депозиты и депозитные сертификаты;*
- *Неснижаемые остатки на счетах.*

Процентные ставки Банка регулярно актуализируются, соответствуют текущему состоянию финансового рынка и позволяют Клиентам получить фиксированную доходность на вложенные средства с минимальными рисками.

### Международные отношения

Банк успешно работает по созданию привлекательных условий обслуживания компаний, ориентированных на внешнеэкономическую деятельность, расширению спектра банковских продуктов и услуг, связанных с международными расчетами, торговым финансированием и документарными операциями.

В 2003 году рост экспортно-импортной выручки Банка составил 45 %.

Банком постоянно ведется работа, связанная с развитием качества комплексного обслуживания своих клиентов по экспортно-импортным операциям и валютному контролю; реализуются возможности проведения международных расчетов для осуществления нестандартных схем внешнеторговых сделок, выходящих за рамки обычной банковской практики.

Специалисты Банка проводят консультации в области расчетов по экспортно-импортным контрактам, международным займам, а также по вопросам рублевых расчетов с нерезидентами и участию в международных тендерах на поставку отечественной продукции.

Глава 2 |

## КОРПОРАТИВНЫЙ БИЗНЕС

Московский Банк Реконструкции и Развития на партнерском уровне сотрудничает с банками-корреспондентами, как на территории Российской Федерации, так и за рубежом, что позволяет четко и оперативно проводить платежи в различных валютах. В 2003 году были открыты клиринговые счета в JPMorgan Chase NY (в долл. США) и в Commerzbank Frankfurt (в евро).

МБРР совместно с партнерами – банками-корреспондентами – активно и эффективно используют около шестидесяти счетов «лоро» в рублях и долларах США. Открытый в АКБ «МБРР» (ОАО) корреспондентский счет «ностро» удобен при проведении операций залогового кредитования, особенно при проведении расчетов по сделкам на условиях полного движения средств.

### Организация привлечения финансирования на рынке ценных бумаг

Московский Банк Реконструкции и Развития – универсальный банк, который предлагает своим корпоративным клиентам услуги по организации заимствований на российском фондовом рынке. С октября 2001 года АКБ «МБРР» (ОАО) принимает участие в организации и размещении 12 выпусков долговых ценных бумаг российских эмитентов. За период с октября 2001 года по декабрь 2003 года общий объем размещаемых выпусков превысил 11 млрд руб. В настоящее время Банк располагает всеми финансовыми и техническими возможностями, чтобы предложить эмитентам полный комплекс услуг, сопровождающих подготовку выпуска ценных бумаг, их размещение среди широкого круга инвесторов, а также организацию вторичного обращения на биржевом и внебиржевом рынке.

## КОРПОРАТИВНЫЙ БИЗНЕС

| Глава 2

### Корпоративные пластиковые карты

Банк предлагает сотрудникам клиентов – юридических лиц специальные Корпоративные карты международных платежных систем MasterCard International и Visa International для оплаты командировочных (*проживание, аренда автомашин и т.д.*), представительских (*рестораны, такси*) и хозяйственных расходов. Операции осуществляются в собственном процессинговом центре банка, получившем сертификацию международных платежных систем MasterCard Europe и Visa International, что позволяет легко контролировать проведение платежей.

### Зарплатные проекты

Расширился круг предприятий и организаций, которым Банк оказывает услуги по перечислению заработной платы и иных материальных выплат на банковские карты. Зарплатные карточные проекты позволяют организациям сократить затраты на получение в банке наличных средств, их транспортировку и выдачу, обеспечить полную конфиденциальность информации о заработной плате сотрудников. Такая услуга предоставляется сотрудникам более 60 предприятий, в числе которых ОАО «МТС», ОАО «МГТС», ОАО «РОСНО», ОАО «НИИМЭ» и завод «Микрон», ВАО «Интурист» и другие общей численностью более 10 тыс. человек. Сотрудники организаций могут получать наличные средства в рублях и долларах США в любом отделении или филиале Московского Банка Реконструкции и Развития, а также в широкой сети банкоматов, принадлежащих Банку и им обслуживаемых. При этом банкоматы устанавливаются прямо в офисах предприятия для удобства его сотрудников.

За 2003 год количество юридических лиц, обслуживаемых в рамках зарплатных проектов, увеличилось в 3,5 раза.



## Р О З Н И Ч Н Ы Й Б И З Н Е С

| Глава 2

Продуктовый ряд Московского Банка Реконструкции и Развития для частных лиц включает в себя полный спектр услуг, предоставляемых частным лицам современными розничными банками. Банк предлагает ведение текущих счетов в рублях и иностранной валюте, размещение денежных средств на вкладах, выпуск расчетных банковских карт и карт с разрешенным овердрафтом, операции с дорожными чеками American Express, потребительские кредиты, широкий спектр операций с ценными бумагами, предоставление банковского сервиса через Интернет, сеть электронных устройств самообслуживания, состоящую из 70 банкоматов и устройств приема наличных денежных средств (*терминалов самообслуживания*) в 6 регионах Российской Федерации.

В 2003 году в перечень предлагаемых Банком срочных вкладов было добавлено 7 новых: «Классический», «Рантье», «Ежемесячный доход», «Престиж», «Юбилейный», «VIP», «Инвестиционный», которые дополнили палитру выбора условий размещения, сроков и сумм. Менеджеры по работе с клиентами Московского Банка Реконструкции и Развития регулярно консультируют вкладчиков Банка, чтобы совместно найти наилучшие решения по управлению средствами клиента.

### Международные банковские карты

Московский Банк Реконструкции и Развития предлагает международные банковские карты платежных систем MasterCard и Visa, которые принимаются к оплате по всему миру. Карты АКБ «МБРР» (ОАО) предоставляют клиентам доступ к средствам на банковском счете в любое время суток, открывают новые возможности по оплате услуг телекоммуникационных компаний, таких как Мобильные ТелеСистемы, НТВ-Плюс, Би-Лайн, Мегафон. При этом пополнить счет банковской карты клиент может на терминалах самообслуживания.

Для частных лиц – сотрудников компаний-клиентов, получающих заработную плату на банковские карты, в 2003 году МБРР предложил открытие специально разработанного вклада «Зарплатный» с автоматическим перечислением денежных средств с банковской карты на счет вклада.

Глава 2 |

## Розничный бизнес

К концу 2003 года объем эмиссии международных банковских карт VISA и MasterCard составил 12 800 карт, что более чем в 4 раза превосходит объем эмиссии на начало 2003 года.

Puc. 9



### Мобильный банкинг

В 2003 году Московский Банк Реконструкции и Развития предложил своим клиентам современный способ оперативного контроля состояния счетов на банковских картах с помощью технологии SMS-сообщений. Держатель карты получает на свой мобильный телефон сведения о доступном платежном лимите по карте, краткие информационные выписки, осуществляет приостановление расчетов по карте, ему высылаются справки о статусе карты, а также в режиме «он лайн» – уведомления об авторизации (*информационные сообщения об операциях по карте*). Все это повышает уровень контроля за расходами и сохранность средств на карточном счете.

### Потребительское кредитование

АКБ «МБРР» (ОАО) предлагает удобный и простой способ получения кредита на текущие расходы – потребительское (*не целевое*) кредитование в рублях и долларах США с упрощенной процедурой оформления, удобной схемой погашения кредита и конкурентоспособными тарифами.

## Розничный Бизнес

| Глава 2

### Операции с ценными бумагами

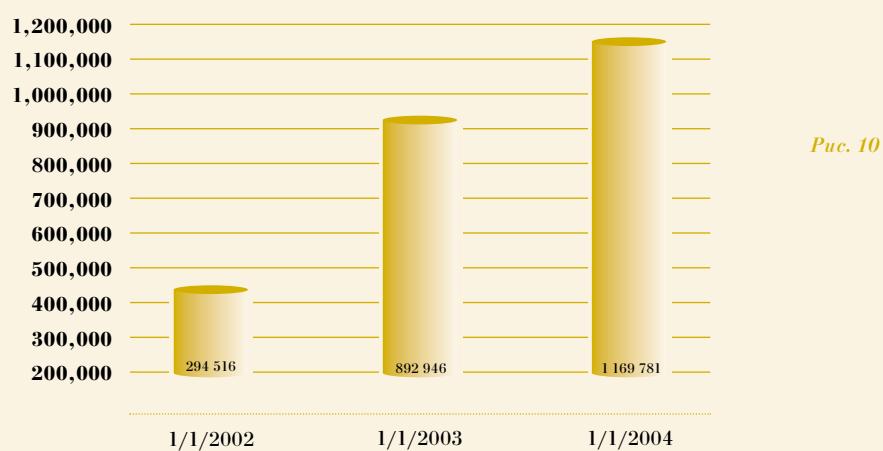
Московский Банк Реконструкции и Развития – профессиональный участник российского рынка ценных бумаг – оказывал в 2003 году клиентам брокерские услуги на всех значимых сегментах российского рынка ценных бумаг, как на основных биржевых площадках, так и на внебиржевом рынке. Банк осуществлял для частных лиц операции с акциями российских эмитентов, государственными ценными бумагами (в т. ч. номинированными в иностранной валюте), корпоративными и муниципальными облигациями. В 2003 году Банк приступил к развертыванию розничного обслуживания на фондовом рынке.

Благодаря предоставляемым АКБ «МБРР» (ОАО) услугам, клиенты обладают большими возможностями при формировании инвестиционного портфеля ценных бумаг в соответствии со средствами, желаемым сроком инвестирования и степенью участия в управлении портфелем. Эта операция поддерживается системой Internet-trading.

Депозитарий Банка позволяет работать с ценными бумагами, используя все возможности рынка. Перечень ценных бумаг, обслуживаемых депозитарием Банка, включает практически любые виды векселей, акций и облигаций, которые обращаются на открытом рынке.

В результате успешной политики АКБ «МБРР» (ОАО) в розничном бизнесе в 2003 году объем средств частных лиц вырос в 1,3 раза – с 893 до 1 170 млн руб.

*Динамика остатков по всем счетам физических лиц  
за период 2002-2003 гг. /тыс. руб.*



## Глава 2 | КОРПОРАТИВНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ И ОПЕРАЦИИ НА ДЕНЕЖНЫХ РЫНКАХ

За 2003 год АКБ «МБРР» (ОАО) усилил свое присутствие на российском и международном денежном рынках, что, в первую очередь, связано с расширением клиентской базы Банка, а также с увеличением объема операций, выполняемых по поручению клиентов Банка.

В 2003 году существенно увеличилось количество клиентов, привлеченных на брокерское обслуживание в Банк: физических лиц стало больше на 40 %, юридических лиц – на 53 %. Подписаны генеральные соглашения о покупке-продаже ценных бумаг и соглашения о проведении операций под залог ценных бумаг. Общее количество банков, осуществляющих операции под залог ценных бумаг с АКБ «МБРР» (ОАО), достигло 36.

В прошедшем году расширилось инвестиционное направление за счет активизации работы со средними и мелкими банками и привлечения их на комплексное обслуживание в АКБ «МБРР» (ОАО) в качестве клиентов. К концу года Банк заключил соглашения о проведении операций под залог ценных бумаг более чем с 30 средними и мелкими банками. Объем ценных бумаг, принадлежащих им и находящийся на ответственном хранении в Депозитарии АКБ «МБРР» (ОАО), составил более 1 млрд руб.

В 2003 году заметно активизировалось направление корпоративного финансирования. За 2003 год размер комиссионных вознаграждений, полученных АКБ «МБРР» (ОАО) от участия в организации, размещении и обслуживании выпусков долговых ценных бумаг корпоративных эмитентов, составил около 250 тыс. долл. США. Банк участвовал в организации и размещении ряда выпусков ценных бумаг, в том числе:

- Третий облигационный выпуск ОАО «МГТС» на общую сумму 1 млрд руб. (февраль)  
Функции Банка: организатор, платежный агент;
- Выпуск облигаций ООО «Илим-Палл Финанс» на общую сумму 1,5 млрд руб. (апрель)  
Функции Банка: со-андеррайтер;
- Второй облигационный займ ОАО «НИИМЭ и завод «Микрон» на общую сумму 300 млн руб. (июль)  
Функции Банка: организатор, платежный агент, андеррайтер.
- Выпуск облигаций ОАО «Эфирное» на общую сумму 800 млн руб. (сентябрь)  
Функции Банка: со-андеррайтер.

В декабре 2003 года Банком успешно завершена работа по привлечению необеспеченного кредита от синдиката ведущих зарубежных и российских банков во главе с «Райффайзенцентральбанком» (Австрия) и «Внешторгбанк» (Россия) на срок 364 дня в сумме 14 млн долл. США. Первоначально объявленная сумма привлекаемого кредита составляла 10 млн долл. США, однако впоследствии, в результате переподписки, сумма была увеличена до 14 млн долл. США.

Портфель ценных бумаг вырос на 712 млн руб. и составил 2 242 млн руб. Оборот по ценным бумагам, номинированным в рублях, превысил 15 млрд руб.; по ценным бумагам, номинированным в валюте, оборот превысил 30 млрд руб., а объем сделок РЕПО превысил 10 млрд руб.

## КОРПОРАТИВНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ | Глава 2

### и ОПЕРАЦИИ НА ДЕНЕЖНЫХ РЫНКАХ

#### Облигационные займы с участием АКБ «МБРР» (ОАО)

| Год  | Эмитент  | Общий объем эмиссии, (млн. руб.) | Статус АКБ «МБРР» (ОАО)                   |
|------|--|----------------------------------|---|
| 2001 | ОАО «НИИ молекулярной электроники и завод «Микрон», серия 01 | <b>150</b>                       | Организатор, андеррайтер, платежный агент |
|      | ОАО «Московская городская телефонная сеть», серия А2         | <b>1 000</b>                     | Организатор, платежный агент              |
| 2002 | ОАО «Аэрофлот – Российские авиалинии», серия 02              | <b>1 000</b>                     | Андеррайтер                               |
|      | ОАО «Нижнекамскнефтехим», серия А2                           | <b>1 500</b>                     | Менеджер                                  |
|      | ОАО «Выксунский металлургический завод», серия 01            | <b>1 000</b>                     | Соорганизатор                             |
|      | ОАО «Система Финанс Инвестментс», серия 01                   | <b>1 200</b>                     | Соорганизатор, финансовый консультант     |
|      | АКБ «МБРР» (ОАО), собственный выпуск                         | <b>300</b>                       | Организатор, андеррайтер, платежный агент |
| 2003 | ОАО «Московская городская телефонная сеть», серия А3         | <b>1 000</b>                     | Организатор, платежный агент              |
|      | ООО «Илим Палл Финанс», серия 01                             | <b>1 500</b>                     | Соорганизатор                             |
|      | ООО «МегаФон Финанс», серия 01                               | <b>1 500</b>                     | Без статуса                               |
|      | ОАО «НИИ молекулярной электроники и завод «Микрон», серия 02 | <b>300</b>                       | Организатор, андеррайтер, платежный агент |
|      | ОАО «Эфирное»  | <b>800</b>                       | Со-андеррайтер                            |
| 2004 | ОАО «АВТОВАЗ», серия 02                                      | <b>3 000</b>                     | Со-андеррайтер                            |
|      | ОАО «Ижмаш-Авто», серия 01                                   | <b>1 000</b>                     | Со-андеррайтер                            |
|      | ОАО «Московская городская телефонная сеть», серия 04         | <b>1 500</b>                     | Андеррайтер, организатор, платежный агент |
|      | ОАО «Система Финанс Инвестментс», серия 02                   | <b>2 000</b>                     | Соорганизатор                             |

Глава 2 |

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

В своей деятельности Московский Банк Реконструкции и Развития использует современный подход к контролю управления рисками. При этом учитываются рекомендации Банка России, положения документов международных банковских организаций и передовой опыт западных и российских банков. Основными задачами Московского Банка Реконструкции и Развития являются обеспечение экономических условий устойчивого функционирования Банка и защита интересов акционеров, вкладчиков и кредиторов путем обеспечения полного и своевременного выявления и ограничения принимаемых Банком рисков.

Банк использует специализированные методики, позволяющие классифицировать заемщиков, контрагентов и эмитентов по уровню кредитного риска. Операции с контрагентами проводятся строго в рамках установленных лимитов. Осуществляется регулярный мониторинг финансового состояния контрагентов и эмитентов ценных бумаг, находящихся в портфеле Банка.

В 2003 году Банк начал использование внутренних методик количественной оценки кредитных и рыночных рисков, позволяющих сопоставить объемы возможных потерь по проводимым операциям с имеющимися резервами ликвидности и капиталом.

В 2003 году разработана и внедрена «Политика в области управления и контроля ликвидности», определяющая текущие и плановые показатели избытка/дефицита в данном отношении.

В целях предотвращения неприемлемых потерь в Банке используются следующие меры:

- Для минимизации негативного влияния операционных рисков (в т.ч. технологического; операционных и накладных расходов; сопутствующего внедрению новых продуктов и технологий; и др.). Банк активно формализует процессы проведения операций. Службой внутреннего контроля проводятся регулярные проверки целостности и полноты информационных систем и систем учета Банка, соблюдения требований регламентов работы. Внедрение новых продуктов и технологий осуществляется на основе предварительного планирования с последующим мониторингом процесса и его результатов со стороны Службы внутреннего контроля.
- Операции кредитования проводятся в соответствии с утвержденной Кредитной политикой, которая определяет приоритетные направления данной деятельности и принципиальные требования по качеству кредитных продуктов.
- В целях минимизации негативного влияния рыночных рисков (в т.ч. ценового, процентного, базисного, валютного и инфляции) Банк на регулярной основе осуществляет мониторинг объемов вложений в ценные бумаги, объемов открытой валютной позиции и объемов операций на межбанковском валютном рынке, а также размеров принимаемых рисков поенным операциям. Рыночные риски ограничиваются Финансовым комитетом Банка путем установления соответствующих лимитов на объемы операций в отдельных секторах рынка и с отдельными финансовыми инструментами.

## СТРУКТУРНОЕ И КАДРОВОЕ РАЗВИТИЕ

| Глава 2

Основным фактором своего успеха в ведении бизнеса Московский Банк Реконструкции и Развития считает политику по работе с персоналом.

В 2003 году вступила в интенсивную фазу работа по созданию оптимальной организационной структуры Банка, позволяющей решать любые стоящие перед ним задачи.

Во втором полугодии 2003 года значительно укрепилось направление развития розничного бизнеса. Департамент по работе с клиентами подвергся реструктуризации: на его основе были созданы Департамент розничного бизнеса и Департамент по работе с корпоративными клиентами. Процессинговый центр был выделен в самостоятельное структурное подразделение, открыт дополнительный офис «Архангельский» в Москве и дополнительный офис «Суворовский» в Санкт-Петербурге.

В 2003 году общая численность сотрудников Банка возросла на 20 % по сравнению с прошлым годом и составила 567 человек. Средний возраст сотрудника Банка – 38 лет.

Подавляющее большинство сотрудников Банка (*70 % от общего числа*) окончили высшие учебные заведения: Московский Государственный Университет им. М.В. Ломоносова, Московский Государственный Институт Международных Отношений МИД РФ, Государственный Университет – Высшую школу экономики, Финансовую Академию при Правительстве РФ, Московский Государственный Гуманитарный университет, известные зарубежные бизнес школы.

Одним из важнейших направлений политики Банка по работе с персоналом продолжает оставаться профессиональное обучение и повышение квалификации. В течение прошедшего года в той или иной форме прошли обучение 14 % сотрудников Банка.

