

**Акционерный Коммерческий  
Банк «Московский Банк  
Реконструкции и Развития»  
(открытое акционерное  
общество)**

**Независимое аудиторское заключение**

**Консолидированная финансовая  
отчетность**

**Год, закончившийся 31 декабря 2004 года**

**АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК  
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)**

**СОДЕРЖАНИЕ**

---

|                                                                                                | <b>Страница</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b>                                                      | <b>1</b>        |
| <b>КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ<br/>ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА:</b> |                 |
| Консолидированный отчет о прибылях и убытках                                                   | 2               |
| Консолидированный балансовый отчет                                                             | 3               |
| Консолидированный отчет об изменениях в капитале                                               | 4               |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств                                            | 5-6             |
| Комментарии к консолидированной финансовой отчетности                                          | 7-41            |

## НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам и Совету директоров Акционерного коммерческого банка «Московский банк реконструкции и развития»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого консолидированного баланса Акционерного коммерческого банка «Московский банк реконструкции и развития» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале (далее – «консолидированная финансовая отчетность») за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за подготовку и достоверность данной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности указанной финансовой отчетности во всех существенных аспектах на основании проведенного аудита. Мы не проводили аудит консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2003 года, и соответственно не выражаем своего мнения.

Мы проводили аудиторскую проверку в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами аудит планировался и проводился таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Наша работа также состояла в том, чтобы оценить используемые принципы бухгалтерского учета и значительные допущения, сделанные руководством, а также общее представление финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенные нами аудиторские процедуры дают достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной отчетности.

По нашему мнению консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



8 апреля 2005 года  
Москва

# АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

|                                                                                      | Коммен-<br>тарии | Год, закончив-<br>шийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | Год, закончив-<br>шийся<br>31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб.<br>(не аудировано) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Процентные доходы                                                                    | 5,24             | 1,649,005                                                       | 1,426,084                                                                          |
| Процентные расходы                                                                   | 5,24             | (863,304)                                                       | (833,348)                                                                          |
| ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ<br>РЕЗЕРВОВ НА ПОТЕРИ ПО ССУДАМ              |                  | 785,701                                                         | 592,736                                                                            |
| Формирование резервов на потери по ссудам                                            | 6                | (225,435)                                                       | (415,648)                                                                          |
| ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД                                                              |                  | 560,266                                                         | 177,088                                                                            |
| Чистая прибыль по операциям с ценными бумагами,<br>предназначенными для торговли     | 24               | 59,009                                                          | 286,768                                                                            |
| Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой                                    | 24               | 46,136                                                          | 27,819                                                                             |
| Доходы по услугам и комиссии полученные                                              | 7,24             | 127,775                                                         | 85,588                                                                             |
| Расходы по услугам и комиссии уплаченные                                             | 7                | (22,571)                                                        | (16,134)                                                                           |
| Прочие доходы                                                                        |                  | 11,675                                                          | 11,421                                                                             |
| ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ                                                           |                  | 222,024                                                         | 395,462                                                                            |
| ОПЕРАЦИОННЫЙ ДОХОД                                                                   |                  | 782,290                                                         | 572,550                                                                            |
| ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ                                                                 | 8,24             | (585,679)                                                       | (497,644)                                                                          |
| ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ                                                 |                  | 196,611                                                         | 74,906                                                                             |
| (Формирование)/возмещение резервов на потери по прочим<br>операциям                  | 6                | (17,343)                                                        | 1,188                                                                              |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ                                                           |                  | 179,268                                                         | 76,094                                                                             |
| Расходы по налогу на прибыль                                                         | 9                | (10,552)                                                        | (89,586)                                                                           |
| ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)                                                              |                  | 168,716                                                         | (13,492)                                                                           |
| <i>Прибыль/(убыток) на одну обыкновенную акцию<br/>Базовая и разводненная (руб.)</i> | 10               | 209.3                                                           | (16.9)                                                                             |

От имени Правления Банка:

Председатель

9 марта 2005 года  
Москва

Главный бухгалтер

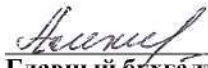
9 марта 2005 года  
Москва

Комментарии на стр. 7-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение приведено на стр. 1.



# АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

|                                                                                                     | Коммен-<br>тарии                                                                                          | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб.<br>(не аудировано) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>АКТИВЫ:</b>                                                                                      |                                                                                                           |                                      |                                                         |
| Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации                                  | 11                                                                                                        | 2,342,092                            | 2,788,117                                               |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам                   | 12,24                                                                                                     | 4,805,498                            | 4,792,597                                               |
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли                                                         | 13,24                                                                                                     | 959,076                              | 3,278,869                                               |
| Ссуды, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам                            | 14,24                                                                                                     | 12,075,361                           | 8,886,947                                               |
| Вложения в инвестиционные ценные бумаги                                                             | 15                                                                                                        | 606                                  | 258                                                     |
| Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации                       | 16                                                                                                        | 250,050                              | 217,250                                                 |
| Требования по налогу на прибыль                                                                     | 9                                                                                                         | 2,472                                | 27,131                                                  |
| Прочие активы                                                                                       | 17,24                                                                                                     | 55,751                               | 20,415                                                  |
| <b>ИТОГО АКТИВЫ</b>                                                                                 |                                                                                                           | <b>20,490,906</b>                    | <b>20,011,584</b>                                       |
| <b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>                                                                      |                                                                                                           |                                      |                                                         |
| <b>ПАССИВЫ:</b>                                                                                     |                                                                                                           |                                      |                                                         |
| Ссуды и средства банков                                                                             | 18,24                                                                                                     | 1,296,006                            | 1,654,915                                               |
| Счета клиентов                                                                                      | 19,24                                                                                                     | 12,998,333                           | 12,474,830                                              |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                   | 20                                                                                                        | 3,016,526                            | 2,779,653                                               |
| Резервы                                                                                             | 23,24                                                                                                     | 23,419                               | 6,076                                                   |
| Обязательства по налогу на прибыль                                                                  | 9                                                                                                         | 40,491                               | 82,891                                                  |
| Прочие пассивы                                                                                      | 21                                                                                                        | 9,881                                | 8,377                                                   |
| <b>Итого обязательства</b>                                                                          |                                                                                                           | <b>17,384,656</b>                    | <b>17,006,742</b>                                       |
| Доля меньшинства                                                                                    | 4                                                                                                         | -                                    | 30,047                                                  |
| <b>АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ:</b>                                                                         |                                                                                                           |                                      |                                                         |
| Уставный капитал                                                                                    | 22                                                                                                        | 878,408                              | 878,408                                                 |
| Эмиссионный доход                                                                                   | 22                                                                                                        | 3,042,304                            | 3,042,304                                               |
| Накопленный убыток                                                                                  |                                                                                                           | (814,462)                            | (945,917)                                               |
| <b>Всего акционерный капитал</b>                                                                    |                                                                                                           | <b>3,106,250</b>                     | <b>2,974,795</b>                                        |
| <b>ИТОГО ПАССИВЫ И КАПИТАЛ</b>                                                                      |                                                                                                           | <b>20,490,906</b>                    | <b>20,011,584</b>                                       |
| <b>От имени Правления Банка:</b>                                                                    |                                                                                                           |                                      |                                                         |
| <br>Председатель | <br>Главный бухгалтер |                                      |                                                         |
| 9 марта 2005 года<br>Москва                                                                         | 9 марта 2005 года<br>Москва                                                                               |                                      |                                                         |