78 сотрудников Банка в минувшем году повысили свои профессиональные навыки, были переведены на более высокие должности, что свидетельствует о профессиональном росте Банка в целом и отражает желание сотрудников строить свою карьеру именно в МБРР.

Глава 2 |

## ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ УПРАВЛЕНИЯ

Программно-технический комплекс Московского Банка Реконструкции и Развития на 1 января 2004 года объединил в единую сеть 320 рабочих мест в трех основных и 22-х дополнительных офисах и операционных кассах г. Москвы и более 100 рабочих мест в региональных филиалах Банка.

Размер вычислительной сети в течение 2003 года вырос на 30 %. Для новых сотрудников было создано более 70 рабочих мест.

В 2003 году был решен целый ряд задач по развитию информационных систем Банка, и в частности:

- Внедрен программно-технического комплекса собственного процессингового центра Банка и его сопряжение с автоматизированной банковской системой и системой учета розничных операций.
- Внедрен аппаратно-программный комплекс «INVORETAIL» компании «Инверсия», который объединяет различные банковские услуги, предоставляемые физическим лицам, в единый пакет, что является обязательным условием конкурентоспособности продуктов АКБ «МБРР» (ОАО) на розничном рынке.
- Автоматизирован новый дополнительный офис «Архангельский». Создана система, которую в дальнейшем можно будет проецировать на вновь открываемые дополнительные офисы Банка в Москве и регионах.
- Разработаны и внедрены в 7 операционных кассах Банка в офисах ОАО «МГТС» типовые программно-технические комплексы, упрощающие проведение операций по приему платежей населения в адрес телекоммуникационных компаний.
- Обновлены системы обмена информацией по защищенным каналам связи с Центральным Банком РФ, налоговыми органами и иными организациями.
- Произведено подключение к действующей в режиме реального времени системе «Единая система приема платежей» (ЕСПП) ОАО «МТС», что позволило существенно повысить скорость принятия платежей населения.
- На создававшемся в течение 2003 года филиале в г. Краснодаре был разработан и практически реализован комплекс мер по полной автоматизации вновь создаваемых филиалов Банка.
- Проведено обновление действующих серверов Банка, существенно увеличившее их производительность и надежность.
- Реализованы телекоммуникационные решения обмена информацией с филиалами Банка, позволившие подключать автоматические устройства самообслуживания в регионах к собственному процессинговому центру Банка.

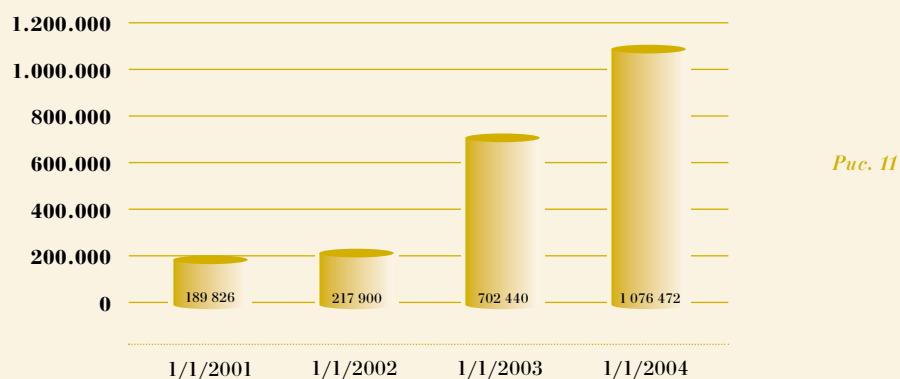
В 2003 году постоянно велась работа по совершенствованию ранее установленного программного обеспечения Банка, что позволило своевременно реагировать на изменения банковского законодательства, обеспечить эффективное внедрение новых продуктов Банка и повысить производительность и качество работы сотрудников Банка.

## Р Е Г И О Н А Л Ь НА Я С Е Т Ъ

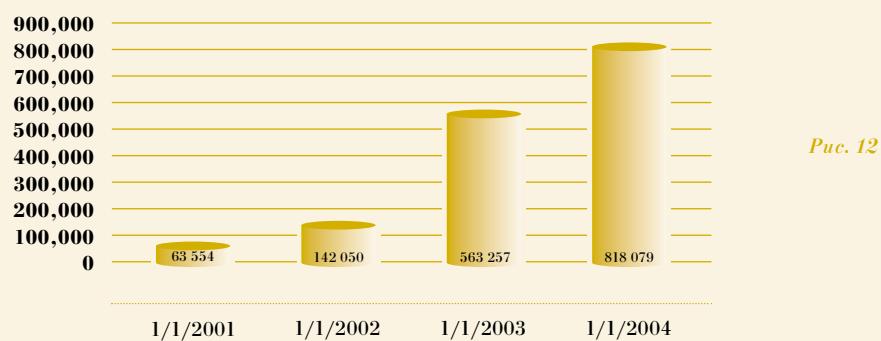
| Глава 2

В 2003 году в филиальную сеть Московского Банка Реконструкции и Развития вошло три филиала: Северо-Западный (г. Санкт-Петербург), Региональный (г. Сыктывкар) и филиал в г. Ростов-на-Дону. В конце года были проведены подготовительные работы по открытию филиала в г. Краснодаре.

*Динамика валидной сводного баланса филиалов АКБ «МБРР» (ОАО) за 2001-2003 гг. (по форме 101) /тыс. руб.*



*Динамика сводного кредитного портфеля филиалов в 2001-2003 гг. /тыс. руб.*



Глава 2 |

## РЕГИОНАЛЬНАЯ СЕТЬ

### Северо-Западный филиал

В 2003 году основным направлением деятельности Северо-Западного филиала Московского Банка Реконструкции и Развития стало кредитование предприятий реального сектора экономики (*оптовая и розничная торговля нефтепродуктами, пищевая промышленность, туризм, ВПК*). В 2003 году филиал активизировал работу на финансовых рынках Северо-Западного региона.

Одновременно эффективно реализовывалась программа развития розничного бизнеса. В декабре 2003 года открылся дополнительный офис «Суворовский», ориентированный на обслуживание частных лиц. В прошедшем году филиалом установлена сеть банкоматов МБРР.

Остатки на счетах клиентов выросли в 1,5 раза, составив на 01.01.2004 г. порядка 173,6 млн руб. Прибыль филиала – 57,5 млн руб.

### Филиал в г. Ростов-на-Дону

Рост валюты баланса филиала в г. Ростов-на-Дону с января по декабрь 2003 года составил 78 %. Прибыль составила 3,59 млн руб. Существенный рост кредитного портфеля позволил значительно увеличить процентные доходы филиала. В 2003 году наблюдалась тенденция роста клиентской базы. В нее вошли предприятия регионального холдинга, включающего два крупнейших универсама города, спортивно-развлекательный центр, несколько ресторанов.

В 2003 году в филиале внедрены и освоены новые банковские технологии и осуществлено техническое и технологическое перевооружение. Стартовала программа по установке сети банкоматов.

### Региональный филиал в г. Сыктывкаре

Ресурсная база филиала значительно укрепилась в 2003 году за счет роста остатков на расчетных счетах юридических и частных лиц. Основу клиентской базы составляют телекоммуникационные компании, предприятия авиационного транспорта, предприятия торговли, строительства, газовой промышленности. В филиале открыто более 1 500 счетов частных лиц, объем привлеченных средств 49 млн руб., что в 2,6 раза превышает аналогичные показатели на 01.01.2003 г.

В минувшем году филиал начал активно осуществлять программы кредитования населения: потребительского и на покупку автотранспорта.

## Р Е Г И О Н А ЛЬ НА Я С Е Т Ъ

| Глава 2

*Привлеченные средства клиентов-физических лиц  
филиалов АКБ «МБРР» (ОАО) /тыс. руб.*

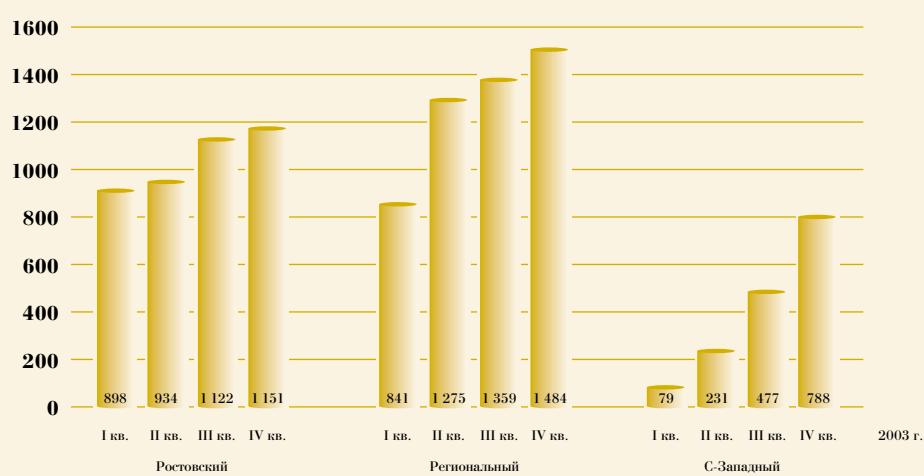


Рис. 13

*Привлеченные средства клиентов-юридических лиц  
филиалов АКБ «МБРР» (ОАО) /тыс. руб.*

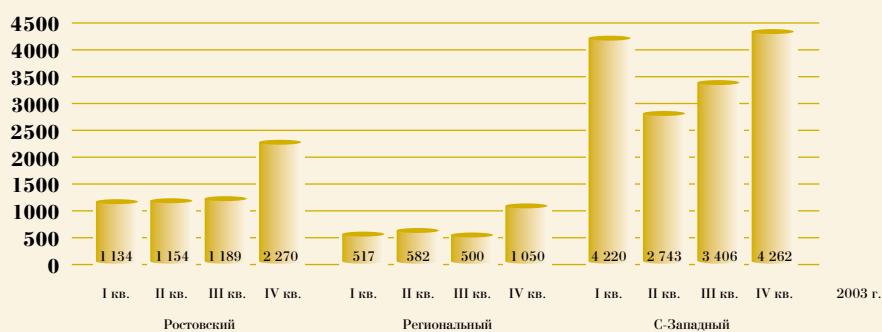


Рис. 14



## СОЦИАЛЬНАЯ ПОЗИЦИЯ

| Глава 3

Придавая большое значение не только экономическому, но и духовному возрождению России, Московский Банк Реконструкции и Развития в 2003 году продолжил многолетнюю традицию оказания благотворительной помощи и спонсорской поддержки программ и проектов, имеющих важное социальное значение.

Вся благотворительная и спонсорская деятельность Банка нацелена, прежде всего, на содействие духовно-нравственному прогрессу общества и способствует формированию облика банка как цивилизованной, открытой и социально ответственной компании.

В 2003 году Банк осуществил финансовую помощь в подготовке и проведении концертов, посвященных 300-летию Санкт-Петербурга, в Большом зале Санкт-Петербургской академической филармонии им. Д.Д. Шостаковича. Концерты прошли в рамках Пасхального фестиваля Санкт-Петербурга.

Банком оказана благотворительная помощь пострадавшим в результате террористического акта на Дубровке (*«Норд-ост»*).

МБРР оказана спонсорская поддержка Конкурса «Петербург “Возрождение мечты”», совместно с АФК «Система» и «МедиаСоюзом».

Московский Банк Реконструкции и Развития активно участвовал в различных организациях и форумах. АКБ «МБРР» (ОАО) выступил Генеральным спонсором 12-го Международного банковского конгресса в Санкт-Петербурге. Банк не оставался в стороне при обсуждении принципов корпоративного управления на форумах крупнейшего банковского объединения страны – Ассоциации российских банков.

**Глава 4 | ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА  
за 2003 год**

Аудит финансовой отчетности Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество), подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства в области бухгалтерского учета и общепринятыми принципами бухгалтерского учета США («GAAP»), проведен аудиторской компанией «Делойт и Туш СНГ».

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
на 1 января 2004 года**

| № п/п     | Наименование статьи  | На конец отчетного периода (тыс. руб.) |
|-----------|--|--|
| <b>I</b>  | <b>АКТИВЫ</b>  |  |
| 1         | Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации   | <b>1 452 018</b>                       |
| 2         | Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации  | <b>1 346 458</b>                       |
| 3         | Средства в кредитных организациях за вычетом резервов (ст.3.1-ст.3.2)  | <b>4 336 193</b>                       |
| 3.1       | Средства в кредитных организациях  | <b>4 339 117</b>                       |
| 3.2       | Резервы на возможные потери  | <b>2 924</b>                           |
| 4         | Чистые вложения в торговые ценные бумаги (ст.4.1-ст.4.2)   | <b>2 109 276</b>                       |
| 4.1       | Вложения в торговые ценные бумаги  | <b>2 109 276</b>                       |
| 4.2       | Резервы под обесценение ценных бумаг и на возможные потери   | <b>0</b>                               |
| 5         | Ссудная и приравненная к ней задолженность   | <b>10 922 889</b>                      |
| 6         | Резервы на возможные потери по ссудам  | <b>791 962</b>                         |
| 7         | Чистая ссудная задолженность (ст.5-ст.6)   | <b>10 130 927</b>                      |
| 8         | Проценты начисленные (включая просроченные)  | <b>12 382</b>                          |
| 9         | Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения (ст.9.1-ст.9.2)  | <b>0</b>                               |
| 9.1       | Вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения   | <b>0</b>                               |
| 9.2       | Резервы на возможные потери  | <b>0</b>                               |
| 10        | Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы   | <b>147 498</b>                         |
| 11        | Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (ст.11.1-ст.11.2)   | <b>133 193</b>                         |
| 11.1      | Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи   | <b>133 373</b>                         |
| 11.2      | Резервы под обесценение ценных бумаг и на возможные потери   | <b>180</b>                             |
| 12        | Расходы будущих периодов по другим операциям, скорректированные на наращенные процентные доходы  | <b>26 556</b>                          |
| 13        | Прочие активы за вычетом резервов (ст.13.1-ст.13.2)  | <b>1 214 530</b>                       |
| 13.1      | Прочие активы  | <b>1 214 816</b>                       |
| 13.2      | Резервы на возможные потери  | <b>286</b>                             |
| <b>14</b> | <b>ВСЕГО АКТИВОВ: (сч.1+2+3+4+7+8+9+10+11+12+13)</b>   | <b>20 909 031</b>                      |
| <b>II</b> | <b>ПАССИВЫ</b>   |  |
| 15        | Кредиты, полученные кредитными организациями от Центрального банка РФ  | <b>0</b>                               |
| 16        | Средства кредитных организаций   | <b>1 454 915</b>                       |
| 17        | Средства клиентов  | <b>12 690 647</b>                      |
| 17.1      | в том числе вклады физических лиц  | <b>1 169 778</b>                       |
| 18        | Доходы будущих периодов по другим операциям  | <b>639</b>                             |
| 19        | Выпущенные долговые обязательства  | <b>2 812 475</b>                       |
| 20        | Прочие обязательства   | <b>1 207 642</b>                       |
| 21        | Резервы на возможные потери по срочным сделкам и внебалансовым обязательствам и по расчетам с дебиторами по операциям с резидентами офшорных зон | <b>4 068</b>                           |
| <b>22</b> | <b>ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ: (ст.15+16+17+18+19+20+21)</b>   | <b>18 170 386</b>                      |

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА**  
за 2003 год

**| Глава 4**

| № п/п      | Наименование статьи  | На конец отчетного периода (тыс. руб.) |
|------------|--|--|
| <b>III</b> | <b>ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>   |  |
| 23         | Уставный капитал ( <i>средства акционеров (участников)</i> ) (ст.23.1+23.2+23.3), в т.ч.:  | <b>400 500</b>                         |
| 23.1       | Зарегистрированные обыкновенные акции и доли   | <b>400 000</b>                         |
| 23.2       | Зарегистрированные привилегированные акции   | <b>500</b>                             |
| 23.3       | Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций  | <b>0</b>                               |
| 24         | Собственные акции, выкупленные у акционеров  | <b>0</b>                               |
| 25         | Эмиссионный доход  | <b>2 380 905</b>                       |
| 26         | Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении кредитной организации  | <b>100 531</b>                         |
| 27         | Переоценка основных средств  | <b>3 031</b>                           |
| 28         | Прибыль ( <i>убыток</i> ) за отчетный период   | <b>93 734</b>                          |
| 29         | Дивиденды, начисленные из прибыли текущего года  | <b>0</b>                               |
| 30         | Распределенная прибыль ( <i>исключая дивиденды</i> )   | <b>51 376</b>                          |
| 31         | Нераспределенная прибыль (ст.28-ст.29-ст.30)   | <b>42 358</b>                          |
| 32         | Расходы и риски, влияющие на собственные средства  | <b>188 680</b>                         |
| 33         | Всего источников собственных средств (ст.23-23.3-24+25+26+27+31-32) – для прибыльных кредитных организаций, (ст.23-23.3-24+25+26+27+28-32) – для убыточных кредитных организаций | <b>2 738 645</b>                       |
| <b>34</b>  | <b>ВСЕГО ПАССИВОВ: (ст.22+23.3+33)</b>   | <b>20 909 031</b>                      |
| <b>IV</b>  | <b>ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>   |  |
| 35         | Безотзывные обязательства кредитной организации  | <b>2 146 493</b>                       |
| 36         | Гарантии, выданные кредитной организацией  | <b>303 803</b>                         |
| <b>V</b>   | <b>СЧЕТА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ</b>   |  |
|            | <b>АКТИВНЫЕ СЧЕТА</b>  |  |
| 1          | Касса  | <b>0</b>                               |
| 2          | Ценные бумаги в управлении   | <b>2</b>                               |
| 3          | Драгоценные металлы  | <b>0</b>                               |
| 4          | Кредиты предоставленные  | <b>0</b>                               |
| 5          | Средства, использованные на другие цели  | <b>0</b>                               |
| 6          | Расчеты по доверительному управлению   | <b>0</b>                               |
| 7          | Уплаченный накопленный процентный ( <i>купонный</i> ) доход по процентным ( <i>купонным</i> ) долговым обязательствам  | <b>0</b>                               |
| 8          | Текущие счета  | <b>0</b>                               |
| 9          | Расходы по доверительному управлению   | <b>0</b>                               |
| 10         | Убыток по доверительному управлению  | <b>0</b>                               |
|            | <b>ПАССИВНЫЕ СЧЕТА</b>   |  |
| 11         | Капитал в управлении   | <b>2</b>                               |
| 12         | Расчеты по доверительному управлению   | <b>0</b>                               |
| 13         | Полученный накопленный процентный ( <i>купонный</i> ) доход по процентным ( <i>купонным</i> ) долговым обязательствам  | <b>0</b>                               |
| 14         | Доходы по доверительному управлению  | <b>0</b>                               |
| 15         | Прибыль по доверительному управлению   | <b>0</b>                               |

Председатель Правления

Арутюнов А.Б.

Главный бухгалтер

Лихачев

Алексина Л.М.