Комментарии на стр. 7-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение приведено на стр. 1.

# АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

|                                         | Коммен-<br>тарии | Уставный<br>капитал<br>тыс. руб. | Эмисси-<br>онный доход<br>тыс. руб. | Непокрытый<br>убыток<br>тыс. руб. | Всего<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| 31 декабря 2002 года<br>(не аудировано) |                  | 878,408                          | 3,042,304                           | (932,425)                         | 2,988,287          |
| Чистый убыток за год<br>(не аудировано) |                  | -                                | -                                   | (13,492)                          | (13,492)           |
| 31 декабря 2003 года<br>(не аудировано) |                  | 878,408                          | 3,042,304                           | (945,917)                         | 2,974,795          |
| Объявленные дивиденды по:               |                  |                                  |                                     |                                   |                    |
| - обыкновенным акциям                   | 22               | -                                | -                                   | (36,000)                          | (36,000)           |
| - привилегированным акциям              | 22               | -                                | -                                   | (1,261)                           | (1,261)            |
| Чистая прибыль за год                   |                  | -                                | -                                   | 168,716                           | 168,716            |
| 31 декабря 2004 года                    |                  | 878,408                          | 3,042,304                           | (814,462)                         | 3,106,250          |

От имени Правления Банка:

Председатель

9 марта 2005 года  
Москва



Главный бухгалтер

9 марта 2005 года  
Москва

Комментарии на стр. 7-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение приведено на стр. 1.

**АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК  
РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)**

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА**

|                                                                                                                       | Коммен-<br>тарии | Год, закончив-<br>шийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | Год, закончив-<br>шийся<br>31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб.<br>(не аудировано) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ<br/>ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>                                                    |                  |                                                                 |                                                                                    |
| Прибыль/(убыток) до налога на прибыль                                                                                 |                  | 179,268                                                         | 76,094                                                                             |
| Корректировки на:                                                                                                     |                  |                                                                 |                                                                                    |
| Формирование резервов на потери по ссудам                                                                             |                  | 225,435                                                         | 415,734                                                                            |
| Формирование/(возмещение) резервов на потери по<br>прочим операциям                                                   |                  | 17,343                                                          | (1,188)                                                                            |
| Амортизация основных средств                                                                                          |                  | 54,237                                                          | 39,083                                                                             |
| Чистое изменение начисленных процентов                                                                                |                  | (66,534)                                                        | 75,739                                                                             |
| Чистое изменение рыночной стоимости производных<br>финансовых инструментов                                            |                  | (9,312)                                                         | -                                                                                  |
| Движение денежных средств в результате операционной<br>деятельности до изменения в операционных активах и<br>пассивах |                  | 400,437                                                         | 605,462                                                                            |
| Изменение операционных активов и пассивов<br>(Увеличение)/уменьшение операционных активов:                            |                  |                                                                 |                                                                                    |
| Обязательные резервы в Центральном банке Российской<br>Федерации                                                      |                  | 1,043,542                                                       | (729,837)                                                                          |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам                                                                              |                  | (7,706)                                                         | (3,315,643)                                                                        |
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли                                                                           |                  | 771,422                                                         | (3,532,845)                                                                        |
| Ссуды, предоставленные клиентам                                                                                       |                  | (3,453,988)                                                     | (924,544)                                                                          |
| Прочие активы                                                                                                         |                  | (1,365)                                                         | 14,516                                                                             |
| Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:                                                                        |                  |                                                                 |                                                                                    |
| Ссуды и средства банков                                                                                               |                  | (353,021)                                                       | 337,361                                                                            |
| Счета клиентов                                                                                                        |                  | 571,993                                                         | 7,513,322                                                                          |
| Прочие пассивы                                                                                                        |                  | 1,474                                                           | (35,920)                                                                           |
| Отток денежных средств от операционной деятельности<br>до налогообложения                                             |                  | (1,027,212)                                                     | (68,128)                                                                           |
| Налог на прибыль уплаченный                                                                                           |                  | (52,922)                                                        | (29,980)                                                                           |
| Чистый отток денежных средств от операционной<br>деятельности                                                         |                  | (1,080,134)                                                     | (98,108)                                                                           |
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ<br/>ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>                                                  |                  |                                                                 |                                                                                    |
| Приобретение основных средств и нематериальных<br>активов                                                             |                  | (89,601)                                                        | (145,850)                                                                          |
| Выручка от продажи основных средств и<br>нематериальных активов                                                       |                  | 2,564                                                           | -                                                                                  |
| Изменение в денежных средствах и их эквивалентах<br>в связи с (выбытием)/приобретением зависимых<br>компаний          |                  | (30,047)                                                        | 30,047                                                                             |
| (Вложения в)/выбытие ценных бумаг                                                                                     |                  | (348)                                                           | 33,373                                                                             |
| Чистый отток денежных средств от инвестиционной<br>деятельности                                                       |                  | (117,432)                                                       | (82,430)                                                                           |

# АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

|                                                                      | Коммен-<br>тарии | Год, закончив-<br>шийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | Год, закончив-<br>шийся<br>31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб.<br>(не аудировано) |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ<br/>ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>     |                  |                                                                 |                                                                                    |
| Выручка/(погашение) по выпущенным долговым ценным<br>бумагам         |                  | 236,873                                                         | 1,588,544                                                                          |
| Дивиденды уплаченные                                                 |                  | (37,261)                                                        | -                                                                                  |
| Чистый приток денежных средств от финансовой<br>деятельности         |                  | 199,612                                                         | 1,588,544                                                                          |
| ЧИСТОЕ (УМЕНЬШЕНИЕ)/УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ<br>СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ |                  | (997,954)                                                       | 1,408,006                                                                          |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года                      | 11               | 4,675,615                                                       | 3,267,519                                                                          |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года                       | 11               | 3,677,661                                                       | 4,675,615                                                                          |

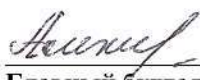
Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 года, составила, соответственно, 917,682 тыс. руб. и 1,636,849 тыс. руб.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2003 года, составила, соответственно, 752,963 тыс. руб. и 1,421,438 тыс. руб.

От имени Правления Банка:

  
Председатель

9 марта 2005 года  
Москва

  
Главный бухгалтер

9 марта 2005 года  
Москва

Комментарии на стр. 7-41 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности. Независимое аудиторское заключение приведено на стр. 1.



# АКЦИОНЕРНЫЙ КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «МОСКОВСКИЙ БАНК РЕКОНСТРУКЦИИ И РАЗВИТИЯ» (ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)

## КОММЕНТАРИИ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

---

### 1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Акционерный Коммерческий Банк «Московский Банк Реконструкции и Развития» (открытое акционерное общество) (далее - «МБРР») является акционерным банком, зарегистрированным на территории Российской Федерации (далее - «РФ») в 1993 году. Деятельность МБРР регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее - «ЦБ РФ») и осуществляется на основании лицензии № 2268. Основными направлениями деятельности МБРР являются коммерческие банковские операции, операции на рынке ценных бумаг и операции с иностранной валютой.

Местом основной деятельности МБРР является Российская Федерация. Зарегистрированный головной офис МБРР расположен по адресу: Российская Федерация, 119034, г. Москва, Еропкинский пер., д.5, стр.1.

На территории Российской Федерации у МБРР открыто 5 филиалов.

Акционерный коммерческий банк «Московский банк реконструкции и развития» является материнской компанией группы (далее - «Группа»). В состав группы входили следующие предприятия, консолидированные в финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2004 года:

| Наименование                  | Страна ведения деятельности | Доля собственности/<br>процент голосующих<br>акций, принадлежащих<br>МБРР |           | Вид деятельности                           |
|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------------|
|                               |                             | 2004                                                                      | 2003      |                                            |
| ЗАО «Система К-Инвест»        | Российская Федерация        | 100%/100%                                                                 | 100%/100% | Услуги по сдаче в аренду офисных помещений |
| ЗАО «УК «Система-инвестментс» | Российская Федерация        | -                                                                         | 40%/100%  | Финансовая деятельность                    |

30 июля 2004 года Группа реализовала свои вложения в капитал ЗАО «УК «Система инвестментс», продав долю своего участия связанной стороне. До 30 июля 2004 года Группа контролировала операционную и финансовую политику ЗАО «УК «Система инвестментс» в соответствии с договором, заключенным с другим акционером ЗАО «УК «Система инвестментс» - АФК «Система» (далее - «Система»), которой принадлежало 60% акций ЗАО «УК «Система инвестментс» (см. Комментарий 4).

Группа оказывает услуги группе компаний, связанных посредством наличия прямого или косвенного владения контрольными пакетами акций данных компаний со стороны одной компании, которая также является материнской компанией Группы. По состоянию на конец дня 31 декабря 2004 и 2003 гг. кредиты, выданные таким компаниям, составляют 51.8% и 48.9% от общей суммы средств, предоставленных клиентам и размещенных в банках (см. Комментарий 24). Средства, привлеченные от этих компаний, составляют 46.3% и 64.0% от общей суммы привлеченных средств от клиентов и банков (см. Комментарий 24).

По состоянию на 31 декабря 2004 года следующие акционеры владели размещенными акциями:

| Акционер                                                            | %     |
|---------------------------------------------------------------------|-------|
| АФК «Система» (далее – «Система»)                                   | 54.28 |
| ЗАО АК «АЛРОСА»                                                     | 13.32 |
| ОАО «Московские городские телефонные сети», контролируется Системой | 6.22  |
| ООО «Нотрис», контролируется Системой                               | 5.77  |
| ЗАО «Промторгцентр», контролируется Системой                        | 5.39  |
| Прочие                                                              | 15.02 |
| Итого                                                               | 100.0 |

Общее число сотрудников Группы по состоянию на конец дня 31 декабря 2004 и 2003 гг. составляло 724 и 567 человек, соответственно.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Правлением Группы 9 марта 2005 года.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

*Основные принципы бухгалтерского учета* – Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Данная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей («руб.»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность подготовлена на основе принципа «исторической стоимости», за исключением переоценки финансовых инструментов, а также в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (МСБУ 29).

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с национальными правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности впервые. Раскрытие, предусмотренное Международным стандартом финансовой отчетности № 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (МСФО 1) по анализу соотношения российских стандартов бухгалтерского учета и МСФО, представлено ниже.

|                                                  | 31 декабря<br>2004 года | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года | 31 декабря<br>2003 года | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2003 года | 31 декабря<br>2002 года |
|--------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------|
|                                                  | тыс. руб.<br>Капитал    | тыс. руб.<br>Прибыль                               | тыс. руб.<br>Капитал    | тыс. руб.<br>Прибыль/<br>(убыток)                  | тыс. руб.<br>Капитал    |
| Российские стандарты<br>бухгалтерского учета     | 3,112,909               | 222,965                                            | 2,928,754               | 45,404                                             | 2,883,350               |
| Начисленные проценты, нетто                      | (107,825)               | 20,309                                             | (129,018)               | (98,947)                                           | (30,071)                |
| Резервы на потери                                | 124,011                 | (44,383)                                           | 168,479                 | 91,338                                             | 77,141                  |
| Отложенные налоговые<br>обязательства            | (25,130)                | 55,480                                             | (80,610)                | (40,784)                                           | (39,826)                |
| Основные средства и<br>нематериальные активы     | 1,610                   | (13,069)                                           | 13,681                  | (15,166)                                           | 28,847                  |
| Ценные бумаги, предназначенные<br>для торговли   | 6,885                   | (76,719)                                           | 83,604                  | 8,775                                              | 74,829                  |
| Прочие                                           | (6,210)                 | 4,133                                              | (10,095)                | (4,112)                                            | (5,983)                 |
| Международные стандарты<br>финансовой отчетности | 3,106,250               | 168,716                                            | 2,974,795               | (13,492)                                           | 2,988,287               |

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов на потери, снижением стоимости активов и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

*Функциональная валюта* – Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является российский рубль.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

*Принципы консолидации* – Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность МБРР и предприятий, контролируемых МБРР (дочерних предприятий), которая представляется на ежегодной основе за период, заканчивающийся 31 декабря. Предприятие считается контролируемым МБРР, если руководство МБРР имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для получения выгод от его деятельности.