**Глава 4 | ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА  
за 2003 год**

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
за 12 месяцев 2003 года**

| № п/п | Наименование статьи  | За отчетный период<br>(тыс. руб.) |
|-------|--|-----------------------------------|
|       | <b>Проценты полученные и аналогичные доходы от:</b>  |                                   |
| 1     | Размещения средств в банках в виде кредитов, депозитов, займов и на счетах в других банках   | 140 327                           |
| 2     | Ссуд, предоставленных другим клиентам  | 1 028 584                         |
| 3     | Средств, переданных в лизинг   | 0                                 |
| 4     | Ценных бумаг с фиксированным доходом   | 223 252                           |
| 5     | Других источников  | 176                               |
| 6     | <b>Итого проценты полученные и аналогичные доходы (ст.1+ст.2+ст.3+ст.4+ст.5)</b>   | <b>1 392 339</b>                  |
|       | <b>Процентные уплаченные и аналогичные расходы по:</b>   |                                   |
| 7     | Привлеченным средствам банков, включая займы и депозиты  | 101 116                           |
| 8     | Привлеченным средствам других клиентов, включая займы и депозиты   | 414 411                           |
| 9     | Выпущенными долговым ценным бумагам  | 185 527                           |
| 10    | Арендной плате   | 63 932                            |
| 11    | <b>Итого проценты уплаченные и аналогичные расходы (ст.7+ст.8+ст.9+ст.10)</b>  | <b>764 986</b>                    |
| 12    | <b>Чистые процентные и аналогичные доходы (ст.6-ст.11)</b>   | <b>627 353</b>                    |
| 13    | Комиссионные доходы  | 79 580                            |
| 14    | Комиссионные расходы   | 15 025                            |
| 15    | <b>Чистый комиссионный доход (ст.13-ст.14)</b>   | <b>64 555</b>                     |
|       | <b>Прочие операционные доходы:</b>   |                                   |
| 16    | Доходы от операций с иностранной валютой и с другими валютными ценностями, включая курсовые разницы  | 2 852 002                         |
| 17    | Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, положительные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества | 987 319                           |
| 18    | Доходы, полученные в форме дивидендов  | 205                               |
| 19    | Другие текущие доходы  | 14 765                            |
| 20    | <b>Итого прочие операционные доходы (ст.16+ст.17+ст.18+ст.19)</b>  | <b>3 854 291</b>                  |
| 21    | <b>Текущие доходы (ст.12+ст.15+ст.20)</b>  | <b>4 546 199</b>                  |

**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА**  
за 2003 год

| Глава 4

| № п/п | Наименование статьи   | За отчетный период<br>(тыс. руб.) |
|-------|---|-----------------------------------|
|       | <b>Прочие операционные расходы:</b>   |                                   |
| 22    | Расходы на содержание аппарата  | 226 370                           |
| 23    | Эксплуатационные расходы  | 113 386                           |
| 24    | Расходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, включая курсовые разницы  | 2 811 794                         |
| 25    | Расходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, отрицательные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг | 697 813                           |
| 26    | Другие текущие расходы  | 97 218                            |
| 27    | Всего прочих операционных расходов (ст.22+ст.23+ст.24+ст.25+ст.26)  | 3 946 581                         |
| 28    | <b>Чистые текущие доходы до формирования резервов и без учета непредвиденных доходов/расходов (ст.21 - ст.27)</b>   | 599 618                           |
| 29    | Изменение величины резервов под возможные потери по ссудам  | 502 995                           |
| 30    | Изменение величины резервов под обесценение ценных бумаг и на возможные потери  | 64                                |
| 31    | Изменение величины прочих резервов  | 2 825                             |
| 32    | <b>Чистые текущие доходы без учета непредвиденных доходов/расходов (ст.28-ст.29-ст.30-ст.31)</b>  | 93 734                            |
| 33    | Непредвиденные доходы за вычетом непредвиденных расходов  | 0                                 |
| 34    | <b>Чистые текущие доходы с учетом непредвиденных доходов/расходов (ст.32+ст.33)</b>   | 93 734                            |
| 35    | Налог на прибыль  | 51 376                            |
| 36.а  | Непредвиденные расходы после налогообложения  | 0                                 |
| 37    | <b>Прибыль (убыток) за отчетный период (ст.34-ст.36а)</b>   | 93 734                            |

Председатель Правления



Арутюнов А.Б.

Главный бухгалтер



Алексина Л.М.

**Глава 4 | ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА  
за 2003 год**

**ДАННЫЕ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
за 2003 год**

| № п/п    | Наименование статьи  | За отчетный период<br>(тыс. руб.) |
|----------|--|-----------------------------------|
| <b>I</b> | <b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |                                   |
| 1        | Процентные доходы  | <b>1 392 339</b>                  |
| 2        | Процентные расходы   | <b>764 986</b>                    |
| 3        | Комиссионные доходы  | <b>79 580</b>                     |
| 4        | Комиссионные расходы   | <b>15 025</b>                     |
| 5        | Доходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями  | <b>79 995</b>                     |
| 6        | Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества                     | <b>451 423</b>                    |
| 7        | Расходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями                                       | <b>40 376</b>                     |
| 8        | Расходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества                    | <b>601 993</b>                    |
| 9        | Доходы, полученные в форме дивидендов  | <b>205</b>                        |
| 10       | Прочие операционные доходы   | <b>14 765</b>                     |
| 11       | Прочие операционные расходы  | <b>436 974</b>                    |
| 12       | Непредвиденные расходы после налогообложения   | <b>0</b>                          |
| 13       | Всего доходы/расходы (ст.13.1 + ст.13.2) в т.ч.:   | <b>67 252</b>                     |
| 13.1     | Доходы/расходы (ст.1-ст.2+ст.3-ст.4+ст.5+ст.6-ст.7-ст.8+ст.9+ст.10-ст.11-ст.12)                                | <b>158 953</b>                    |
| 13.2     | Изменение доходов/расходов   | <b>-91 701</b>                    |
| 14       | Платежи в бюджет, отчисляемые из прибыли, платежи на благотворительные и другие цели                           | <b>-48 894</b>                    |
| 15       | Денежные потоки от операционной деятельности до учета изменений в текущих активах/обязательствах (ст.13+ст.14) | <b>18 358</b>                     |
|          | <b>Изменения текущих активов</b>   |                                   |
| 16       | Обязательные резервы в Центральном банке РФ  | <b>-729 837</b>                   |
| 17       | Средства в кредитных организациях  | <b>-2 910 763</b>                 |
| 18       | Вложения в торговые ценные бумаги  | <b>-1 325 070</b>                 |
| 19       | Ссудная и приравненная к ней задолженность   | <b>-4 649 907</b>                 |
| 20       | Прочие активы  | <b>-1 030 641</b>                 |

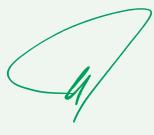
**ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА**  
за 2003 год

| Глава 4

| № п/п      | Наименование статьи   | За отчетный период<br>(тыс. руб.) |
|------------|---|-----------------------------------|
|            | <b>Изменения текущих обязательств</b>   |                                   |
| 21         | Кредиты, полученные кредитными организациями от Центрального банка РФ   | 0                                 |
| 22         | Средства кредитных организаций  | -53 747                           |
| 23         | Средства клиентов   | 7 799 700                         |
| 24         | Прочие обязательства  | 1 044 619                         |
| 25         | Чистый приток/отток денежных средств от текущих операций<br>(ст.16+ст.17+ст.18+ст.19+ст.20+ст.21+ст.22+ст.23+ст.24)   | -1 855 646                        |
| 26         | Чистый приток/отток от операционной деятельности (ст.15+ст.25)  | -1 837 288                        |
| <b>II</b>  | <b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   |                                   |
| 27         | Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы  | -65 783                           |
| 28         | Вложения в инвестиционные ценные бумаги   | 0                                 |
| 29         | Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи   | 612 413                           |
| 30         | Чистый приток/отток денежных средств от инвестиционной деятельности (ст.27+ст.28+ст.29)   | 546 630                           |
| <b>III</b> | <b>ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>   |                                   |
| 31         | Уставный капитал – (средства акционеров (участников))   | 0                                 |
| 32         | Собственные акции, выкупленные у акционеров (участников)  | 0                                 |
| 33         | Эмиссионный доход   | -29 095                           |
| 34         | Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении кредитной организации   | 118 313                           |
| 35         | Дивиденды, начисленные из прибыли текущего года   | 0                                 |
| 36         | Выпущенные долговые обязательства   | 1 612 614                         |
| 37         | Чистый приток/отток денежных средств от финансовой деятельности<br>(ст.31+ст.32+ст.33+ст.34+ст.35+ст.36)  | 1 701 832                         |
| 38         | Положительная/отрицательная разница переоценки иностранной валюты и других валютных ценностей, драгоценных металлов и ценных бумаг; переоценка основных средств; начисленные и прочие средства, не отраженные на финансовом результате, и другие составляющие | 313 123                           |
| 39         | Чистый приток/отток денежных средств и их эквивалентов (ст.26+ст.30+ст.37+ст.38)  | 724 297                           |
| 40         | Сумма денежных и приравниваемых к ним средств на начало отчетного периода   | 2 143 075                         |
| 41         | Сумма денежных и приравниваемых к ним средств на конец отчетного периода (ст.39 + ст.40)  | 2 867 372                         |

Председатель Правления

Главный бухгалтер

 Арутюнов А.Б. Алексина Л.М.

**Глава 4 | ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА  
за 2003 год**

**ИНФОРМАЦИЯ ОБ УРОВНЕ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА, ВЕЛИЧИНЕ РЕЗЕРВОВ  
НА ПОКРЫТИЕ СОМНИТЕЛЬНЫХ ССУД И ИНЫХ АКТИВОВ | на 1 января 2004 года**

| № п/п | Наименование статьи   | На конец отчетного периода |
|-------|---|----------------------------|
| 1     | Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала)   (%)                         | <b>17,5</b>                |
| 2     | Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала)   (%)                         | <b>10,0</b>                |
| 3     | Размер (абсолютное значение) собственных средств (капитала) кредитной организации   (тыс. руб.) | <b>2 813 853</b>           |
| 4     | Величина расчетного резерва на возможные потери по ссудам   (тыс. руб.)                         | <b>791 962</b>             |
| 5     | Величина фактически сформированного резерва на возможные потери по ссудам   (тыс. руб.)         | <b>791 962</b>             |
| 6     | Величина расчетного резерва на возможные потери   (тыс. руб.)                                   | <b>3 390</b>               |
| 7     | Величина фактически сформированного резерва на возможные потери   (тыс. руб.)                   | <b>3 390</b>               |

Председатель Правления

Арутюнов А.Б.

Главный бухгалтер

Алексина Л.М.

**ИНФОРМАЦИЯ О СОСТАВЕ УЧАСТНИКОВ ГРУППЫ, УРОВНЕ ДОСТАТОЧНОСТИ  
КАПИТАЛА И ВЕЛИЧИНЕ СФОРМИРОВАННЫХ ГРУППОЙ РЕЗЕРВОВ НА ВОЗМОЖНЫЕ  
ПОТЕРИ ПО ССУДАМ И ИНЫМ АКТИВАМ | на 1 января 2004 года**

| № п/п | Наименование статьи  | Значения     |
|-------|--|--------------|
| 1.1   | Состав участников банковской/консолидированной группы:<br>Акционерный Коммерческий Банк «Московский Банк Реконструкции и Развития»<br>(открытое акционерное общество) (наименование головной кредитной<br>организации банковской/консолидированной группы) |              |
| 1.2   | Закрытое акционерное общество «Система К-Инвест»   | <b>100,0</b> |
| 1.3   | Открытое акционерное общество «Управляющая компания «Система-Инвестментс»  | <b>40,0</b>  |
| 1.4   | Общество с ограниченной ответственностью «МБРР-Капитал»  | <b>100,0</b> |

Консолидированный бухгалтерский отчет, консолидированный отчет о прибылях и убытках не составлялись, обязательные нормативы на консолидированной основе не рассчитывались по причине признания влияния участников группы несущественным.

Председатель Правления

Арутюнов А.Б.

Главный бухгалтер

Алексина Л.М.

## ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА за 2003 год

Глава 4

По мнению аудиторской организации ЗАО «Делойт и Туш СНГ», бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, данные о движении денежных средств и информация об уровне достаточности капитала, величина резерва на покрытие сомнительных ссуд и иных активов Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) АКБ «МБРР» (ОАО), подготовленные для публикации, отражают достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Банка по состоянию на 1 января 2004 года в соответствии с Федеральным Законом Российской Федерации № 129-ФЗ от 21 ноября 1996 года «О бухгалтерском учете».

Развернутая информация о достоверности публикуемой отчетности Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) АКБ «МБРР» (ОАО), включая информацию о приведенных выше данных, содержится в аудиторском заключении о достоверности публикуемой отчетности Акционерного Коммерческого Банка «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) АКБ «МБРР» (ОАО) по состоянию на 1 января 2004 года.

|   |  |
|---|--|
| <b>Наименование аудиторской организации</b>                             | <i>Закрытое акционерное общество «Делойт и Туш СНГ»<br/>лицензия № Е002417</i> |
| Дата выдачи лицензии  | <i>06 ноября 2002 года</i>   |
| Срок действия лицензии  | <i>5 лет</i>   |
| Наименование органа, выдавшего лицензию                                 | <i>Министерство финансов Российской Федерации</i>                              |
| Фамилия, имя, отчество руководителя<br>(или иного уполномоченного лица) | <i>Сорокин Вадим Николаевич, Партнер (доверенность от 19 мая 2003 года)</i>    |

### Данные лица, заверившего публикуемую отчетность:

|  |  |
|--|--|
| Фамилия, имя, отчество лица, заверившего публикуемую отчетность                              | <i>Сорокин Вадим Николаевич</i>  |
| Должность  | <i>Партнер Закрытого акционерного общества «Делойт и Туш СНГ», руководитель аудиторской проверки</i> |
| Дата документа, подтверждающего полномочия лица, заверившего публикуемую отчетность          | <i>07.07.1998</i>  |
| Название документа, подтверждающего полномочия лица, заверившего публикуемую отчетность      | <i>Аттестат в области банковского аудита</i>   |
| Номер документа, подтверждающего полномочия лица, заверившего публикуемую отчетность         | <i>012446</i>  |
| Срок действия документа, подтверждающего полномочия лица, заверившего публикуемую отчетность | <i>до 17 июня 2004 года</i>  |

4 марта 2004 года

**Глава 4 | КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА за 2003 год**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БУХГАЛТЕРСКИЕ БАЛАНСЫ  
по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов  
(в тысячах долларов США)**

|   | 2003           | 2002           |
|---|----------------|----------------|
| <b>АКТИВЫ</b>   |                |                |
| Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации  | 94 652         | 61 570         |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам                         | 162 712        | 28 165         |
| Ценные бумаги торгового портфеля  | 111 320        | 45 415         |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам                       | 301 714        | 179 334        |
| Вложения в ценные бумаги  | 29             | 8 706          |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации                             | 6 155          | 3 217          |
| Прочие активы   | 1 511          | 1 266          |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>   | <b>678 093</b> | <b>327 673</b> |
| <b>ПАССИВЫ И КАПИТАЛ</b>  |                |                |
| <b>ПАССИВЫ:</b>   |                |                |
| Депозиты банков   | 56 186         | 41 189         |
| Средства клиентов   | 423 526        | 153 831        |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 94 371         | 37 474         |
| Прочие пассивы  | 3 632          | 2 312          |
| Всего пассивы   | <b>577 715</b> | <b>234 806</b> |
| Доля миноритарных акционеров  | 1 020          | -              |
| <b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>   |                |                |
| Уставный капитал:   |                |                |
| Привилегированные акции с номиналом 500 руб. за одну акцию;<br>разрешено к выпуску и выпущено 1 000 акций | 131            | 131            |
| Обыкновенные акции с номиналом 500 руб. за одну акцию;<br>разрешено к выпуску и выпущено 800 000 акций    | 24 397         | 24 397         |
| Добавочный капитал  | 82 095         | 82 095         |
| Непокрытый убыток   | ( 7 249 )      | ( 11 223 )     |
| Чистый нереализованный расход по долгосрочным финансовым вложениям, возможным к продаже                   | ( 16 )         | ( 2 533 )      |
| Всего собственный капитал   | <b>99 358</b>  | <b>92 867</b>  |
| <b>ИТОГО ПАССИВЫ И КАПИТАЛ</b>  | <b>678 093</b> | <b>327 673</b> |
| <b>УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>  | <b>90 226</b>  | <b>68 069</b>  |

От имени Правления Банка:

Председатель

Главный бухгалтер

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ | Глава 4  
ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА за 2003 год**

**Консолидированные Отчеты о Прибылях и Убытках  
за годы, закончившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов  
(в тысячах долларов США)**

|   | 2003              | 2002              |
|---|-------------------|-------------------|
| Процентный доход  | 46 453            | 29 188            |
| Процентный расход   | ( 27 109 )        | ( 17 485 )        |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ПОТЕРИ ПО ССУДАМ</b>                                 | <b>19 344</b>     | <b>11 703</b>     |
| Формирование резерва на потери по ссудам  | ( 14 634 )        | ( 1 182 )         |
| <b>ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД</b>  | <b>4 710</b>      | <b>10 521</b>     |
| <b>НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ</b>  |                   |                   |
| Доходы по услугам и комиссии полученные:  |                   |                   |
| За расчетное обслуживание   | 817               | 632               |
| За проведение кассовых операций   | 1 354             | 921               |
| По прочим операциям   | 618               | 367               |
|   | <b>2 789</b>      | <b>1 920</b>      |
| Чистый доход по операциям с ценными бумагами  | 7 140             | 4 355             |
| Чистый доход по операциям с иностранной валютой   | 907               | 985               |
| Прибыль/(убыток) от пересчета немонетарных статей финансовой отчетности (в долл. США)                       | 8 117             | ( 4 699 )         |
| Прочие доходы   | 221               | 212               |
| <b>НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, ВСЕГО</b>   | <b>19 174</b>     | <b>2 773</b>      |
| <b>НЕПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ</b>   |                   |                   |
| Расходы на оплату труда   | ( 7 073 )         | ( 4 787 )         |
| Расходы по услугам и комиссии уплаченные<br>(Формирование)/возмещение резерва на потери по прочим операциям | ( 526 )           | ( 169 )           |
| Операционные расходы  | ( 224 )           | 85                |
| <b>НЕПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ, ВСЕГО</b>  | <b>( 16 794 )</b> | <b>( 15 084 )</b> |
| <b>ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ</b>   | <b>7 090</b>      | <b>2 994</b>      |
| Налог на прибыль  | ( 3 116 )         | ( 1 069 )         |
| <b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД</b>  | <b>3 974</b>      | <b>1 925</b>      |

От имени Правления Банка:

Председатель

Главный бухгалтер

**Глава 4 | КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА за 2003 год**

**Консолидированные Отчеты о Движении Собственного Капитала**  
за годы, закончившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов  
(в тысячах долларов США, за исключением количества акций)

|   | Уставный капитал – количество обыкновенных акций | Уставный капитал – количество привилегированных акций | Уставный капитал – стоимость обыкновенных акций | Уставный капитал – стоимость привилегированных акций | Добавочный капитал | Чистый нереализованный расход по ценным бумагам, возможным к продаже | Непокрытый убыток | Всего собственный капитал |
|---|--|---|---|--|--------------------|--|-------------------|---------------------------|
| <b>Остаток на 31 декабря 2001 года</b>  | <b>800 000</b>                                   | <b>1 000</b>  | <b>24 397</b>                                   | <b>131</b>   | <b>82 095</b>      | <b>( 4 285 )</b>   | <b>( 13 148 )</b> | <b>89 190</b>             |
| Чистый нереализованный доход по долгосрочным финансовым вложениям, возможным к продаже  | –  | –   | –   | –  | –                  | 1 752  | –                 | 1 752                     |
| Чистая прибыль за год   | –  | –   | –   | –  | –                  | –  | –                 | 1 925 1 925               |
| <b>Остаток на 31 декабря 2002 года</b>  | <b>800 000</b>                                   | <b>1 000</b>  | <b>24 397</b>                                   | <b>131</b>   | <b>82 095</b>      | <b>( 2 533 )</b>   | <b>( 11 223 )</b> | <b>92 867</b>             |
| Чистый нереализованный доход по долгосрочным финансовым вложениям, возможным к продаже, в отчет о прибылях и убытках              | –  | –   | –   | –  | –                  | 1 039  | –                 | 1 039                     |
| Отнесение чистого нереализованного дохода по долгосрочным финансовым вложениям, возможным к продаже, в отчет о прибылях и убытках | –  | –   | –   | –  | –                  | 1 478  | –                 | 1 478                     |
| Чистая прибыль за год   | –  | –   | –   | –  | –                  | –  | –                 | 3 974 3 974               |
| <b>Остаток на 31 декабря 2003 года</b>  | <b>800 000</b>                                   | <b>1 000</b>  | <b>24 397</b>                                   | <b>131</b>   | <b>82 095</b>      | <b>( 16 )</b>  | <b>( 7 249 )</b>  | <b>99 358</b>             |

От имени Правления Банка:

Председатель

Главный бухгалтер

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ | Глава 4  
ОТЧЕТНОСТЬ БАНКА за 2003 год**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
за годы, закончившиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов  
(в тысячах долларов США)**

|   | 2003           | 2002          |
|---|----------------|---------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>  |                |               |
| Чистая прибыль  | 3 974          | 1 925         |
| Корректировки для согласования чистой прибыли с чистым потоком денежных средств от операционной деятельности: |                |               |
| Формирование резервов на потери по ссудам   | 14 634         | 1 182         |
| Износ и амортизация   | 729            | 335           |
| Формирование/(возмещение) резервов на потери по другим операциям  | 224            | ( 85 )        |
| Чистое изменение текущего налога на прибыль к уплате  | ( 702 )        | ( 463 )       |
| Расходы по отсроченному налогу на прибыль   | 1 520          | 1 035         |
| Чистое изменение начисленных процентов  | 2 326          | 1 251         |
| Чистое изменение начисленных доходов по контрактам форвард и спот   | –              | 115           |
| Влияние изменения классификации долгосрочных финансовых вложений на операционную прибыль                      | 2 517          | –             |
| (Увеличение)/уменьшение ценных бумаг торгового портфеля   | ( 27 865 )     | 11 891        |
| Уменьшение/(увеличение) прочих активов  | 457            | ( 918 )       |
| (Уменьшение)/увеличение прочих пассивов   | ( 424 )        | 225           |
| Чистый (отток)/приток денежных средств от операционной деятельности   | ( 2 610 )      | 16 493        |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>  |                |               |
| Минимальные резервы в Центральном банке РФ  | ( 26 313 )     | ( 4 770 )     |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам  | ( 111 785 )    | 5 664         |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам  | ( 135 210 )    | ( 4 445 )     |
| Приобретение основных средств и нематериальных активов  | ( 3 693 )      | ( 1 761 )     |
| Выручка от реализации основных средств и нематериальных активов   | 26             | –             |
| Выручка от реализации долгосрочных финансовых вложений, возможных к продаже                                   | –              | 12            |
| Вложения в ценные бумаги  | –              | ( 2 994 )     |
| Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности  | ( 276 975 )    | ( 8 294 )     |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>  |                |               |
| Депозиты банков и средства клиентов   | 282 119        | ( 32 054 )    |
| Выпущенные долговые ценные бумаги   | 56 897         | ( 9 977 )     |
| Чистый приток /(отток) денежных средств от финансовой деятельности  | 339 016        | ( 42 031 )    |
| <b>ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ</b>                                      |                |               |
| <b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ</b> , на начало периода   | 59 431         | ( 33 832 )    |
| <b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ</b> , на конец периода  | 97 132         | 130 964       |
|   | <b>156 563</b> | <b>97 132</b> |

От имени Правления Банка:

Председатель

Главный бухгалтер

Глава 5 |

## СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ (по состоянию на июнь 2004 г.)

**ПОНОМАРЕВ** Юрий Валентинович  
Председатель Совета Директоров

**БУЯНОВ** Алексей Николаевич  
Заместитель Председателя Совета Директоров

**АРУТЮНОВ** Александр Борисович

**ЕВТУШЕНКОВА** Наталия Николаевна

**ИНОЗЕМЦЕВ** Вячеслав Иванович

**КЕННИ** Питер Найджел

**НИЧИПОРУК** Александр Олегович

**ТАЛВАР** Гурвирендра (Рана) Синь

**ЦЕХОМСКИЙ** Николай Викторович

**ЧЕРВОНЫЙ** Виктор Анатольевич

**ЧЕРЕМИН** Сергей Евгеньевич

## СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

| Глава 5

### ПРАВЛЕНИЕ БАНКА (по состоянию на июнь 2004 г.)

**ЧЕРЕМИН** Сергей Евгеньевич  
Председатель Правления

**МАСЛОВ** Олег Евгеньевич  
Первый заместитель Председателя Правления

**РУКАВИШНИКОВ** Алексей Михайлович  
Первый заместитель Председателя Правления

**АГУРЕЕВ** Дмитрий Владимирович  
Заместитель Председателя Правления

**ЕВТУШЕНКОВА** Наталия Николаевна  
Советник Председателя Правления

**АЛЕХИНА** Любовь Михайловна  
Главный бухгалтер

### АКЦИОНЕРЫ

- ОАО АФК «Система»
- ОАО «Ноэль»
- АК «АЛРОСА» (ЗАО)
- 000 АЛК «Система-Лизинг»
- ОАО МГТС
- ЗАО «ИПК»
- ОАО «Система-Темп»
- ЗАО «ПромТоргЦентр»
- 000 «Нотрис»
- ЗАО «ФИНЭКСКОРТ-М»

Глава 5 |

## СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

### ФИЛИАЛЫ АКБ «МБРР» (ОАО)

#### Санкт-Петербург

##### «Северо-Западный» филиал АКБ «МБРР» (ОАО)

Дата регистрации: 09.08.1994 г.  
Место нахождения: 191123, г. Санкт-Петербург,  
набережная Робеспьера, д. 8/46  
Телефон: (812) 327 3135  
E-mail: spb@mbrd.ru

Дополнительный офис «Суворовский»  
Адрес: 193130, г. Санкт-Петербург,  
ул. 7-я Советская, д. 15/19  
Контактный телефон: (812) 327 8340

#### Сыктывкар

##### Региональный филиал АКБ «МБРР» (ОАО) в г. Сыктывкар Республики Коми

Дата регистрации: 28.02.1994 г.  
Место нахождения: 167000, Республика  
Коми, г. Сыктывкар, ул. Кирова, д. 45  
Телефон: (8212) 24 3447  
E-mail: svka@mbrd.ru

#### Ростов-на-Дону

##### Филиал АКБ «МБРР» (ОАО) в г. Ростов-на-Дону

Дата регистрации: 03.11.1995 г.  
Место нахождения: 344038,  
г. Ростов-на-Дону, пр. Ленина, д. 113/2  
Телефон: (8632) 43 0994  
E-mail: rnd@mbrd.ru

Дополнительный офис:  
Расчетный отдел в г. Сальске  
Адрес: 347630, г. Сальск, ул. Ленина,  
д. 8, ком. 12  
Контактный телефон: (86372) 2 0622  
E-mail: rnd@mbrd.ru

#### Краснодар

##### «Краснодарский» филиал АКБ «МБРР» (ОАО)

Дата регистрации: 13.02.2004 г.  
Место нахождения: 350002, г. Краснодар,  
Центральный округ, ул. Северная, д. 385/1  
Телефоны: (8612) 55 6453, 55 6695,  
Факс: 55 7935  
E-mail: kfmbrd@krs.mbrd.ru

**СПРАВОЧНАЯ ИНФОРМАЦИЯ**

| Глава 5

**КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ****Реквизиты Банка**

ИНН 7702045051  
 К/с 30101810600000000232 в ОПЕРУ Московского ГТУ Банка России  
 БИК 044525232  
 Код ОКПО 17516067  
 Код ОКВЭД 65.12  
 Код ОКАТО 45286590000  
 КПП 774401001

**Москва****Центральный офис**

119034, Москва, Еропкинский пер.,  
 д. 5, стр. 1  
 Тел.: + 7 (095) 101 2800  
 Факс: + 7 (095) 232 2754  
[www.mbrd.ru](http://www.mbrd.ru)  
 E-mail: [mbrd@mbrd.ru](mailto:mbrd@mbrd.ru)

**Дополнительный офис «Архангельский»**

101000, Москва, Архангельский пер.,  
 д. 12/8, стр. 1  
 Тел.: +7 (095) 928 5531

**Дополнительный офис «Олимпик Стар»**

121615, Москва, Рублевское шоссе, д. 10  
 Тел./факс: +7 (095) 730 1434

**Операционные кассы на телефонных узлах ОАО МГС:**

- Багратионовская  
121087, Москва, Багратионовский пр., д. 18

- Люблинская  
109129, Москва, 8-я ул. Текстильщиков, д. 8

- Миусская  
1230022, Москва, ул. Заморенова,  
д. 11, стр. 2

- Останкинская  
129226, Москва, ул. Докукина, д. 4, стр. 1

- Петровская  
127322, Москва, ул. Яблочкова, 19а
- Преображенская  
107076, Москва, ул. Электрозаводская, д. 60

- Севастопольская  
117418, Москва, ул. Новочеремушкинская,  
д. 65

- Тушинская  
123022, Москва, Тушинская ул., д. 11, корп. 3

- Филевская  
117331, Москва, пр-т Вернадского, д. 21,  
корп. 3

- Царицынская  
115470, Москва, Кленовый б-р, д. 3



**Цветы**  
Холст, масло, 73 x 100 | 2000

**Flowers**  
Oil on canvas, 73 x 100 | 2000



**Гладиолусы**  
Холст, масло, 50 x 80 | 2002

**Gladioli**  
Oil on canvas, 50 x 80 | 2002



**Натюрморт с арбузами**  
Холст, масло, 110 x 120 | 1999

**Still Life with Water-Melons**  
Oil on canvas, 110 x 120 | 1999



**Бабушкино окно**  
Холст, масло, 60 x 120 | 2001

**Grandmother's Window**  
Oil on canvas, 60 x 120 | 2001



**Флоксы**  
Холст, масло, 70 x 90 | 2002

**Phlox**  
Oil on canvas, 70 x 90 | 2002



**Табаки**  
Холст, масло, 70 x 90 | 2002

**Tobacco Plants**  
Oil on canvas, 70 x 90 | 2002



**Игрушки**  
Холст, масло, 50 x 60 | 1999

**Toys**  
Oil on canvas, 50 x 60 | 1999

Акционерный Коммерческий Банк «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) выражает глубокую признательность художнику **Наташе Григорьевой** за предоставленные работы и помошь в подготовке Годового отчета Банка.

Moscow Bank for Reconstruction and Development (public corporation) wish to acknowledge the valuable contribution of **Natasha Grigorieva**, artist, who provided us with materials and rendered assistance in preparing the Annual Report of the Bank.

## TABLE OF CONTENTS

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>EXECUTIVE MANAGEMENT'S STATEMENT</b>             | <i>  Page 58</i> |
| Statement of the Chairman of the Board of Directors |                  |
| Statement of the Chief Executive                    |                  |
| <br>  |                  |
| <b>1 MBRD PROFILE</b>                               | <i>  Page 60</i> |
| <br>  |                  |
| <b>2 KEY PERFORMANCE RECORD OF THE YEAR 2003</b>    | <i>  Page 62</i> |
| Crucial events of the year                          |                  |
| Financial highlights                                |                  |
| Lines of business development                       |                  |
| Corporate business                                  |                  |
| Retail business                                     |                  |
| Corporate finance and money markets                 |                  |
| Risk management                                     |                  |
| Organisational and human resource development       |                  |
| Management information technologies                 |                  |
| Regional branch network                             |                  |
| <br>  |                  |
| <b>3 PHILANTHROPY</b>                               | <i>  Page 83</i> |
| <br>  |                  |
| <b>4 FINANCIAL STATEMENTS FOR 2003</b>              | <i>  Page 84</i> |
| <br>  |                  |
| <b>5 REFERENCE INFORMATION</b>                      | <i>  Page 96</i> |
| Board of Directors                                  |                  |
| Executive Board                                     |                  |
| Shareholders  |                  |
| Branches  |                  |
| Contacting the Bank                                 |                  |



Moscow Bank for Reconstruction and Development (public corporation) jubileed its tenth anniversary on 29 January 2003, being a remarkable evidence of its vitality and skill to set goals and to achieve them in a professional and responsible way.

Over these years, efficient transaction handling machinery, firm belief in attaining the goal while making decisions, strong commitment to assumed obligations, as well as reasonable restraint and loyalty to corporate values have been key components of the Bank's performance. That's just owing to this philosophy, the Bank has been higher in reputation, its financial and intellectual strength, upon which the well-being of the company itself is built.

## TOP MANAGEMENT'S STATEMENT

### STATEMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS



Dear ladies and gentlemen:

The past year became a year of jubilee for Moscow Bank for Reconstruction and Development.

Based on a 10-year experience, in 2003 MBRD showed strong upgrowth and strengthened its positions as a major Russian universal commercial bank fitted with up-to-date banking technologies, a diversified customer base and a harmonious development of three core lines of business such as corporate, investment and retail segments.

Looking back to the past year, we can be certain to declare it successful both for the Bank and the banking system at large. Maintained favourable macroeconomic environment, increased mutual confidence between market players, including banks and their customers, all these things led to a notably higher demand in banking products and gave a required impetus to implementation of many targets and projects.

Last year, shareholders of the Bank adopted a development strategy to become a universal bank where a substantial part will be assigned to the retail segment. At present, the Bank offers comprehensive services both to corporate and individual customers.

Yu. V. Ponomariov

A handwritten signature in blue ink that reads "Ю. В. Пономарев".

*Chairman of the Board of Directors*

## TOP MANAGEMENT'S STATEMENT

### STATEMENT OF THE CHIEF EXECUTIVE

Dear shareholders, customers and partners:

The year 2003 saw strong development of the Bank to close another fiscal year with good record. According to the disclosed financial statements as of 31 December 2003, total assets of the Bank doubled, amounting to 20,909 million roubles against the prior year figures. As of the year-end 2003, the Bank was 21st in terms of security rating among Russian largest banks, 27th in terms of total assets; 22nd in terms of loans made to private sector, 30th in terms of securities portfolio. Fitch IBCA reaffirmed sustained positive rating of the Bank. As we expected, the Bank's solvency prompted more and more customers to entrust their savings to it and make use of its products and services.



The Bank's strength is based on a continuing abidance of its business philosophy. Such principles involve expanding and diversifying the lending portfolio, implementing up-to-date banking technologies, tailor-made approach to customer service and developing the existing branch network. MasterCard and Visa bankcard issue volume reported an over four-fold increase. The proprietary self-service automated network was more than 6 times as much. The Bank opened the Arkhangelsky sub-office in Moscow, and the Suvorovsky sub-office in Saint Petersburg oriented for retail segment. Preparations were made to open new regional branches.

Today, we offer most sophisticated financial, organisational and technical solutions. Furthermore, we wish to assure our customers that from now on we will remain solvent business counterparty providing top class services to meet their demand.

I would like to express cordial gratitude to all customers and shareholders of the Bank. I am sure our co-operation will be prolific and successful in the future.

I appreciate hard work done by the Executive Board and the staff of the Bank throughout of the 10th anniversary year.

The Bank is optimistic about the future. The amassed expertise, human capabilities, mobility and loyal customers enable to operate under dynamic and highly competitive environment.

Alexander B. Aroutiunov

*Chairman of the Executive Board*

A large, handwritten signature in black ink, appearing to read "Alexander B. Aroutiunov". It is written in a cursive, flowing style with a prominent loop on the left side.

*Chapter I |*

## MBRD PROFILE

Moscow Bank for Reconstruction and Development (public corporation) as commercial bank was registered at the Bank of Russia on 29 January 1993. MBRD was granted by the Bank of Russia full banking license under No. 2268 of 12 November 2002.

The Bank's authorised capital amounting to 400.5 million roubles was registered by the Bank of Russia on 13 December 2001.

The customer base is composed of enterprises representing core Russian business lines:

- *Telecommunications;*
- *Finance;*
- *Mechanical engineering;*
- *Energy;*
- *Construction and real estate;*
- *Food;*
- *Trade;*
- *Tourism;*
- *Microelectronics;*
- *Insurance;*
- *Medium-sized and small businesses,*  
*private individuals.*

Moscow Bank for Reconstruction and Development appointed Deloitte & Touche CIS as its independent auditor.

### Licenses

- *Full license No. 2268 of 12 November 2002 issued by the Bank of Russia for banking business;*
- *License No. 2268 of 12 November 2002 issued by the Bank of Russia for precious metal trading;*
- *License No. 3861 of 25 March 2002 issued by the Federal Security Service Department for the Moscow City and the Moscow Region for business involving use of national top secret-related data;*
- *License No. LF/06-3575 of 28 January 2003 issued by the Federal Communication and Information Agency for cryptographic facility maintenance business;*
- *License No. LF /06-3576 of 28 January 2003 issued by the Federal Communication and Information Agency for cryptographic facility distribution business;*
- *License No. LF/06-3577 of 28 January 2003 issued by the Federal Communication and Information Agency for data cryptography services;*
- *Securities market professional license No.177-04660-000100 of 24 January 2001 issued by Federal Securities Market Commission for custodial business;*

## MBRD PROFILE

| Chapter 1

- Securities market professional license No. 177-04649-001000 of 24 January 2001 issued by Federal Securities Market Commission for portfolio management business;
- Securities market professional license No. 177-04635-010000 of 24 January 2001 issued by Federal Securities Market Commission for dealing business;
- Securities market professional license No. 177-04613-100000 of 24 January 2001 issued by Federal Securities Market Commission for brokerage business.

### Correspondent banks

- JPMorgan Chase Bank, New York;
- American Express Bank Ltd, New York;
- Commerzbank AG, Frankfurt am Main;
- HSBC, London;
- ING Bank N.V. (Vienna branch);
- East-West United Bank, Luxembourg;
- Dresdner Bank AG, Frankfurt am Main;
- Ost-West Handelsbank AG, Frankfurt am Main;
- BCEN-Eurobank, Paris;
- Donau-Bank AG, Vienna;
- Savings Bank of the Russian Federation, Moscow;
- Vneshtorgbank, Moscow;
- Vnesheconombank, Moscow;
- Privatbank, Dnepropetrovsk;
- Belpromstroibank, Minsk.

### Membership in interbank associations, exchanges, clearing centres and other organisations:

- Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX);
- Moscow Central Stock Exchange
- Moscow Stock Exchange
- National Stock Association self-regulatory organisation
- Moscow Banking Union
- Association of Russian Bankers
- Depository Clearing Company, private corporation
- National Custody Centre non-profit partnership
- MasterCard International Principal Member
- VISA International Associate Member

MBRD is an authorised bank of the Moscow City Government.

The State Customs Committee recorded Moscow Bank for Reconstruction and Development in the register of banks and institutions that may act as guarantors before customs authorities.

*Chapter 2 |*

## KEY PERFORMANCE RECORD of the year 2003

### Crucial events of the year

In 2003, rates of growth of the Bank were higher than the previous year through all strategic business lines, and the goals we set were successfully met.

|          |   |
|----------|---|
| JANUARY  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Early in 2003, MBRD stroke the balance of its ten-year business activities and celebrated its jubilee.</li><li>• MBRD joined the top thirty Russian banks in terms of total assets.</li></ul>   |
| FEBRUARY | <ul style="list-style-type: none"><li>• Funds placed on corporate accounts (<i>together with issued promissory notes</i>) posted a 2.8 time increase, from 5,198 million roubles up to 14,333 million roubles throughout the year.</li><li>• According to Fitch IBCA, the long-term foreign exchange credit rating of the Bank was left unchanged at «B-», and the short-term rating at «B». Outlook was «stable».</li></ul>  |
| MARCH    | <ul style="list-style-type: none"><li>• The Bank was the 21st in terms of security rating as of the year-end among the top 100 Russian banks (<i>Profile magazine</i>).</li></ul>   |
| APRIL    | <ul style="list-style-type: none"><li>• The Bank and ROSNO, major insurer, entered into an agreement on strategic co-operation and top-priority issues.</li></ul>   |
| OCTOBER  | <ul style="list-style-type: none"><li>• The retail segment was separated within the organisational structure to implement the strategy focused on retail business development; the executive team and retail professionals were considerably enhanced.</li></ul>  |
| NOVEMBER | <ul style="list-style-type: none"><li>• The Bank launched a proprietary processing centre to enable issue and handing of MasterCard and VISA cards.</li><li>• The Bank established the Arkhangelsky sub-office in Moscow and the Suvorovsky sub-office in Saint Petersburg oriented for individual customers.</li></ul>   |
| DECEMBER | <ul style="list-style-type: none"><li>• The proprietary self-service automated network intended for a variety of purposes reported a sixfold increase from 12 to 70 in number, including 65 ATMs and 5 cash terminals.</li><li>• The Bank issued MasterCard and VISA cards amounting to 12,800 in number, over fourfold rise compared to the issue as of the year-start 2003.</li><li>• The Bank and Mobile TeleSystems, major mobile communication operator, entered into a co-operation agreement on brand product engineering and promotion.</li><li>• The Bank raised an unsecured loan from a syndicate of recognised foreign and domestic banks led by Raiffeisen Centralbank AG, Austria, and Vneshtorgbank, Russia, in December 2003 for 364 days totalling US\$14 million.</li></ul> |

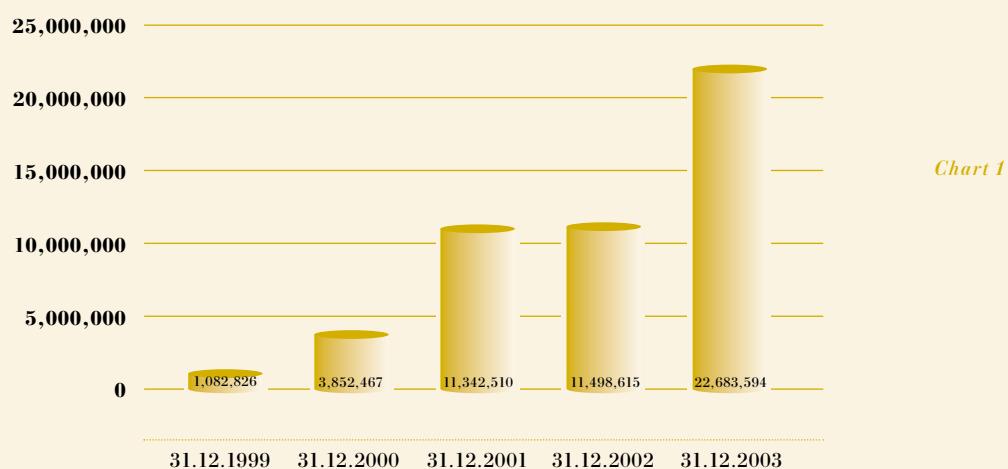
## FINANCIAL HIGHLIGHTS

| Chapter 2

The performance record for the year 2003 shows progressive advance by Moscow Bank for Reconstruction and Development as a universal financial institution which is operating in market environment and is guided by generally recognised international principles of doing business.

Total assets of the Bank were 22,684 million roubles as of 31 December 2003. Throughout the year 2003, they increased by 11,185 million roubles, or two times as much, while within the last four years they increased by 21,601 million roubles, or 21 times as much.

**Total asset dynamics for 1999 up to 2003**  
(under form 101) / in thousands of roubles



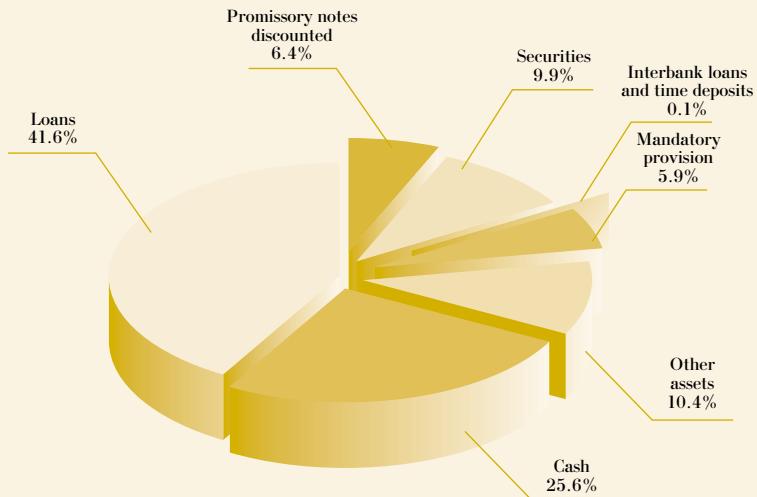
## Chapter 2 |

**FINANCIAL HIGHLIGHTS**

According to the disclosed financial statements, assets of the Bank were 20,909 million roubles as of 31 December 2003, up from 10,320 million roubles in the past year, or two times as much.

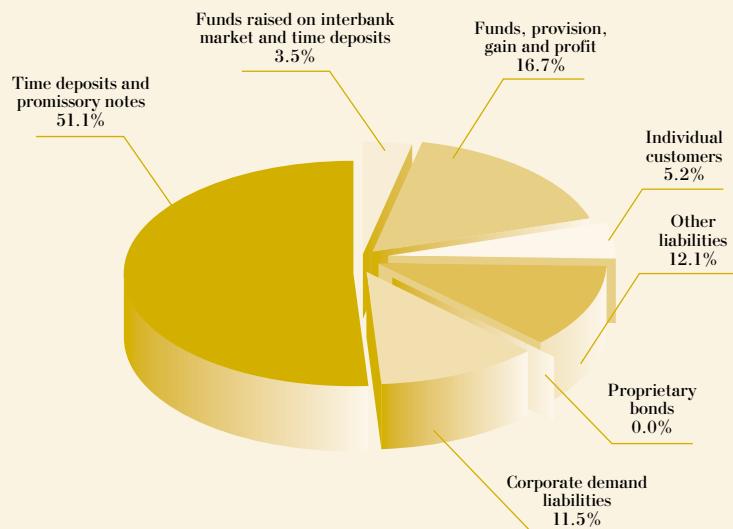
**Total consolidated asset breakdown  
as of 31 Dec. 2003**

Chart 2



**Liabilities' main items from the consolidated balance sheet  
as of 31 Dec. 2003**

Chart 3



## FINANCIAL HIGHLIGHTS

| Chapter 2

Shareholders' equity of the Bank was 2,814 million roubles. Compared with 31 December 2002, the equity of the Bank decreased by 57 million roubles, while compared with 31 December 2000, it showed a 2,016 million roubles increase, or 3.5 times as much.

*Shareholders' equity dynamics for 2000 up to 2003  
(under methodology subject to instruction 159-P) / in thousands of roubles*

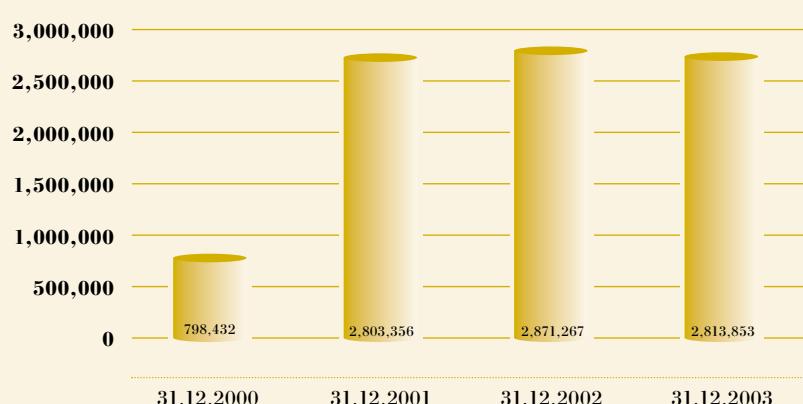


Chart 4

Profit for the year 2003 was 93.7 million roubles.

*Consolidated book profit  
for 2000 up to 2003 / in thousands of roubles*

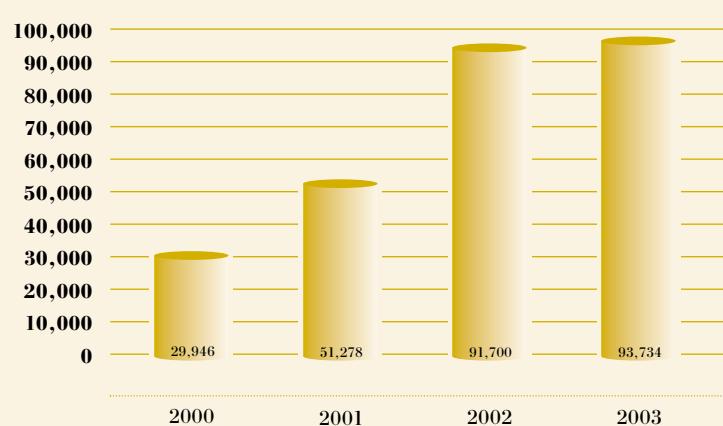


Chart 5

## Chapter 2 |

**FINANCIAL HIGHLIGHTS*****Operating income for the year 2003***

Chart 6

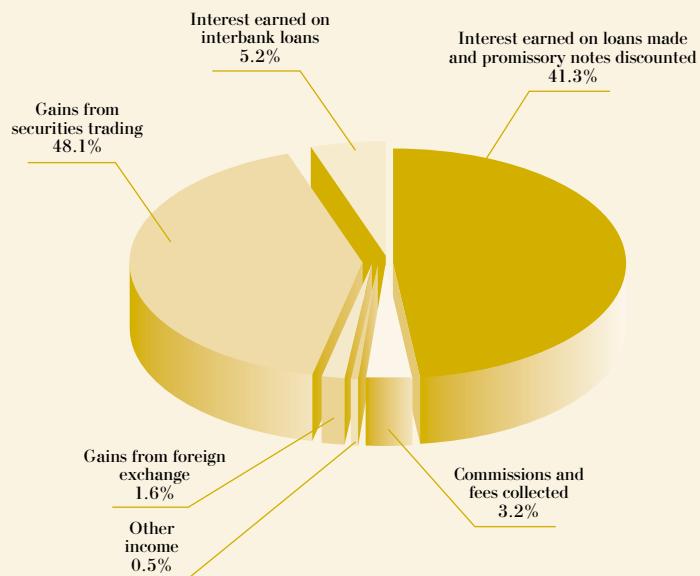
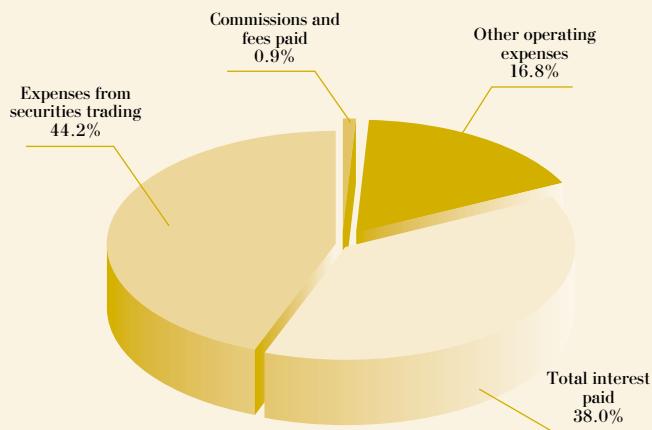
***Operating expenses for the year 2003***

Chart 7



## LINES OF BUSINESS DEVELOPMENT | Chapter 2

The MBRD business development conception is in harmony with its development philosophy and strategy. It envisages further improvement in the corporate management system, maintaining high rates of growth and service quality.

Business expansion of Moscow Bank for Reconstruction and Development as a universal financial institution pursues an aggressive customer-oriented policy, business diversification and unification, increased presence on regional markets. In order for strategic goals to be met, new tasks in the customer policy and regional development were elaborated, and Bank's competitive advantage will be exploited. It is worth pointing out, in particular, some further steps towards greater universality of the Bank such as:

- *Positions of the Bank to be enhanced within the Russian banking community;*
- *Proprietary financial products and instruments to be promoted to the domestic market;*
- *Key counterparties' and corporate customer's projects to be jointly financed;*
- *Retail business programmes to be developed, including, mortgage and consumer lending, bankcard-based payments;*
- *Bank's competitive position to be enhanced and unification of Bank's services to be achieved throughout the Bank's corporate network.*

## Chapter 2 |

## CORPORATE BUSINESS

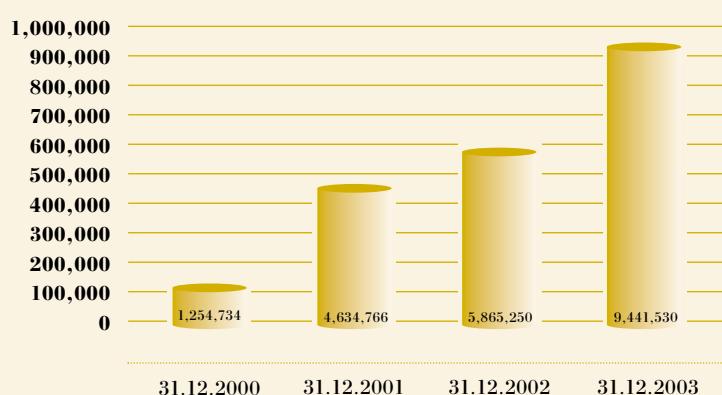
The MBRD domestic customer base is composed of companies engaged in fixed, wire and mobile communication, major food enterprises, important finance and insurance companies, leading Russian exporters, mechanical engineering companies, tourism operators, big trade companies. The Bank serves corporate customers from a variety of Russian industries having sustained capabilities of growth.

**Business lending and financing**

MBRD offers loans and credit lines denominated in roubles and in foreign exchange for replenishment of working assets and investment projects. Staff of the Bank assists in finding solutions to customer's business operation funding and loan transaction structuring, as well as in measuring the transaction so as to meet its business demand both when the deal is entered into, and later on.

Chart 8

*Lending portfolio dynamics  
for the 2000 up to 2003 /in thousands of roubles*



## C O R P O R A T E B U S I N E S S

| Chapter 2

The Bank is ready to meet customer's demands in credit products as follows:

- Short-term loans and credit lines for replenishment of working assets – purchase of raw materials or goods for sale.
- Middle-term loans and credit lines for purchase of equipment and carriage vehicles.
- Project finance (long-term lending for purchase, modernisation and rehabilitation of capital goods).
- Loans and credit lines for purchase of promissory notes issued by the Bank.
- Overdraft facilities for individual current accounts and corporate transaction accounts.
- Purchase of, and issuing avails on, promissory notes.
- Funding against assignment of claims (factoring).
- Guarantees, including those issued in favour of foreign banks and Russian customs authorities.
- A variety of letters of credit.
- Leasing-related lending.

### Fund transfers

The Bank offers full range of services in fund transfers denominated in roubles and in foreign exchange, both through the clearing system of the Bank of Russia and the proprietary branch network of the Bank, as well as via diversified correspondent network, thus enabling customers to speed payments.

For customer convenience, the Customer-Bank account management remote control system, which is fitted with cryptographic protection and certified by the Federal Communication and Information Agency and the Federal Security Service, was actively used.

The Bank provides specially designed payment and settlement schemes to enable major customers with large clientele to identify in automatic mode senders of funds addressed to them, and to get file containing data on payments.

*Chapter 2 |*

## C O R P O R A T E   B U S I N E S S

### Placement of idle funds

The Bank offers a wide spectrum of financial instruments to place customers' idle funds:

- *Promissory notes of the Bank (interest-bearing and discount);*
- *Term deposits and deposit certificates;*
- *Maintained limited account balances.*

Interest rates, regularly updated, are in conformity with the current situation on financial markets, enabling customers to earn fixed yield on invested funds with minimum risk exposure.

### International banking

The Bank has been successively working on creating favourable environment for corporate customers engaged in foreign trade, expanding the existing array of banking products and services related to international payments, trade finance and documentary business.

In 2003, export and import proceeds of the Bank accounted for 45%.

The Bank has been engaged on a continuing basis in improving quality of comprehensive services with respect to export and import trades and foreign exchange control; capabilities are exploited for international payments to handle irregular foreign trade schemes outside the customised banking practice.

Managers of the Bank advise customers on payments with respect to export-import contracts, international loans, as well on rouble-denominated payments made by Russian non-residents and participation in international tenders on deliveries of domestic goods.

Moscow Bank for Reconstruction and Development maintains partnership relations with clearing banks both within and outside the Russian Federation so as to allow expedite and accurate payments in a variety of currencies. In 2003, clearing accounts were opened with JPMorgan Chase NY (*in US dollars*) and Commerzbank, Frankfurt (*in euros*).

Together with partner clearing banks, MBRD actively and efficiently handles about sixty vostro accounts denominated in roubles and US dollars. Clearing accounts opened by downstream banks with MBRD are very useful in getting loans against collateral, particularly, in handling transactions envisaging complete cash flow.

## C O R P O R A T E   B U S I N E S S

| Chapter 2

### Fund raising on securities market

Moscow Bank for Reconstruction and Development is a universal bank, which offers its corporate customers services with respect to arrangement of borrowings on domestic securities market. Since October 2001, MBRD has been taking part in arrangement and/or distribution of 12 offering of debt securities from Russian issuers. Between October 2001 and December 2003, the Bank distributed offerings for over 11 billion roubles. Presently, the Bank has in place all financial and technology capabilities so as to offer issuers full range of services related to securities offerings, their distribution among the most diverse investors, and arrangements with respect to their secondary distribution both on stock exchanges and OTC market.

### Corporate bankcards

The Bank offers staff members employed by corporate customers specialised MasterCard and VISA corporate cards to pay business travel (*lodging, car rent, etc.*), representation (*restaurants, taxi*) and business expenses. Transaction are handled at the proprietary processing centre of the Bank certified by MasterCard Europe and Visa International, enabling to easily control payments.

### Payroll projects

In the reporting year, the Bank served more companies and enterprises as far as payroll schemes and other bonuses pegged to bankcards were concerned. Payroll bankcard projects enable corporate entities to reduce expenses related to cash advances, money carriage and withdrawal, to ensure full confidentiality with respect to salaries and wages of the staff. Such service is offered to corporate personnel employed by over 60 entities such as Mobile TeleSystems, Moscow Municipal Phone Network, Inc., ROSNO insurance company, Moletronics Research Centre and Micron Plant, Inc., Intourist foreign tourism operator and other entities having over 10,000 employees. Corporate staff can get cash advances in rouble and US dollars at any sub-office or branch of the Bank, and through a large number of proprietary ATMs and those handled by the Bank. It is worth noting that ATMs can be mounted directly at corporate premises for their personnel convenience.