В случае приобретения активы и обязательства, а также условные обязательства дочерних предприятий оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Сумма, на которую стоимость приобретения идентифицируемых чистых активов меньше их справедливой стоимости (т.е. при наличии дисконта при приобретении), отражается в отчете о прибылях и убытках на дату приобретения. Доля меньшинства отражается пропорционально их доле в справедливой стоимости активов и обязательств. Впоследствии любые убытки, относящиеся к доле меньшинства, и превышающие ее размер, относятся на долю материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних предприятий в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми МБРР.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

*Вложения в ценные бумаги* – Вложения в компании, в которых Группа владеет более чем 20% капитала, но не имеет возможности или намерения контролировать или оказывать существенное влияние на их финансовую и оперативную политику, или неконсолидация таких компаний не приводит к существенному влиянию на финансовую отчетность Группы в целом, или Группа намерена перепродать такие инвестиции в ближайшем будущем, а также инвестиции в компании, в которых Группа владеет менее чем 20% акционерного капитала, отражаются по справедливой или приближенной к ней стоимости. При отсутствии возможности оценки инвестиций подобным образом данные вложения учитываются по их первоначальной стоимости. Руководство периодически производит оценку балансовой стоимости таких инвестиций и, в случае необходимости, создает оценочные резервы. Такие инвестиции учитываются как имеющиеся в наличии для продажи.

**Признание и оценка финансовых инструментов** – Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в балансе Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает «обычные» приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчета.

Финансовые активы и обязательства отражаются по первоначальной стоимости, которая соответствует справедливой стоимости возмещения, соответственно, уплаченного или полученного, с учетом или за вычетом всех понесенных операционных издержек, соответственно. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей переоценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

**Денежные средства и их эквиваленты** – Денежные и приравненные к ним средства включают денежные средства в кассе, свободные остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации, средства, размещенные в банках стран, входящих в Организацию Экономического Сотрудничества и Развития («ОЭСР»), кроме гарантийных депозитов, а также государственные долговые ценные бумаги торгового портфеля. Эквивалентами денежных средств считаются краткосрочные, обладающие высокой ликвидностью инвестиции, легко конвертируемые в известную сумму денежных средств и подлежащие погашению в течение 90 дней после даты составления отчетности. При составлении отчетов о движении денежных средств сумма обязательных резервов, депонируемых в Центральном банке Российской Федерации, не учитывалась ввиду существующих ограничений на ее использование.

**Ссуды и средства, предоставленные банкам** – В ходе своей обычной деятельности Группа размещает средства и осуществляет вклады в другие банки на разные сроки. Ссуды и средства, предоставленные банкам, учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Ссуды, для которых срок погашения не зафиксирован, отражаются по себестоимости. Ссуды и средства, размещенные в кредитных учреждениях, отражаются за вычетом резервов на потери.

**Ценные бумаги, предназначенные для торговли** – Ценные бумаги, предназначенные для торговли, представляют собой долговые ценные бумаги и акции, приобретенные, в основном, с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера. Ценные бумаги, предназначенные для торговли, первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения, с последующим отражением по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости обращающихся на рынке ценных бумаг, предназначенных для торговли, Группа использует рыночные котировки. В случае если достоверная информация о рыночных ценах отсутствует, или есть достаточные основания полагать, что закрытие позиции Группы может оказать влияние на рыночные цены, справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или оценки руководством суммы вероятных поступлений от реализации ценных бумаг, предназначенных для торговли, в течение определенного периода времени исходя из допущения о сохранении текущей конъюнктуры рынка. Корректировка справедливой стоимости ценных бумаг, предназначенных для торговли, относится на счет прибылей и убытков за период.

**Производные финансовые инструменты** – Группа использует производные финансовые инструменты для управления валютными рисками и рисками ликвидности. При этом такие финансовые инструменты не отвечают требованиям, предъявляемым к инструментам хеджирования. Производные финансовые инструменты, используемые Группой для торговли, включают в себя форвардные контракты и контракты своп в отношении иностранной валюты и ценных бумаг, а также комбинации таких инструментов.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по цене приобретения, а затем переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается с использованием процентной модели. Большая часть производных финансовых инструментов, используемых Группой, носит краткосрочный и спекулятивный характер. Результаты оценки производных финансовых инструментов отражаются, соответственно, в составе прочих активов или прочих пассивов. Положительные и отрицательные результаты оценки относятся на счет прибыли и убытков за тот период, в котором они возникли и отражаются в доходах/расходах по соответствующему базовому активу.

**Соглашения РЕПО и обратного РЕПО** – В процессе своей деятельности Группа заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Соглашения РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Соглашения обратного РЕПО»). Операции РЕПО и обратного РЕПО используются Группой как элемент управления ликвидностью и в торговых операциях с ценными бумагами.

Соглашение РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Операции по соглашениям РЕПО отражаются в учете как операции финансирования. Финансовые активы, проданные по соглашениям РЕПО, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности, а вознаграждение, полученное по таким соглашениям, отражается в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом.

Активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, отражаются в консолидированной финансовой отчетности как средства, размещенные на депозите, обеспеченном ценными бумагами и другими активами.

В тех случаях, когда активы, приобретенные по соглашениям обратного РЕПО, продаются третьим сторонам, результаты отражаются в учете с включением прибыли или убытка в состав чистой прибыли/(убытка) по соответствующим активам. Все доходы или расходы, связанные с разницей в цене покупки и продажи активов по соглашениям РЕПО, отражаются как процентные доходы или расходы.

**Ссуды, предоставленные клиентам** – Ссуды, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в синдицированных кредитах.

Ссуды, предоставленные клиентам, учитываются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Ссуды, для которых срок погашения не зафиксирован, отражаются по себестоимости. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов на потери.

**Списание ссуд и средств** – В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд и средств, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва на потери по ссудам. Списание ссуд и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после реализации Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения.

**Прекращение начисления процентов по ссудам** – Начисление процентов по ссудам прекращается в том случае, когда проценты или основная сумма ссуды не выплачиваются в течение 30 дней, за исключением случаев, когда ссуда полностью обеспечена денежными средствами или обращающимися на рынке ценными бумагами и ведется процесс взыскания ссуды. Проценты, погашение которых представляется сомнительным, не относятся на доходы. Последующие платежи заемщиков относятся либо в счет основной суммы долга, либо в счет неоплаченных процентов, в зависимости от договоренности с заемщиком. Начисление процентов по ссудам возобновляется, если получена достаточная уверенность погашения своевременно и в полном объеме основной суммы долга и процентов, оговоренных в кредитном соглашении.