Throughout the year 2003, corporate customers served under payroll schemes increased by 3.5 times.

*Chapter 2 |*

## RETAIL BUSINESS

The product line offered by Moscow Bank for Reconstruction and Development for individual customers comprises full spectrum of services similar to those provided for by modern retail banks. The Bank offers handling of individual current accounts denominated in roubles and foreign currencies, accepting money in deposits, issue of payment bankcards and limited overdraft cards, handling American Express travellers' cheques, consumer credits, broad spectrum of securities transactions, online banking, a network of self-service automated terminals comprising 70 ATMs and cash collection terminals in 6 regions of the Russian Federation.

In 2003, the product line of term deposits was enlarged adding 7 new deposits such as Classic, Rentier, Monthly Income, Prestige, Jubilee, VIP, Investment, which updated the existing array of choices with respect to terms and condition of placement, maturity and amounts. Customer service managers of Moscow Bank for Reconstruction and Development are advising on a regular basis account holders so as to offer best asset management solutions.

### **International bankcards**

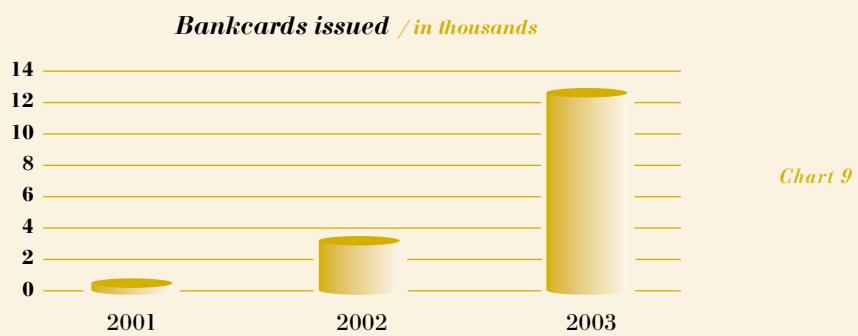
Moscow Bank for Reconstruction and Development offers MasterCard and VISA bankcards accepted for payment world-wide. MBRD-issued cards ensure customers round-the-clock access to money placed on bank accounts, open new opportunities to pay for telecommunication services rendered by Mobile TeleSystems, NTV-Plus, BeeLine, Megafon operators. And the account holder can replenish his/her account via self-service terminals.

For private individuals employed by corporate customers who earn salaries and wages via bankcards, in 2003 MBRD offered to open a specially engineered Payroll deposit, which is credited without further instructions from the bankcard account.

## R E T A I L B U S I N E S S

| Chapter 2

By the year-end 2003, the Bank issued 12,800 MasterCard and VISA cards, over four times as much as compared with cards issued as of the year-start 2003.



### Mobile banking

In 2003, Moscow Bank for Reconstruction and Development offered its customers an up-to-date method to monitor, on ongoing basis, account movements and account balances through SMS-messages. Any holder of the card will receive on his/her mobile phone data on available authorised payment limit, statements on bankcard account status, and online authorisation notices (*information messages on card account movements*). All these measures will enhance control over expenses and safety of card account balance.

### Consumer credits

MBRD offers a convenient and easy way to get consumer (*not target-oriented*) credits in roubles and in US dollars based on a simplified issuance procedure, having a convenient repayment scheme and competitive tariff rates.

Chapter 2 |

## R E T A I L B U S I N E S S

### Securities trading

Moscow Bank for Reconstruction and Development as a professional securities market trader rendered in 2003 broker services on all important segments of the domestic securities market both on major stock exchanges and the OTC market. The Bank transacted for individual customers domestic issuers' equities, Government debt instruments (*including those denominated in foreign exchange*), corporate and municipal bonds. In 2003, the Bank launched retail services on securities market.

Owing to services rendered by MBRD, its customers enjoy wide opportunities in formatting securities investment portfolio according to available funds, maturity and participation in portfolio management. These transactions are supported by the Internet trading system.

The custodian of the Bank enables to handle securities taking full advantage of the market. List of securities handled by proprietary custodian comprises virtually all kinds of promissory notes, equities and bonds circulating on the open market.

Owing to the successful policy the Bank implements in retail business, in 2003 balances on individual accounts showed a 1.3 time increase, from 893 million roubles to 1,170 million roubles (*as of 31 December 2001 total balances on individual accounts were 294 million roubles*).

Chart 10

*Total retail account dynamics  
for 2001 up to 2003 / in thousands of roubles*



## C O R P O R A T E F I N A N C E A N D M O N E Y M A R K E T S

| Chapter 2

Throughout the year 2003, MBRD enhanced its presence on domestic and international money markets, which was attributed first and foremost to the expanded customer base and increased volume of customer-related transactions.

In 2003, the number of customers invited for brokerage services, reported a substantial increase: individual customers, by 40%, and corporate customers, by 53%. A master agreement on purchase and sale of securities and an agreement on transactions against securities collateral were signed. Total banks dealing with MBRD in transactions against securities collateral were 36 in number.

In the reporting year, the investment segment was enlarged owing to active efforts made in serving medium-size and small banks and inviting them for service as MBRD's customers. By the year-end, the Bank entered into several agreements on transactions against securities collateral with more than 30 medium-size and small banks. Volume of securities owned by customers and held with the MBRD custodian was over 1 billion roubles.

In 2003, corporate finance gathered momentum notably. Throughout the year under review, commissions and fees collected by the Bank from participation in arrangement, distribution and serving corporate debt securities issues were about US\$250,000. The Bank took part in arrangement and distribution of several offerings, including as follows:

- *Third bond issue for Moscow Municipal Phone Network, Inc., totalling 1 billion roubles (February). The Bank acted as arranger and payment agent.*
- *Bonds issue for Ilim Pulp Finance totalling 1.5 billion roubles (April). The Bank acted as underwriter.*
- *Second bond issue for Moletronics Research Centre and Micron Plant, Inc., totalling 300 million roubles (July). The Bank acted as arranger, payment agent and underwriter.*
- *Bonds issue for Ether company, totalling 800 million roubles (September). The Bank acted as underwriter.*

In December 2003, the Bank successfully completed raising of unsecured loan facility from a syndicate of leading international banks such as Raiffeisen Centralbank, Austria, and Vneshtorgbank, Russia, for a term of 364 days amounting to US\$14 million. Initially declared amount of the loan was US\$10 million, however, later on, through new underwriting it increased up to US\$14 million.

The securities portfolio posted a 712 million rouble increase to 2,242 million roubles. Turnover with respect to securities denominated in roubles exceeded 15 billion roubles; with respect to securities denominated in foreign exchange it was over 30 billion roubles, while repo deal volume outperformed 10 billion roubles.

Chapter 2 |

## CORPORATE FINANCE AND MONEY MARKETS

### Bonded debt issues with MBRD participation

| Year        | Issuer  | Total offering volume,<br><i>in millions of rubles</i> | MBRD role                            |
|-------------|---|--|--------------------------------------|
| <b>2001</b> | Moletronics Research Centre and Micron Plant, Inc., series 01 | <b>150</b>   | Arranger, underwriter, payment agent |
|             | Moscow Municipal Phone Network, Inc., series A2               | <b>1,000</b>   | Arranger, payment agent              |
| <b>2002</b> | Aeroflot – Russian Airlines, Inc., series 02                  | <b>1,000</b>   | Underwriter                          |
|             | Nizhnekamskneftechim, Inc., series A2                         | <b>1,500</b>   | Manager                              |
|             | Vyksunsky Metallurgical Works, Inc., series 01                | <b>1,000</b>   | Co-arranger                          |
|             | Sistema-Finance Investments, Inc., series 01                  | <b>1,200</b>   | Co-arranger, financial adviser       |
|             | MBRD, proprietary issue                                       | <b>300</b>   | Arranger, underwriter, payment agent |
| <b>2003</b> | Moscow Municipal Phone Network, Inc., series A3               | <b>1,000</b>   | Arranger, payment agent              |
|             | Ilim Pulp Finance Ltd., series 01                             | <b>1,500</b>   | Co-arranger                          |
|             | MegaFon Finance Ltd., series 01                               | <b>1,500</b>   | Undefined                            |
|             | Moletronics Research Centre and Micron Plant, Inc., series 02 | <b>300</b>   | Arranger, underwriter, payment agent |
|             | Ether, Inc.   | <b>800</b>   | Co-underwriter                       |
| <b>2004</b> | AVTOVAZ, Inc., series 02                                      | <b>3,000</b>   | Co-underwriter                       |
|             | Izhmash Avto, Inc., series 01                                 | <b>1,000</b>   | Co-underwriter                       |
|             | Moscow Municipal Phone Network, Inc., series 04               | <b>1,500</b>   | Underwriter, arranger, payment agent |
|             | Sistema-Finance Investments, Inc., series 02                  | <b>2,000</b>   | Co-arranger                          |

## RISK MANAGEMENT

| Chapter 2

In its practice, Moscow Bank for Reconstruction and Development takes advantage of an up-to-date approach towards risk management, taking due account of recommendations from the Bank of Russia, regulations issued by international banking organisations and advanced expertise from recognised foreign and Russian banks. Key tasks facing Moscow Bank for Reconstruction and Development comprise ensuring economic environment for sustained operation of the Bank and protection of shareholders', depositors' and creditors' vested interest through full and timely detection of, and establishing limits on, risks assumed by the Bank.

The Bank applies specialised techniques, which allow to rank borrowers, counterparties and issuers according to credit risk exposure. Transaction with counterparties are carried in strict compliance with established limits. Regular monitoring of the financial position is made with respect to counterparties and issuers of securities held within the Bank's portfolio.

In 2003, the Bank started using in-house techniques for quantitative credit and market exposure estimate, which enables to weight volumes of possible losses on transactions with available provision for losses and equity.

In the year under review, the Bank elaborated and implemented the Liquidity Management and Monitoring Policy to determine current and scheduled indicators in this respect.

To prevent inadmissible loses, the Bank takes measures as follows:

- *In order for operating risks to be minimised (including, technology risk, operating and overhead expense risks accompanying implementation of new products and technologies) the Bank actively formalises transaction handling processes. The internal control service performs on a regular basis audits to review integrity and completeness of information systems and accounting systems of the Bank, and compliance with operating requirements. New products and technologies are introduced after preliminary scheming and further monitoring of the process and the outcome by the internal control service.*
- *Lending transactions are conducted in accordance with the Credit Policy, adopted by the Bank, which determines priorities of the given business line and fundamental requirements with respect to credit product quality.*
- *In order for market risk negative effect to be minimised (including price risk, interest risk, basis risk, foreign exchange risk and inflation risk), the Bank has been monitoring on a regular securities investment volumes, open currency position and volumes transacted on interbank forex market, as well as amount of risk exposure assumed by the Bank on those transactions. Market risks are limited by the Financial Committee of the Bank, which establishes appropriate limits for transaction volumes within particular market sectors and with respect to particular financial instruments.*

*Chapter 2 |*

## ORGANISATIONAL AND HUMAN RESOURSE DEVELOPMENT

Moscow Bank for Reconstruction and Development regards its human resource policy as a key factor of success in doing business.

In the reporting year, efforts to build optimum organisational structure were intensified, which enabled to give solution to any problem facing the Bank.

In the second half-year 2003, the retail segment was noticeably enhanced. The Customer Service department was reshaped: it served as a basis for the Retail Business department and the Corporate Business department. The processing centre was separated as an independent structural unit, the Arkhangelsky sub-office was opened in Moscow and the Suvorovsky sub-office, in Saint Petersburg.

In 2003, total employees of the Bank showed a 20% increase to 567 employees against the previous year figures. Average age of the staff was 38 years old.

Great majority of Bank's staff members (*70% of the totality*) are graduates from higher schools such as the Lomonosov Moscow State University, the Moscow State Institute of International Relations under the Russian Ministry of Foreign Affairs, the State University – Higher School of Economics, the Financial Academy under the Government of the Russian Federation, the Moscow Humanitarian University, recognised foreign business schools.

A top priority line of business of the Bank with respect to the HR policy still remains career training and refresher courses. In the course of the reporting year, 14% of staff members of the Bank went through one or another training.

In the year under review, 78 employees of the Bank improved their professional skills, were moved to higher positions, which is indicative of career growth of the Bank at large and reflects staff loyalty to MBRD.

## M A N A G E M E N T   I N F O R M A T I O N T E C H N O L O G I E S

| Chapter 2

The software complex introduced at Moscow Bank for Reconstruction and Development integrated 320 workstations located at three main offices, 22 sub-offices, teller offices located in Moscow and over 100 workplaces in regional branches into a common network.

Area network reported a 30% increase throughout the reporting year and more than 70 workplaces were created for new staff members.

In 2003, a quite number of solutions were given to IT development of the Bank, in particular:

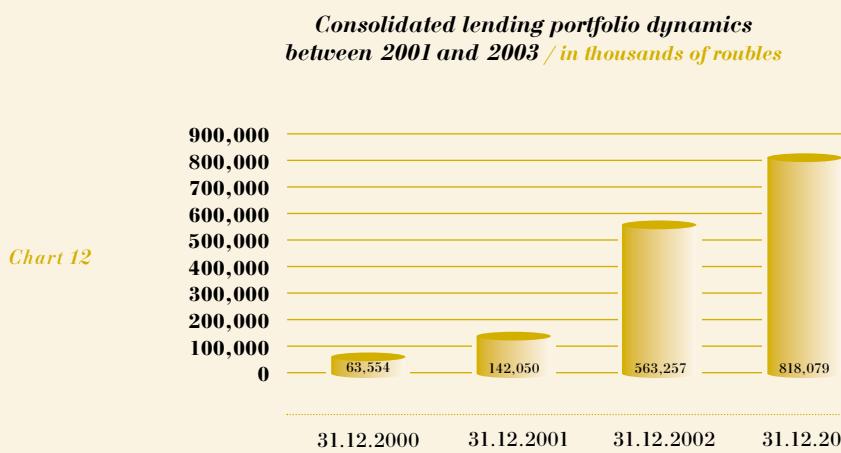
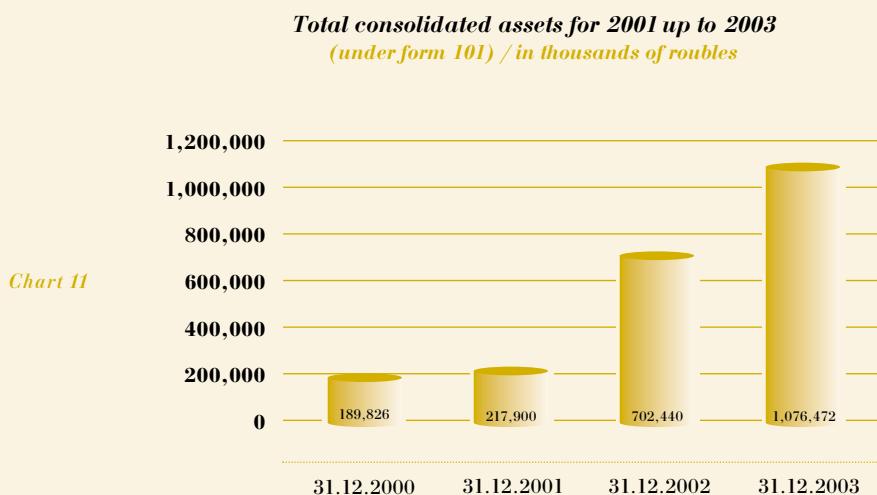
- *A software complex for the proprietary processing centre was introduced and linked with the automated banking system and the retail business accounting system.*
- *The INVORETAIL hardware and software complex designed by Inversia company, was implemented, integrating a variety of banking services intended for individual customers into a unique package, which is a must to ensure competitive strength of the Bank on the retail market.*
- *The newly established Arkhangelsky sub-office was automated. A system was engineered with a view to be further spread over another new sub-offices to be established in Moscow and in provinces.*
- *The Bank elaborated and implemented standard software complexes for 7 teller offices of the Bank located at the Moscow Municipal Phone Network premises, thus enabling to handle in an easier fashion payments made by individual customers in favour of telecommunication companies.*
- *Data interchange systems were updated via protected communication channels linked with the Bank of Russia, fiscal authorities and other entities.*
- *The Bank was connected to the Universal Collection Payment System owned by Moscow Municipal Phone Network, Inc., which enabled to notably speed collection of payments from customers.*
- *At the Krasnodar branch, which was being established in the course of 2003, a complex of measures was elaborated and implemented with a view to full automation of newly established branches of the Bank.*
- *Existing servers were updated, thus considerably increasing their performance efficiency and durability.*
- *Telecommunication solutions were given to exchange of data between Bank's branches, thus enabling self-service automated terminals located in provinces to be connected to the proprietary processing centre of the Bank.*

In 2003, continuing efforts were made to update the existing software, which enabled to make a timely response to changes in banking legislation, to facilitate efficient introduction of new banking products and to improve efficiency and quality of the staff performance.

## Chapter 2 |

**REGIONAL BRANCH NETWORK**

In 2003, three branches joined the branch network of the Moscow Bank for Reconstruction and Development such as the North-Western (*Saint Petersburg*), the Regional (*Syktyvkar*) and the Branch in Rostov-on-the-Don. By the year-end, preparatory work was done to open a branch in Krasnodar.



## REGIONAL BRANCH NETWORK

| Chapter 2

### North-Western branch

In 2003, the North-Western branch of the Moscow Bank for Reconstruction and Development focused on lending to manufacturing sectors of the national economy (*wholesale and retail trade in oil derivatives, food, tourism, defence industry*). In the reporting year, the branch made more active efforts on financial markets of the North-Western area.

Concurrently, the retail business development program was being efficiently implemented. In December 2003, the Suvorovsky sub-office, oriented for individual customers, was opened. In the year under review, the branch mounted a network of proprietary ATMs.

Balances on customer accounts reported a 50% increase to about 173.6 million roubles as of 31 December 2003. The profit of the branch was 57.5 million roubles.

### The Branch in Rostov-on-the-Don

The total asset growth of the Branch in Rostov-on-the-Don was 78% throughout the reporting year. The profit was 3.59 million roubles. Appreciable growth of the lending portfolio enabled to notably increase interest-bearing income of the Branch. In 2003, the customer base tended to grow. The Branch serves enterprises of the regional group comprising two supermarkets, the largest in the city, a sport and entertainment centre, and several restaurants.

In 2003, the branch assimilated new banking technologies and implemented technological retrofitting. ATM network programme was launched.

### The Regional branch in Syktyvkar

The funding base of the branch was considerably enhanced in 2003 through increased deposit balances placed by corporate and individual customers. The customer base is composed of telecommunication companies, air carriage companies and those engaged in trade, construction and gas industry. The branch opened over 1,500 accounts in the name of private individuals, and funds raised in deposits were 49 million roubles, which is 2.6 times as much compared with the same figures as of 31 December 2002.

In the reporting year, the branch actively started implementing retail consumer lending and car sale lending programmes.

## Chapter 2 |

## REGIONAL BRANCH NETWORK

Chart 13

*Retail deposits raised  
by branches/in thousands of roubles*

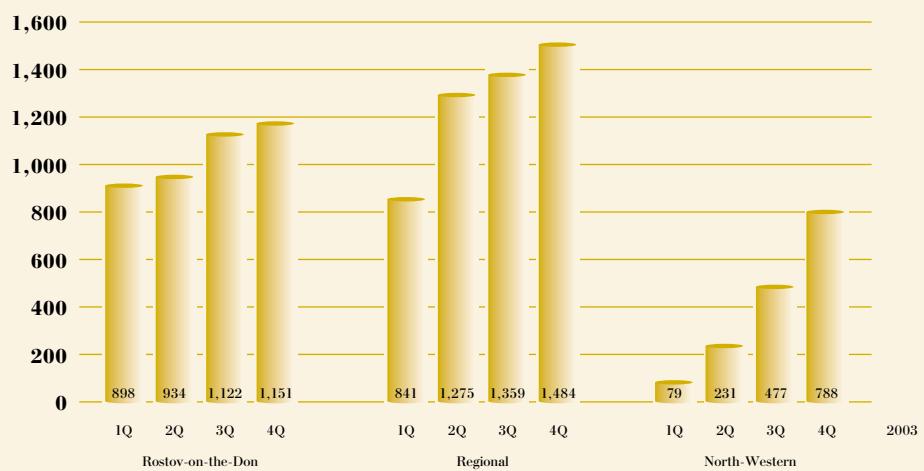
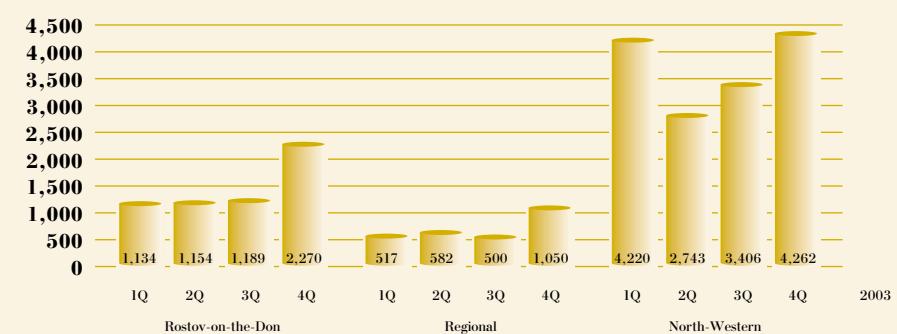


Chart 14

*Corporate deposits raised  
by branches/in thousands of roubles*



## PHILANTHROPY

| Chapter 3

By setting much not only on economic and intellectual Russia's revival, Moscow Bank for Reconstruction and Development continued in 2003 its multiyear tradition of rendering charity aid and sponsor support to socially important programmes and projects.

In its charity and sponsor activities the Bank focused, first and foremost, on moral and intellectual community progress and on shaping Bank's image as a civilised, disclosed and socially responsible company.

In 2003, the Bank financially supported preparation of concerts dedicated to 300 anniversary of Saint Petersburg at the Great Hall of Shostakovich Academic Philharmonic Society of this city. Concerts were given within the Saint Petersburg Easter Festival.

The Bank rendered assistance to victims of terrorism in the Dubrovka theatre (*«Nord-Ost»*).

Together with AFK Sistema and MediaSoyuz, MBRD gave a sponsored aid to the Petersbourg Dream Revival contest.

Moscow Bank for Reconstruction and Development took an active part in a variety of organisations and forums. MBRD was the master sponsor of the 12th International Banking Congress held in Saint Petersburg. The Bank has not stood aloof in discussion of corporate management principles by Association of Russian Bankers, important national banking association.

Chapter 4 |

## F I N A N C I A L S T A T E M E N T S

### f o r 2 0 0 3

Financial statements prepared by Moscow Bank for Reconstruction and Development (public corporation) under Russian accounting standards and US Generally Accepted Accounting Principles were audited by Deloitte & Touche CIS independent auditor.

#### BALANCE SHEET STATEMENT as of 31 December 2003

| Item no.  | Item description   | As of the year-end |
|-----------|--|--------------------|
| <b>I</b>  | <b>ASSETS</b>  |                    |
| 1         | Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation  | <b>1,452,018</b>   |
| 2         | Mandatory cash balances with the Central Bank of the Russian Federation  | <b>1,346,458</b>   |
| 3         | Due from banks less provision for possible losses ( <i>item 3.1 minus item 3.2</i> )   | <b>4,336,193</b>   |
| 3.1       | Due from banks   | <b>4,339,117</b>   |
| 3.2       | Provision for possible losses  | <b>2,924</b>       |
| 4         | Net placements in trading securities ( <i>item 4.1 minus item 4.2</i> )  | <b>2,109,276</b>   |
| 4.1       | Placements in trading securities   | <b>2,109,276</b>   |
| 4.2       | Provision for securities impairment and possible losses  | 0                  |
| 5         | Outstanding loans and similar indebtedness   | <b>10,922,889</b>  |
| 6         | Provision for possible loan losses   | <b>791,962</b>     |
| 7         | Net outstanding loans ( <i>items 5 minus items 6</i> )   | <b>10,130,927</b>  |
| 8         | Accrued interest ( <i>including overdue interest</i> )   | <b>12,382</b>      |
| 9         | Net placements in investment securities held till maturity ( <i>item 9.1 minus item 9.2</i> )  | 0                  |
| 9.1       | Placements in investment securities held till maturity   | 0                  |
| 9.2       | Provision for possible losses  | 0                  |
| 10        | Fixed and intangible assets, and inventories   | <b>147,498</b>     |
| 11        | Net placements in securities available for sale ( <i>item 11.1 minus item 11.2</i> )   | <b>133,193</b>     |
| 11.1      | Securities available for sale  | <b>133,373</b>     |
| 11.2      | Provision for securities impairment and possible losses  | <b>180</b>         |
| 12        | Deferred expenses arising from other transactions adjusted against accrued interest income   | <b>26,556</b>      |
| 13        | Other assets less provision ( <i>item 13.1 minus item 13.2</i> )   | <b>1,214,530</b>   |
| 13.1      | Other assets   | <b>1,214,816</b>   |
| 13.2      | Provision for possible losses  | <b>286</b>         |
| <b>14</b> | <b>TOTAL ASSETS: (<i>sum of items 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 and 13</i>)</b>  | <b>20,909,031</b>  |
| <b>II</b> | <b>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>  |                    |
|           | <b>LIABILITIES</b>   |                    |
| 15        | Due to the Central Bank of the Russian Federation  | 0                  |
| 16        | Due to banks   | <b>1,454,915</b>   |
| 17        | Customer accounts  | <b>12,690,647</b>  |
| 17.1      | including individual deposits  | <b>1,169,778</b>   |
| 18        | Deferred income arising from other transactions  | <b>639</b>         |
| 19        | Outstanding debt securities  | <b>2,812,475</b>   |
| 20        | Other liabilities  | <b>1,207,642</b>   |
| 21        | Provision for possible losses on term transactions and off-balance sheet liabilities, as well as on accounts receivable arising from transactions with off-shore residents | <b>4,068</b>       |
| <b>22</b> | <b>Total liabilities: (<i>sum of items 15, 16, 17, 18, 19, 20 and 21</i>)</b>  | <b>18,170,386</b>  |

**FINANCIAL STATEMENTS**  
for 2003

| Chapter 4

| Item no.   | Item description   | As of the year-end |
|------------|--|--------------------|
| <b>III</b> | <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>  |                    |
| 23         | Share capital (shareholders' [participants'] equity) (sum of items 23.1, 23.2 and 23.3), including:  | <b>400,500</b>     |
| 23.1       | Registered ordinary shares and participations  | <b>400,000</b>     |
| 23.2       | Registered preference shares   | <b>500</b>         |
| 23.3       | Non-registered share capital of unincorporated banks   | <b>0</b>           |
| 24         | Treasury shares  | <b>0</b>           |
| 25         | Issue-related income   | <b>2,380,905</b>   |
| 26         | Disposable funds and profit  | <b>100,531</b>     |
| 27         | Fixed asset revaluation  | <b>3,031</b>       |
| 28         | Profit (loss) for the reporting period   | <b>93,734</b>      |
| 29         | Dividend accrued from the current year profit  | <b>0</b>           |
| 30         | Distributed profit (less dividend)   | <b>51,376</b>      |
| 31         | Retained earnings (item 28 minus item 29 minus item 30)*   | <b>42,358</b>      |
| 32         | Expenses and risks affecting shareholders' equity  | <b>188,680</b>     |
| 33         | Total shareholders' equity (item 23 minus item 23.3 minus item 24 plus item 25 plus item 26 plus item 27 plus item 31 minus item 32) – for profit-making banks;<br>(item 23 minus item 23.3 minus item 24 plus item 25 plus item 26 plus item 27 plus item 28 minus item 32) – for loss-making banks | <b>2,738,645</b>   |
| <b>34</b>  | <b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY: (sum of items 22, 23.3 and 33)</b>  | <b>20,909,031</b>  |
| <b>IV</b>  | <b>OFF-BALANCE SHEET ITEMS</b>   |                    |
| 35         | Irrevocable commitments  | <b>2,146,493</b>   |
| 36         | Guarantees issued  | <b>303,803</b>     |
| <b>V</b>   | <b>FIDUCIARY ACCOUNTS</b>  |                    |
|            | <b>ASSET-SIDE ACCOUNTS</b>   |                    |
| 1          | Cash in hand   | <b>0</b>           |
| 2          | Securities under fiduciary management  | <b>2</b>           |
| 3          | Precious metals  | <b>0</b>           |
| 4          | Outstanding loans  | <b>0</b>           |
| 5          | Funds disbursed for other purposes   | <b>0</b>           |
| 6          | Settlements with respect to fiduciary management   | <b>0</b>           |
| 7          | Paid-up accrued interest (coupon) income on interest-bearing (coupon) debt instruments   | <b>0</b>           |
| 8          | Current accounts   | <b>0</b>           |
| 9          | Expenses on fiduciary management   | <b>0</b>           |
| 10         | Loss on fiduciary management   | <b>0</b>           |
|            | <b>LIABILITY-SIDE ACCOUNTS</b>   |                    |
| 11         | Capital under fiduciary management   | <b>2</b>           |
| 12         | Settlements with respect to fiduciary management   | <b>0</b>           |
| 13         | Collected earned interest (coupon) income on interest-bearing (coupon) debt instruments  | <b>0</b>           |
| 14         | Income on fiduciary management   | <b>0</b>           |
| 15         | Profit on fiduciary management   | <b>0</b>           |

Alexander B. Aroutiunov

Chairman of the Executive Board

Liubov M. Alekhina

Chief Accountant

Chapter 4 |

## F I N A N C I A L S T A T E M E N T S

### f o r 2 0 0 3

#### PROFIT AND LOSS ACCOUNT

for the year ended 31 December 2003

| Item no. | Item description  | For the reporting year |
|----------|---|------------------------|
|          | <b>Interest earned and similar income arising from:</b>   |                        |
| 1        | Placements with other banks as loans, deposits, borrowings and due from banks   | <b>140,327</b>         |
| 2        | Loans made to other customers   | <b>1,028,584</b>       |
| 3        | Funds transferred under lease agreements  | 0                      |
| 4        | Fixed income securities   | 223,252                |
| 5        | Other sources   | 176                    |
| 6        | <b>Total interest earned and similar income (sum of items 1, 2, 3, 4 and 5)</b>   | <b>1,392,339</b>       |
|          | <b>Interest paid and similar expenses arising from:</b>   |                        |
| 7        | Due to banks, including loans and deposits  | 101,116                |
| 8        | Due to other customers, including loans and deposits  | 414,411                |
| 9        | Outstanding debt securities   | 185,527                |
| 10       | Rent payments   | 63,932                 |
| 11       | <b>Total interest paid and similar expense (sum of items 7, 8, 9 and 10)</b>  | <b>764,986</b>         |
| 12       | Net interest and similar income (item 6 minus item 11)  | 627,353                |
| 13       | Fee and commission income   | 79,580                 |
| 14       | Fee and commission expense  | 15,025                 |
| 15       | <b>Net fee and commission income (item 13 minus item 14)</b>  | <b>64,555</b>          |
|          | <b>Other operating income:</b>  |                        |
| 16       | Gain arising from dealing in foreign currencies and other foreign exchange valuables, including foreign exchange translation                    | 2,002                  |
| 17       | Gain arising from trading in precious metals, securities and other assets, positive revaluation of precious metals, securities and other assets | 987,319                |
| 18       | Gain received as dividend   | 205                    |
| 19       | Other current income  | 14,765                 |
| 20       | <b>Total other operating income (sum of items 16, 17, 18 and 19)</b>  | <b>3,854,291</b>       |
| 21       | <b>Current income (sum of items 12, 15 and 20)</b>  | <b>4,546,199</b>       |

**FINANCIAL STATEMENTS**  
for 2003

| Chapter 4

| Item no. | Item description  | For the reporting year |
|----------|---|------------------------|
|          | <b>Other operating expense:</b>   |                        |
| 22       | Staff expenses  | 226,370                |
| 23       | Maintenance expenses  | 113,386                |
| 24       | Expense arising from dealing in foreign currencies and other foreign exchange valuables, including foreign exchange translation       | 2,811,794              |
| 25       | Expense arising from trading in precious metals, securities and other assets, negative revaluation of precious metals, and securities | 697,813                |
| 26       | Other current expense   | 97,218                 |
| 27       | Total other operating expense (sum of items 22, 23, 24, 25 and 26)  | 3,946,581              |
| 28       | <b>Net current income before provision for possible losses and less contingency income/expense (item 21 minus item 27)</b>            | 599,618                |
| 29       | Change in the provision for possible loan losses  | 502,995                |
| 30       | Change in the provision for securities impairment and possible losses   | 64                     |
| 31       | Change in other provision for possible losses   | 2,825                  |
| 32       | <b>Net current income less contingency income/expense (item 28 minus item 29 minus item 30 minus item 31)</b>                         | 93,734                 |
| 33       | Contingency income less contingency expense   | 0                      |
| 34       | <b>Net current income including contingency income/expense (sum of items 32 and 33)</b>   | 93,734                 |
| 35       | Income tax  | 51,376                 |
| 36.a     | Contingency expense after taxation  | 0                      |
| 37       | <b>Income (loss) for the reporting year (item 34 minus item 36a)</b>  | 93,734                 |

Alexander B. Aroutiunov

Chairman of the Executive Board

Liubov M. Alekhina

Chief Accountant

Chapter 4 |

## F I N A N C I A L S T A T E M E N T S

### f o r 2 0 0 3

#### CASH FLOW STATEMENT

for the year ended 31 December 2003

| Item no. | Item description  | For the reporting period |
|----------|---|--------------------------|
| <b>I</b> | <b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>   |                          |
| 1        | Interest income   | <b>1,392,339</b>         |
| 2        | Interest expense  | <b>764,986</b>           |
| 3        | Fee and commission income   | <b>79,580</b>            |
| 4        | Fee and commission expense  | <b>15,025</b>            |
| 5        | Income from dealing in foreign currency and other foreign exchange valuables  | <b>79,995</b>            |
| 6        | Income from trading in precious metals, securities and other assets   | <b>451,423</b>           |
| 7        | Expense from dealing in foreign currency and other foreign exchange valuables   | <b>40,376</b>            |
| 8        | Expense from trading in precious metals, securities and other assets  | <b>601,993</b>           |
| 9        | Income received as dividend   | <b>205</b>               |
| 10       | Other operating income  | <b>14,765</b>            |
| 11       | Other operating expense   | <b>436,974</b>           |
| 12       | Contingency expense after taxation  | <b>0</b>                 |
| 13       | Total income/expense ( <i>sum of items 13.1 and 13.2</i> ), including:  | <b>67,252</b>            |
| 13.1     | Income/expense ( <i>item 1 minus item 2 plus item 3 minus item 4 plus item 5 plus item 6 minus item 7 minus item 8 plus item 9 plus item 10 minus item 11 minus item 12</i> ) | <b>158,953</b>           |
| 13.2     | Change in income/expense  | <b>( 91,701)</b>         |
| 14       | Mandatory payments deductible from income, payments for philanthropy and other purposes   | <b>( 48,894)</b>         |
| 15       | Cash flow from operating activities before change in current assets/liabilities<br>( <i>sum of items 13 and 14</i> )  | <b>18,358</b>            |
|          | <b>Change in current assets</b>   |                          |
| 16       | Mandatory cash balances with the Central Bank of the Russian Federation   | <b>( 729,837)</b>        |
| 17       | Due from banks  | <b>( 2,910,763)</b>      |
| 18       | Placements in trading securities  | <b>( 1,325,070)</b>      |
| 19       | Outstanding loans and similar indebtedness  | <b>( 4,649,907)</b>      |
| 20       | Other assets  | <b>( 1,030,641)</b>      |

**FINANCIAL STATEMENTS**  
for 2003

| Chapter 4

| Item no.   | Item description   | For the reporting period |
|------------|--|--------------------------|
|            | <b>Change in current liabilities</b>   |                          |
| 21         | Due to the Central Bank of the Russian Federation  | 0                        |
| 22         | Due to banks   | ( 53,747 )               |
| 23         | Customer accounts  | 7,799,700                |
| 24         | Other liabilities  | 1,044,619                |
| 25         | Net ( <i>increase</i> )/decrease of cash from current operations<br>(sum of items 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23 and 24)   | ( 1,855,646 )            |
| 26         | Net ( <i>increase</i> )/decrease of cash from operating activities (sum of items 15 and 25)  | ( 1,837,288 )            |
| <b>II</b>  | <b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>  |                          |
| 27         | Fixed and intangible assets, as well as inventories  | ( 65,783 )               |
| 28         | Placements in investment securities  | 0                        |
| 29         | Placements in securities available for sale  | 612,413                  |
| 30         | Net ( <i>increase</i> )/decrease of cash from investing activities (sum of items 27, 28 and 29)  | 546,630                  |
| <b>III</b> | <b>CASH FLOWS FROM FINANCIAL ACTIVITIES</b>  |                          |
| 31         | Share capital (shareholders' [ participants' ] equity)   | 0                        |
| 32         | Treasury shares  | 0                        |
| 33         | Issue-related income   | ( 29,095 )               |
| 34         | Disposable funds and profit  | 118,313                  |
| 35         | Dividend accrued from current year profit  | 0                        |
| 36         | Outstanding debt securities  | 1,612,614                |
| 37         | Net ( <i>increase</i> )/decrease of cash from financial activities (sum of items 31, 32, 33, 34, 35 and 36)  | 1,701,832                |
| 38         | Positive/negative revaluation of foreign currencies and other foreign exchange valuables, precious metals, and securities; revaluation of fixed assets, accrued and other funds not stated in the financial result, and other components | 313,123                  |
| 39         | Net ( <i>increase</i> )/decrease of cash and cash equivalents (sum of items 26, 30, 37 and 38)   | 724,297                  |
| 40         | Aggregate cash and cash equivalents at the beginning of the reporting period   | 2,143,075                |
| 41         | Aggregate cash and cash equivalents at the end of the reporting period (sum of items 39 and 40)  | 2,867,372                |

Alexander B. Aroutiunov

*Chairman of the Executive Board*

Liubov M. Alekhina

*Chief Accountant*

Chapter 4 |

## F I N A N C I A L S T A T E M E N T S f o r 2 0 0 3

### INFORMATION ON CAPITAL ADEQUACY, PROVISION FOR BAD LOANS AND OTHER ASSETS | as of 31 December 2003

| Item no. | Item description  | As of the year-end |
|----------|---|--------------------|
| 1        | Actual indicator for capital ( <i>equity</i> ) adequacy   (%)                                   | <b>17.5</b>        |
| 2        | Required standard for capital ( <i>equity</i> ) adequacy   (%)                                  | <b>10.0</b>        |
| 3        | Capital ( <i>equity</i> ) amount ( <i>in absolute terms</i> )   ( <i>thousands of roubles</i> ) | <b>2,813,853</b>   |
| 4        | Estimated provision for possible loan losses   ( <i>thousands of roubles</i> )                  | <b>791,962</b>     |
| 5        | Actual provision for possible loan losses   ( <i>thousands of roubles</i> )                     | <b>791,962</b>     |
| 6        | Estimated provision for possible losses   ( <i>thousands of roubles</i> )                       | <b>3,390</b>       |
| 7        | Actual provision for possible losses   ( <i>thousands of roubles</i> )                          | <b>3,390</b>       |

Alexander B. Aroutiunov

*Chairman of the Executive Board*

Liubov M. Alekhina

*Chief Accountant*

### INFORMATION ON GROUP MEMBERS CAPITAL ADEQUACY AND PROVISION FOR POSSIBLE LOANS AND OTHER ASSETS | as of 31 December 2003

| Item no. | Item description  | Participation |
|----------|---|---------------|
| 1.1      | Members of the banking/consolidated group:<br>Moscow Bank for Reconstruction and Development (public corporation)<br>( <i>name of the head bank of the banking/consolidated group</i> ) |               |
| 1.2      | Sistema K-Invest, private corporation   | <b>100.0</b>  |
| 1.3      | Sistema Investment management company, public corporation   | <b>40.0</b>   |
| 1.4      | MBRD-Capital, limited company   | <b>100.0</b>  |

No consolidated balance sheet statement, or consolidated profit and loss statement were prepared, no mandatory ratios on consolidated basis were estimated owing to the fact that the influence of the Group members was considered immaterial.