**Резерв на потери** – Группа создает резерв на потери по финансовым активам, учитываемым по себестоимости или амортизированной стоимости, если существует вероятность того, что основная сумма долга и проценты, предусмотренные договором, не будут погашены. Резерв на потери представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. По финансовым активам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, прогнозируемые будущие денежные поступления дисконтируются на основе сроков, в течение которых Группа рассчитывает их реализовать.

Расчет резерва на потери по ссудам производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия потерь, присущих таким активам. Резервы рассчитываются на основе детализированной оценки активов, подверженных рискам.

Изменение резервов на потери относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в консолидированном балансе кредиты, предоставленные банкам и клиентам, уменьшены на величину созданных резервов. Величина резерва, рассчитанная руководством, основывается на данных Группы по убыткам, понесенным в предыдущие годы, анализе рисков по конкретным видам активов, неблагоприятных ситуаций, которые могут повлиять на способность заемщика погасить задолженность, оценочной стоимости имеющегося обеспечения и текущих экономических условий.

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Группы полагает, что резерв на потери по ссудам достаточен для покрытия убытков, присущих подверженным рискам активам, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом на потери по ссудам.

**Основные средства и нематериальные активы** – Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости, скорректированной в соответствии с МСБУ 29, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Амортизация начисляется с целью списания себестоимости или оценочной стоимости активов в течение срока их полезного использования методом равномерного начисления на основе нижеприведенных оценок:

|                                              |     |
|----------------------------------------------|-----|
| Здания                                       | 2%  |
| Мебель, оборудование и транспортные средства | 20% |
| Нематериальные активы                        | 20% |

Амортизация капиталовложений в арендованные основные средства начисляется в течение срока действия соответствующего договора аренды. Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в учете по мере их осуществления и включаются в состав операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат включению в стоимость основных средств.

**Убыток от обесценения** – Если восстановительная стоимость актива меньше его балансовой стоимости, балансовую стоимость уменьшают до величины восстановительной стоимости. Разница, представляющая собой убыток от обесценения, отражается в качестве расхода в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, в котором она возникла.

**Налогообложение** – Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. В течение года, закончившегося 31 декабря 2004 года, прибыль Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 24%,

из которых 5% уплачивалось в федеральный бюджет, 17% - в местный бюджет и 2% – в городской бюджет (в течение года, закончившегося 31 декабря 2003 года: 7.5%, 14.5% и 2%, соответственно). Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

Помимо этого, в стране деятельности Группы действуют различные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

**Финансовая аренда** – Аренда, все риски и выгоды, связанные с владением активом, переносятся на Группу, выступающую в качестве арендатора, классифицируется как финансовая аренда. При этом право собственности на передаваемые основные средства может переходить либо не переходить к Группе. Классификация аренды на финансовую и операционную производится на основании содержания операции и не зависит от формы контракта. Аренда классифицируется в качестве финансовой, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;

- в начале срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы имеют характеристики, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Группа, являясь арендатором по договорам финансового аренды, отражает финансовую аренду в качестве актива и обязательства в бухгалтерском балансе на начало срока аренды по суммам, равным справедливой стоимости арендуемого имущества, или, если она ниже, то по дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей коэффициентом дисконтирования является процентная ставка, заложенная в аренду, если ее возможно определить, иначе используется ставка процента на аналогичные заемные средства, действовавшая на начало срока аренды. Первоначальные прямые затраты, связанные с арендуемым имуществом, признаются в составе стоимости арендуемого имущества. Сумма арендной платы по договорам финансовой аренды отражается частично как расходы, а частично относится на уменьшение обязательства по финансовой аренде. Расходы распределяются по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента на остающееся сальдо обязательства для каждого периода.

**Операционная аренда** – Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда.

Группа, являясь арендатором по договорам операционной аренды, отражает платежи по договорам операционной аренды равномерно в течение срока действия договоров аренды в составе операционных расходов.

**Депозиты банков и клиентов** – Депозиты банков и клиентов изначально отражаются в учете по первоначальной стоимости, равной сумме полученных средств за вычетом затрат на совершение сделки. Впоследствии задолженность перед банками и клиентами отражается в учете по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Выпущенные долговые ценные бумаги** – Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой векселя Группы, выпускаемые для клиентов. Они учитываются с использованием тех же принципов, которые применяются для учета депозитов клиентов и банков.

**Резервы** – Резервы отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых вероятно потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

**Уставный капитал и эмиссионный доход** – Уставный капитал отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Расходы, непосредственно связанные с выпуском новых акций (кроме случаев объединения), отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за вычетом всех применимых налогов на прибыль. Привилегированные акции, не подлежащие выкупу или выкупаемые в случае события, наступление которого маловероятно, классифицируются как собственный капитал.

Дивиденды по обыкновенным акциям отражаются как уменьшение собственных средств акционеров за период, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События после отчетной даты», и информация о них раскрывается соответствующим образом.

**Пенсионные обязательства** – Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионным фондом по выбору сотрудника. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

**Признание доходов и расходов** – Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления. Отражение процентного дохода по кредиту приостанавливается, если погашение кредита просрочено более чем на 30 дней. Процентные доходы включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок. Плата за предоставление кредитов клиентам (при условии, что ее сумма является существенной) включается в состав расходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредитам. Комиссионные доходы/расходы отражаются на основе метода начисления.

**Методика пересчета иностранных валют** – Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

**Обменный курс** – Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

|               | 31 декабря<br>2004 года | 31 декабря<br>2003 года |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| Руб./дол. США | 27.7487                 | 29.4545                 |
| Руб./евро     | 37.8104                 | 36.8240                 |

**Фидуциарная деятельность** – Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария, обеспечивая хранение ценных бумаг клиентов и проведение операций с ценными бумагами по счетам депо. Полученные в рамках фидуциарной деятельности активы и принятые обязательства не включаются в финансовую отчетность Группы. Группа принимает на себя операционные риски, связанные с фидуциарной деятельностью, однако кредитные и рыночные риски по данным операциям несут клиенты Группы.

#### 4. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕЙ КОМПАНИИ

В конце 2003 года Группа получила контроль над компанией ЗАО «УК «Система-инвестментс» (далее – «Компания»), основным направлением деятельности которой является проведение операций на рынке ценных бумаг, приобретая 40% акций за денежную компенсацию в размере 20,000 тыс. руб. Контроль над 100% голосующих акций в капитале ЗАО «УК «Система-инвестментс» обеспечивался Группе в соответствии с договором, заключенным Группой с Системой, которой принадлежало 60% акций Компании. Чистые активы Компании на дату ее приобретения Группой были представлены денежными средствами в размере 40,176 тыс. руб. и кредитами клиентам в сумме 9,903 тыс. руб.

Справедливая стоимость чистых активов компании была приблизительно равна их балансовой стоимости и сумме уплаченного возмещения, поэтому в результате данной операции гудвил не возник. Доля миноритарных акционеров на дату приобретения компании и на 31 декабря 2003 года составила 30,047 тыс. руб.

30 июля 2004 года Группа реализовала акции ЗАО «УК «Система-инвестментс» и передала контроль над этой компанией связанной стороне, получив денежную компенсацию в сумме 20,195 тыс. руб., и отразила доход от реализации в сумме 195 тыс. руб. в составе прочих доходов в отчете о прибылях и убытках. Доля миноритарных акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, является несущественной и отражена в составе прочих расходов.

## 5. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

|                                                                         | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Процентные доходы</b>                                                |                                                                 |                                                                 |
| Проценты по ссудам, предоставленным клиентам                            | 1,315,981                                                       | 967,855                                                         |
| Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам                  | 131,193                                                         | 172,766                                                         |
| Проценты по долговым ценным бумагам                                     | 118,261                                                         | 215,923                                                         |
| Проценты по соглашениям обратного РЕПО                                  | 49,856                                                          | 38,603                                                          |
| Проценты по учтенным векселям                                           | 33,714                                                          | 30,937                                                          |
|                                                                         | <u>1,649,005</u>                                                | <u>1,426,084</u>                                                |
| <b>Процентные расходы</b>                                               |                                                                 |                                                                 |
| Проценты по счетам клиентов                                             | 440,332                                                         | 448,829                                                         |
| Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам                          | 230,045                                                         | 211,280                                                         |
| Проценты по ссудам и средствам банков                                   | 191,721                                                         | 148,497                                                         |
| Прочие процентные расходы                                               | 1,206                                                           | 24,742                                                          |
|                                                                         | <u>863,304</u>                                                  | <u>833,348</u>                                                  |
| Чистый процентный доход до формирования резервов<br>на потери по ссудам | <u>785,701</u>                                                  | <u>592,736</u>                                                  |

## 6. РЕЗЕРВЫ НА ПОТЕРИ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ, ПРОЧИЕ РЕЗЕРВЫ

Информация о движении резервов на потери по активам, приносящим процентные доходы, представлена следующим образом:

|                                     | Ссуды и<br>средства,<br>предостав-<br>ленные<br>банкам<br>тыс. руб. | Ссуды,<br>предостав-<br>ленные<br>клиентам<br>тыс. руб. | Всего<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------|
| 31 декабря 2002 года                | 590                                                                 | 208,712                                                 | 209,302            |
| Формирование резервов               | <u>47,926</u>                                                       | <u>367,722</u>                                          | <u>415,648</u>     |
| 31 декабря 2003 года                | 48,516                                                              | 576,434                                                 | 624,950            |
| (Возмещение)/ формирование резервов | <u>(48,516)</u>                                                     | <u>273,951</u>                                          | <u>225,435</u>     |
| 31 декабря 2004 года                | <u>-</u>                                                            | <u>850,385</u>                                          | <u>850,385</u>     |

Информация о движении резервов на потери по прочим операциям представлена следующим образом:

|                       | Гарантии<br>и прочие<br>обязательства<br>тыс. руб. |
|-----------------------|----------------------------------------------------|
| 31 декабря 2002 года  | 7,264                                              |
| Возмещение резерва    | (1,188)                                            |
| 31 декабря 2003 года  | 6,076                                              |
| Формирование резервов | 17,343                                             |
| 31 декабря 2004 года  | 23,419                                             |

## 7. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

|                                                     | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Доходы по услугам и комиссии полученные за:</b>  |                                                                 |                                                                 |
| расчетное обслуживание                              | 52,651                                                          | 25,075                                                          |
| проведение кассовых операций                        | 42,292                                                          | 37,212                                                          |
| проведение документарных операций                   | 14,119                                                          | 7,143                                                           |
| прочее                                              | 18,713                                                          | 16,158                                                          |
| Итого доходы по услугам и комиссии полученные       | 127,775                                                         | 85,588                                                          |
| <b>Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:</b> |                                                                 |                                                                 |
| обслуживание банковских карт                        | 11,325                                                          | 4,166                                                           |
| проведение документарных операций                   | 8,301                                                           | 939                                                             |
| расчетное обслуживание                              | 1,136                                                           | 10,641                                                          |
| прочее                                              | 1,809                                                           | 388                                                             |
| Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные      | 22,571                                                          | 16,134                                                          |

## 8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

|                                                                                      | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | Год, закон-<br>чившийся<br>31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Затраты на персонал                                                                  | 289,625                                                         | 227,882                                                         |
| Операционная аренда                                                                  | 68,837                                                          | 60,132                                                          |
| Амортизация основных средств и нематериальных активов                                | 54,237                                                          | 39,083                                                          |
| Профессиональные услуги                                                              | 48,692                                                          | 31,674                                                          |
| Налоги (кроме налога на прибыль)                                                     | 41,879                                                          | 44,651                                                          |
| Охрана                                                                               | 21,801                                                          | 17,531                                                          |
| Телекоммуникации                                                                     | 12,089                                                          | 8,633                                                           |
| Техническое обслуживание основных средств<br>(зданий, нематериальных активов и т.д.) | 12,039                                                          | 10,845                                                          |
| Канцтовары и прочие офисные расходы                                                  | 11,278                                                          | 9,218                                                           |
| Командировочные расходы                                                              | 3,021                                                           | 1,867                                                           |
| Расходы на рекламу                                                                   | 2,582                                                           | 24,896                                                          |
| Представительские расходы                                                            | 1,112                                                           | 2,211                                                           |
| Прочие расходы                                                                       | 18,487                                                          | 19,021                                                          |
| Итого операционные расходы                                                           | 585,679                                                         | 497,644                                                         |



Расходы на рекламу за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, отражены за минусом возмещения расходов, полученного от платежной системы Мастеркард, в сумме 15,536 тыс. руб.