Alexander B. Aroutiunov

*Chairman of the Executive Board*

Liubov M. Alekhina

*Chief Accountant*

# F I N A N C I A L   S T A T E M E N T S

## f o r   2 0 0 3

*| Chapter 4*

According to Deloit and Touche CIS, the balance sheet statement, the profit and loss statement, cash flow statement and information on capital adequacy and provision for bad loans and other assets of Moscow Bank for Reconstruction and Development (public corporation), prepared for publication present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as of 31 December 2003 in accordance with the Federal Law No. 129-FZ of 21 November 1996 «On Accounting».

Detailed information on fair presentation of the released statements of Moscow Bank for Reconstruction and Development (public corporation), including information on above data, is provided in the audit report on fair presentation of the released financial statements of Moscow Bank for Reconstruction and Development (public corporation) as of 31 December 2003.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Name of independent auditor</b> | <b>ZAO «Deloitte &amp; Touche CIS»<br/>License No.E002417</b>           |
| License issue date                 | <b>6 November 2002</b>  |
| License validity                   | <b>5 years</b>  |
| Licensing authority                | <b>Ministry of Finance of the Russian Federation</b>                    |
| Name of the General Manager        | <b>Vadim N. Sorokin, partner (power of attorney<br/>of 19 May 2003)</b> |

---

### **Name of the official certified the released financial statements**

---

|  |   |
|--|---|
| Name of the official certified the released financial statements   | <b>Vadim N. Sorokin</b>   |
| Position   | <b>Partner of ZAO «Deloitte &amp; Touche CIS», head of the audits</b> |
| Issue date of the document evidencing powers of the official who certified the released financial statements | <b>7 July 1998</b>  |
| Title of the document evidencing powers of the official who certified the released financial statements      | <b>Certificate in banking audit</b>                                   |
| Number of the document evidencing powers of the official who certified the released financial statements     | <b>012446</b>   |
| Validity of the document evidencing powers of the official who certified the released financial statements   | <b>till 17 June 2004</b>  |

4 March 2004

Chapter 4 |

## C O N S O L I D A T E D F I N A N C I A L S T A T E M E N T S

### C O N S O L I D A T E D B A L A N C E S H E E T S

31 December 2003 and 2002

*(in US Dollars and in thousands)*

| Notes  | 2003           | 2002           |
|--|----------------|----------------|
| <b>ASSETS</b>  |                |                |
| Cash and balances with the Central Bank of the Russian Federation  | 94,652         | 61,570         |
| Loans and advances to banks, less allowance for loan losses  | 162,712        | 28,165         |
| Trading securities   | 111,320        | 45,415         |
| Loans and advances to customers, less allowance for loan losses  | 301,714        | 179,334        |
| Investment securities  | 29             | 8,706          |
| Fixed and intangible assets, less accumulated depreciation   | 6,155          | 3,217          |
| Other assets   | 1,511          | 1,266          |
| <b>TOTAL ASSETS</b>  | <b>678,093</b> | <b>327,673</b> |
| <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>  |                |                |
| <b>LIABILITIES:</b>  |                |                |
| Deposits from banks  | 56,186         | 41,189         |
| Customer accounts  | 423,526        | 153,831        |
| Debt securities issued   | 94,371         | 37,474         |
| Other liabilities  | 3,632          | 2,312          |
| Total liabilities  | <b>577,715</b> | <b>234,806</b> |
| Minority interest  | 1,020          | -              |
| <b>SHAREHOLDERS' EQUITY:</b>   |                |                |
| Share capital:   |                |                |
| Preference shares, par value Russian Rubles 500 per share;<br><i>1,000 shares authorized, issued and outstanding</i> | 131            | 131            |
| Ordinary shares, par value Russian Rubles 500 per share;<br><i>800,000 shares authorized, issued and outstanding</i> | 24,397         | 24,397         |
| Additional paid-in capital   | 82,095         | 82,095         |
| Accumulated deficit  | ( 7,249 )      | ( 11,223 )     |
| Net unrealized expense on securities available-for-sale  | ( 16 )         | ( 2,533 )      |
| Total shareholders' equity   | <b>99,358</b>  | <b>92,867</b>  |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>  | <b>678,093</b> | <b>327,673</b> |
| <b>FINANCIAL COMMITMENTS AND CONTINGENCIES</b>   | <b>90,226</b>  | <b>68,069</b>  |

*On behalf of the Board*

Chairman



Chief Accountant



# C O N S O L I D A T E D F I N A N C I A L S T A T E M E N T S

*| Chapter 4*

## C O N S O L I D A T E D S T A T E M E N T S o f O P E R A T I O N S for the years ended 31 December 2003 and 2002 (in US Dollars and in thousands)

| Notes   | 2003              | 2002              |
|---|-------------------|-------------------|
| Interest income   | 46,453            | 29,188            |
| Interest expense  | ( 27,109 )        | ( 17,485 )        |
| <b>NET INTEREST INCOME BEFORE PROVISION FOR LOAN LOSSES</b>         | <b>19,344</b>     | <b>11,703</b>     |
| Provision for loan losses   | ( 14,634 )        | ( 1,182 )         |
| <b>NET INTEREST INCOME</b>  | <b>4,710</b>      | <b>10,521</b>     |
| <br><b>NON-INTEREST INCOME</b>                                      |                   |                   |
| Fees and commissions income:  |                   |                   |
| transaction processing  | 817               | 632               |
| cash operations   | 1,354             | 921               |
| other operations  | 618               | 367               |
|   | <u>2,789</u>      | <u>1,920</u>      |
| Net gain on trading securities                                      | 7,140             | 4,355             |
| Net gain on foreign exchange operations                             | 907               | 985               |
| Gain/(loss) from translation of non-monetary assets into US Dollars | 8,117             | ( 4,699 )         |
| Other income  | 221               | 212               |
| <b>TOTAL NON-INTEREST INCOME</b>                                    | <b>19,174</b>     | <b>2,773</b>      |
| <br><b>NON-INTEREST EXPENSE</b>                                     |                   |                   |
| Staff costs   | ( 7,073 )         | ( 4,787 )         |
| Fees and commissions expense  | ( 526 )           | ( 169 )           |
| (Provision)/recovery of provision for losses on other transactions  | ( 224 )           | 85                |
| Operating expenses  | ( 8,971 )         | ( 5,429 )         |
| <b>TOTAL NON-INTEREST EXPENSE</b>                                   | <b>( 16,794 )</b> | <b>( 15,084 )</b> |
| <br><b>INCOME BEFORE INCOME TAX</b>                                 | <b>7,090</b>      | <b>2,994</b>      |
| Income tax  | ( 3,116 )         | ( 1,069 )         |
| <b>NET INCOME FOR THE YEAR</b>                                      | <b>3,974</b>      | <b>1,925</b>      |

*On behalf of the Board*

Chairman



Chief Accountant



Chapter 4 |

## C O N S O L I D A T E D F I N A N C I A L S T A T E M E N T S

### C O N S O L I D A T E D S T A T E M E N T S o f S H A R E H O L D E R S ' E Q U I T Y

for the years ended 31 December 2003 and 2002

*(in US Dollars and in thousands, except for the number of shares)*

|   | Share capital – number of common shares | Share capital – number of preference shares | Share capital – value of common shares | Share capital – value of preference shares | Additional paid-in capital | Net unrealized expense on securities available for sale (no income tax effect) | Accumulated deficit | Total equity  |
|---|---|---|--|--|----------------------------|--|---------------------|---------------|
| <b>Balance at 31 December 2001</b>  | <b>800,000</b>                          | <b>1,000</b>                                | <b>24,397</b>                          | <b>131</b>                                 | <b>82,095</b>              | <b>(4,285)</b>   | <b>(13,148)</b>     | <b>89,190</b> |
| Net unrealized gain on securities available-for-sale  | –                                       | –   | –                                      | –  | –                          | 1,752  | –                   | 1,752         |
| Net income for the year   | –                                       | –   | –                                      | –  | –                          | –  | 1,925               | 1,925         |
| <b>Balance at 31 December 2002</b>  | <b>800,000</b>                          | <b>1,000</b>                                | <b>24,397</b>                          | <b>131</b>                                 | <b>82,095</b>              | <b>(2,533)</b>   | <b>(11,223)</b>     | <b>92,867</b> |
| Net unrealized gain on securities available-for-sale  | –                                       | –   | –                                      | –  | –                          | 1,039  | –                   | 1,039         |
| Net unrealized gain on securities available-for-sale charged to the statement of operations | –                                       | –   | –                                      | –  | –                          | 1,478  | –                   | 1,478         |
| Net income for the year   | –                                       | –   | –                                      | –  | –                          | –  | 3,974               | 3,974         |
| <b>Balance at 31 December 2003</b>  | <b>800,000</b>                          | <b>1,000</b>                                | <b>24,397</b>                          | <b>131</b>                                 | <b>82,095</b>              | <b>(16)</b>  | <b>(7,249)</b>      | <b>99,358</b> |

*On behalf of the Board*

Chairman



Chief Accountant



# C O N S O L I D A T E D F I N A N C I A L S T A T E M E N T S

*| Chapter 4*

## CONSOLIDATED STATEMENTS of CASH FLOWS for the years ended 31 December 2003 and 2002 (in US Dollars and in thousands)

| Notes  | 2003               | 2002              |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>  |                    |                   |
| Net profit   | 3 974              | 1 925             |
| Adjustments to reconcile net income with cash provided by operating activities:                |                    |                   |
| Provision for loan losses  | 14 634             | 1 182             |
| Depreciation and amortization  | 729                | 335               |
| Provision/(recovery of provision) for losses on other transactions                             | 224                | ( 85 )            |
| Net change in current income tax accruals  | ( 702 )            | ( 463 )           |
| Deferred income tax expense  | 1 520              | 1 035             |
| Change in net interest accruals  | 2 326              | 1 251             |
| Change in net income accruals on forward and spot deals  | –                  | 115               |
| Effect of change in the securities available-for-sale classification on profit from operations | 2 517              | –                 |
| (Increase)/decrease of trading securities  | ( 27 865 )         | 11 891            |
| Decrease/(increase) in other assets  | 457                | ( 918 )           |
| (Decrease)/increase in other liabilities   | ( 424 )            | 225               |
| Net cash (outflow)/inflow from operating activities  | <u>( 2 610 )</u>   | <u>16 493</u>     |
| <b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>  |                    |                   |
| Minimum reserve deposit with the Central Bank of the Russian Federation                        | ( 26 313 )         | ( 4 770 )         |
| Loans and advances to banks  | ( 111 785 )        | 5 664             |
| Loans and advances to customers  | ( 135 210 )        | ( 4 445 )         |
| Purchase of fixed and intangible assets  | ( 3 693 )          | ( 1 761 )         |
| Proceeds on sale of fixed and intangible assets  | 26                 | –                 |
| Proceeds from sale of securities available-for-sale  | –                  | 12                |
| Purchase of investment securities  | –                  | ( 2 994 )         |
| Net cash outflow from investing activities   | <u>( 276 975 )</u> | <u>( 8 294 )</u>  |
| <b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITY:</b>  |                    |                   |
| Deposits from banks and customer accounts  | 282 119            | ( 32 054 )        |
| Debt securities issued   | 56 897             | ( 9 977 )         |
| Net cash inflow/(outflow) from financing activities  | <u>339 016</u>     | <u>( 42 031 )</u> |
| <b>NET INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>                                    |                    |                   |
| <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b> , beginning of the period                                     | 97 132             | 130 964           |
| <b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b> , end of the period   | <u>156 563</u>     | <u>97 132</u>     |

*On behalf of the Board*

Chairman



Chief Accountant



Chapter 5 |

## REFERENCE INFORMATION

### BOARD OF DIRECTORS (as of June, 2004)

**Yuri V. PONOMARIOV**

*Chairman of the Board of Directors*

**Alexei N. BOUYANOV**

*Deputy Chairman of the Board of Directors*

**Alexander B. AROUTIUNOV**

**Natalia N. YEVTOUSHENKOVA**

**Viacheslav I. INOZEMTSEV**

**Peter Nigel KENNY**

**Alexander O. NICHIPORUK**

**Gurvirendra (Rana) SINGH TALWAR**

**Nikolai V. TSEKHOMSKY**

**Victor A. CHERVONY**

**Sergey E. CHERYOMIN**

## REFERENCE INFORMATION

| Chapter 5

EXECUTIVE BOARD  
(as of June, 2004)

Sergey E. **CHERYOMIN**  
*Chairman of the Executive Board*

Oleg E. **MASLOV**  
*First Deputy Chairman of the Executive Board*

Alexei M. **RUKAVISHNIKOV**  
*First Deputy Chairman of the Executive Board*

Dmitri V. **AGOUREYEV**  
*Deputy Chairman of the Executive Board*

Natalia N. **YEVTOUSHENKOVA**  
*Adviser to the Chairman of the Executive Board*

Liubov M. **ALEKHINA**  
*Chief Accountant*

## SHAREHOLDERS

- Sistema Financial Corporation, public corporation
- ALROSA, private corporation
- Moscow Municipal Phone Network, public corporation
- Sistema-Temp, public corporation
- Notris, limited company
- Noel, public corporation
- Sistema-Leasing, limited company
- «IPK», private corporation
- PromTorgCentre, private corporation
- FINEXCORT-M, private corporation

*Chapter 5 |*

## REFERENCE INFORMATION

### B R A N C H E S

#### Saint Petersburg

##### North-Western branch

*Incorporation date:* 9 August 1994  
*Address:* 8/46, Nab. Robespierre,  
Saint-Petersburg, 191123  
*Phone:* (+7 812) 327 3135  
*E-mail:* spb@mbrd.ru

*Suvorovsky sub-office*  
*Address:* 15/19, 7 Sovietskaya Ul.,  
Saint-Petersburg, 193130  
*Phone:* (+7 812) 327 8340

#### Rostov-on-the-Don

*Incorporation date:* 03.11.1995  
*Address:* 113/2, Prosp. Lenina,  
Rostov-on-the-Don, 344038  
*Phone:* (+7 8632) 43 0994  
*E-mail:* rnd@mbrd.ru

*Sub-office*  
Teller unit at Salsk  
*Address:* 8, suite 12, Ul. Lenina, Salsk, 347630  
*Phone:* (+7 86372) 2 0622  
*E-mail:* rnd@mbrd.ru

#### Syktyvkar

##### The Regional branch in Syktyvkar, Republic of Komi

*Incorporation date:* 28 February 1994  
*Address:* 45, Ul. Kirova, Syktyvkar,  
Republic of Komi, 167000  
*Phone:* (+7 8212) 24 3447  
*E-mail:* svka@mbrd.ru

#### Krasnodar

##### The Krasnodar branch

*Incorporation date:* 13 February 2004  
*Address:* 385/1, Ul. Severnaya, Central District,  
Krasnodar, 350002  
*Phones:* (+7 8612) 55 6453, 55 6695;  
*Fax:* (+7 8612) 55 7935  
*E-mail:* kfmbrd@krs.mbrd.ru

## REFERENCE INFORMATION

| Chapter 5

## CONTACTING THE BANK

**Payment particulars**

Taxpayer ID: 7702045051

A/c 3010 1810 6000 0000 0232 with Moscow Territorial Clearing House of the Bank of Russia

Russian BIC: 044525232

National Corporate Classifier Code: 17516067

National Business Type Classifier Code: 65.12

National Territorial Classifier Code: 45286590000

Registration Motive Code: 774401001

**Moscow****Moscow Head Office**

5, build. 1, Yeropkinsky Per., Moscow, 119034

Phone: (+ 7 095) 101 2800

Fax: (+ 7 095) 232 2754

[www.mbrd.ru](http://www.mbrd.ru)E-mail: [mbrd@mbrd.ru](mailto:mbrd@mbrd.ru)• *Miusskaya*

11, build. 2, Ul. Zamorionova, Moscow, 123022

• *Ostankinskaya*

4, build. 1, Ul. Dokukina, Moscow, 129226

• *Petrovskaya*

19a, Ul. Yablochkova, Moscow 127322

• *Preobrazhenskaya*

60, Ul. Electrozavodskaya, Moscow, 107076

• *Sevastopolskaya*65, Ul. Novocheriomushkinskaya, Moscow,  
117418• *Tushinskaya*

11, korp. 3, Ul. Tushinskaya, Moscow, 123022

• *Filiovskaya*21, korp. 3, Prosp. Vernadskogo, Moscow,  
117331• *Tsaritsynskaya*

3, Klenovy Boul., Moscow, 115470

**Teller terminals located on Moscow****Municipal Phone Operator's district offices:**• *Bagrationovskaya*

18, Bagrationovsky Pr., Moscow, 121087

• *Liublinskaya*

8, 109129, 8 Ul. Tekstilschikov, Moscow 109129



**Московский Банк Реконструкции и Развития**  
119034, Москва, Еропкинский пер., д. 5, стр. 1  
Тел.: + 7 (095) 101 2800 | Факс: + 7 (095) 232 2754  
[www.mbrd.ru](http://www.mbrd.ru) | E-mail: [mbrd@mbrd.ru](mailto:mbrd@mbrd.ru)

**Moscow Bank for Reconstruction and Development**  
5, build. 1, Yeropkinsky Per., Moscow, 119034  
Phone: (+ 7 095) 101 2800 | Fax: (+ 7 095) 232 2754  
[www.mbrd.ru](http://www.mbrd.ru) | E-mail: [mbrd@mbrd.ru](mailto:mbrd@mbrd.ru)