## 9. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями российского налогового законодательства, которые могут отличаться от Международных стандартов финансовой отчетности.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также в виду наличия необлагаемого налогом дохода, у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлен следующим образом:

|                                                             | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Отложенные активы:</b>                                   |                                      |                                      |
| Основные средства и нематериальные активы                   | 9,217                                | 11,045                               |
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли                 | 5,685                                | -                                    |
| Прочие активы                                               | 6,735                                | 5,910                                |
| <b>Итого отложенные активы</b>                              | <b>21,637</b>                        | <b>16,955</b>                        |
| <b>Отложенные обязательства:</b>                            |                                      |                                      |
| Ссуды, предоставленные банкам и клиентам                    | (126,347)                            | (277,132)                            |
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли                 | -                                    | (75,698)                             |
| <b>Итого отложенные обязательства</b>                       | <b>(104,710)</b>                     | <b>(352,830)</b>                     |
| <b>Чистые отложенные обязательства</b>                      | <b>(104,710)</b>                     | <b>(335,875)</b>                     |
| <b>Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль</b> | <b>(25,130)</b>                      | <b>(80,610)</b>                      |

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлено следующим образом:

|                                                            | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Прибыль до налога на прибыль                               | 179,268                              | 76,094                               |
| Налог по установленной ставке (24%)                        | 43,024                               | 18,263                               |
| Эффект применения ставки налога, отличной от установленной | (2,052)                              | (1,417)                              |
| Налоговый эффект от постоянных разниц                      | (30,420)                             | 72,740                               |
| <b>Расходы по налогу на прибыль</b>                        | <b>10,552</b>                        | <b>89,586</b>                        |
| Текущие расходы по налогу на прибыль                       | 66,032                               | 48,802                               |
| Изменение чистого отложенного налогового обязательства     | (55,480)                             | 40,784                               |
| <b>Расходы по налогу на прибыль</b>                        | <b>10,552</b>                        | <b>89,586</b>                        |

| <b>Обязательства по отложенному налогу на прибыль</b> | <b>2004 год<br/>тыс. руб.</b> | <b>2003 год<br/>тыс. руб.</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1 января                                              | 80,610                        | 39,826                        |
| Изменение отложенных налоговых обязательств           | <u>(55,480)</u>               | <u>40,784</u>                 |
| 31 декабря                                            | <u>25,130</u>                 | <u>80,610</u>                 |

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. требования по налогу на прибыль представлены текущими требованиями по налогу на прибыль в сумме 2,472 тыс. руб. и 27,131 тыс. руб., соответственно.

Обязательства по налогу на прибыль представлены следующим образом:

|                                                | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>тыс. руб.</b> | <b>31 декабря<br/>2003 года<br/>тыс. руб.</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Текущие обязательства по налогу на прибыль     | 15,361                                        | 2,281                                         |
| Обязательства по отложенному налогу на прибыль | <u>25,130</u>                                 | <u>80,610</u>                                 |
| Обязательства по налогу на прибыль             | <u>40,491</u>                                 | <u>82,891</u>                                 |

## 10. ПРИБЫЛЬ НА ОДНУ АКЦИЮ

Ниже приведен расчет базовой и разводненной прибыли на акцию Группы:

|                                                                                                    | <b>Год, закон-<br/>чившийся<br/>31 декабря<br/>2004 года<br/>тыс. руб.</b> | <b>Год, закон-<br/>чившийся<br/>31 декабря<br/>2003 года<br/>тыс. руб.</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Чистая прибыль/(убыток) за год                                                                     | 168,716                                                                    | (13,492)                                                                   |
| За вычетом объявленных дивидендов по привилегированным акциям                                      | <u>(1,261)</u>                                                             | <u>-</u>                                                                   |
| Чистая прибыль, остающаяся в распоряжении владельцев обыкновенных акций                            | 167,455                                                                    | (13,492)                                                                   |
| Средневзвешенное количество обыкновенных акций для расчета базовой и разводненной прибыли на акцию | <u>800,000</u>                                                             | <u>800,000</u>                                                             |
| Прибыль на акцию – базовая и разводненная (руб.)                                                   | <u>209.3</u>                                                               | <u>(16.9)</u>                                                              |

В течение отчетных периодов не происходило таких событий как конвертации, обмены, а также прочие условные выпуски акций, которые могли бы оказать влияние на показатель прибыли на акцию, раскрываемый Группой.

## 11. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И СЧЕТА В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

|                                                                          | <b>31 декабря<br/>2004 года<br/>тыс. руб.</b> | <b>31 декабря<br/>2003 года<br/>тыс. руб.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Денежные средства в кассе                                                | 371,630                                       | 382,792                                       |
| Остатки на счетах в Центральном банке Российской Федерации               | <u>1,970,462</u>                              | <u>2,405,325</u>                              |
| Итого денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации | <u>2,342,092</u>                              | <u>2,788,117</u>                              |

Денежные средства в ЦБ РФ на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включают суммы в размере 302,916 тыс. руб. и 1,346,458 тыс. руб., соответственно, представляющие собой обязательные резервы, перечисленные в Центральный банк Российской Федерации. Группа обязана депонировать обязательные резервы на постоянной основе.

Денежные средства и их эквиваленты, представленные в отчете о движении денежных средств, включают следующие суммы:

|                                                     | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Наличные средства в кассе                           | 371,630                              | 382,792                              |
| Средства на счетах в ЦБ РФ                          | 1,970,462                            | 2,405,325                            |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам стран ОЭСР | 1,384,833                            | 1,424,272                            |
| Ценные бумаги торгового портфеля                    | 253,652                              | 1,809,684                            |
|                                                     | <u>3,980,577</u>                     | <u>6,022,073</u>                     |
| За вычетом минимальных резервов на счетах в ЦБ РФ   | <u>(302,916)</u>                     | <u>(1,346,458)</u>                   |
| Денежные средства и их эквиваленты                  | <u>3,677,661</u>                     | <u>4,675,615</u>                     |

## 12. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

|                                                                            | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Ссуды и средства, предоставленные банкам                                   | 4,664,184                            | 20,618                               |
| Корреспондентские счета в других банках                                    | 139,253                              | 4,367,010                            |
| Ценные бумаги, приобретенные с обязательством последующей продажи          | -                                    | 447,542                              |
| Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным банкам | 2,061                                | 5,943                                |
|                                                                            | <u>4,805,498</u>                     | <u>4,841,113</u>                     |
| За вычетом резерва на потери                                               | <u>-</u>                             | <u>(48,516)</u>                      |
| Итого ссуды и средства, предоставленные банкам, нетто                      | <u>4,805,498</u>                     | <u>4,792,597</u>                     |

Информация о движении резервов на потери по ссудам и средствам, предоставленным банкам за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в Комментарий 6.

По состоянию на 31 декабря 2003 года ценные бумаги, приобретенные с обязательством последующей продажи, представлены следующим образом:

|                                                                         | Справедливая<br>стоимость<br>ценных бумаг,<br>тыс. руб. | Балансовая<br>стоимость<br>требований,<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Векселя АКБ Росбанк                                                     | 333,170                                                 | 287,140                                             |
| Векселя АБ Газпромбанк                                                  | 45,120                                                  | 44,763                                              |
| Векселя Межпромбанк                                                     | 18,314                                                  | 15,127                                              |
| Векселя ОАО Альфа-Банк                                                  | 76,587                                                  | 74,999                                              |
| Векселя АБ ИБГ НИКОИЛ                                                   | 26,865                                                  | 25,513                                              |
| Итого ценные бумаги, приобретенные с обязательством последующей продажи | <u>500,056</u>                                          | <u>447,542</u>                                      |

Данные договоры о приобретении ценных бумаг с обязательством последующей продажи были исполнены в течение 1 месяца после 31 декабря 2003 года, процентная ставка по ним составляла от 6.9% до 8.4% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой были выданы ссуды и средства 3 и 4 банкам на общую сумму 3,583,307 тыс. руб. и 3,809,317 тыс. руб., соответственно, задолженность каждой из которых превышает 10% суммы капитала Группы.

### 13. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ТОРГОВЛИ

|                                       | Процентная<br>ставка к<br>номиналу<br>% | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | Процентная<br>ставка к<br>номиналу<br>% | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Долговые ценные бумаги:</b>        |                                         |                                      |                                         |                                      |
| Облигации федерального займа<br>(ОФЗ) | 8-10%                                   | 63,000                               | 8-10%                                   | 64,130                               |
| Облигации Правительства<br>Москвы     | 10%                                     | 54,708                               | 10%                                     | 87,495                               |
| Облигации Микрон                      | 15%                                     | 103,904                              | 15%                                     | 69,303                               |
| Облигации ИжАвто                      | 13%                                     | 78,882                               | -                                       | -                                    |
| Облигации Автоваз                     | 11%                                     | 67,630                               | 15%                                     | 27,647                               |
| Облигации ЮТК                         | 9%                                      | 62,159                               | -                                       | -                                    |
| Облигации АКБ Спурт                   | 11%                                     | 60,810                               | -                                       | -                                    |
| Облигации ХКФ Банк                    | 11%                                     | 51,625                               | -                                       | -                                    |
| Облигации АКБ Внешторгбанк            | 15%                                     | 38,414                               | -                                       | -                                    |
| Облигации МГТС                        | 10%                                     | 34,515                               | 11%                                     | 20,483                               |
| Облигации Эфко                        | 16%                                     | 32,560                               | 16%                                     | 68,597                               |
| Облигации Камаз Финанс                | 12%                                     | 18,451                               | -                                       | -                                    |
| Облигации Банка Зенит                 | 9%                                      | 5,099                                | -                                       | -                                    |
| Облигации Мегафон Финанс              | -                                       | -                                    | 12%                                     | 112,037                              |
| Облигации АИЖК                        | -                                       | -                                    | 11%                                     | 41,335                               |
| Облигации Алроса                      | -                                       | -                                    | 16%                                     | 34,521                               |
| Облигации ИлимПалл                    | -                                       | -                                    | 15%                                     | 8,350                                |
| Облигации Центртелеком                | -                                       | -                                    | 18%                                     | 5,472                                |
| Облигации Волгателеком                | -                                       | -                                    | 17%                                     | 5,449                                |
|                                       |                                         | <u>554,049</u>                       |                                         | <u>393,194</u>                       |
| ОВГВЗ                                 | 3%                                      | 190,652                              |                                         | 193,241                              |
| Векселя Банка Русский Стандарт        |                                         | 9,350                                |                                         | -                                    |
| Векселя ОАО Камаз Финанс              |                                         | 9,086                                |                                         | -                                    |
| Векселя ОАО Газпром                   |                                         | -                                    |                                         | 299,633                              |
| Векселя ОАО МДМ-Банк                  |                                         | -                                    |                                         | 205,181                              |
| Векселя ОАО Банк Петрокоммерц         |                                         | -                                    |                                         | 174,005                              |
| Векселя ИБ ТРАСТ (ОАО)                |                                         | -                                    |                                         | 147,273                              |
| Векселя АО АВТОВАЗ                    |                                         | -                                    |                                         | 129,555                              |
| Векселя ОАО НПК Иркут                 |                                         | -                                    |                                         | 7,671                                |
|                                       |                                         | <u>18,436</u>                        |                                         | <u>963,318</u>                       |

|                                                     | Процентная<br>ставка к<br>номиналу<br>% | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | Процентная<br>ставка к<br>номиналу<br>% | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|
| Обыкновенные акции Лукойл                           |                                         | 24,450                               |                                         | 11,271                               |
| Обыкновенные акции<br>Сургутнефтегаз                |                                         | 17,146                               |                                         | 860                                  |
| Обыкновенные и<br>привилегированные акции<br>МГТС   |                                         | 13,124                               |                                         | 7,168                                |
| Обыкновенные акции РАО ЕЭС                          |                                         | 11,655                               |                                         | -                                    |
| Обыкновенные акции Ростелеком                       |                                         | 7,973                                |                                         | 5,853                                |
| Обыкновенные акции<br>ГМК Норильский Никель         |                                         | 2,310                                |                                         | -                                    |
|                                                     |                                         | <u>76,658</u>                        |                                         | <u>25,152</u>                        |
| Еврооблигации Правительства<br>Российской Федерации |                                         | -                                    |                                         | 1,552,313                            |
| Прочие                                              |                                         | <u>1,573</u>                         |                                         | <u>26</u>                            |
| Ценные бумаги, предназначенные<br>для торговли      |                                         | <u>959,076</u>                       |                                         | <u>3,278,869</u>                     |

Облигации федерального займа (ОФЗ) – рублевые государственные ценные бумаги, эмитированные с дисконтом к номинальной стоимости и гарантированные Министерством финансов Российской Федерации. ОФЗ представляют собой среднесрочные или долгосрочные облигации. Купон по данным ценным бумагам выплачивается четыре раза в год по ставкам от 7.5% до 10% годовых от номинала.

Муниципальные облигации представляют облигации со сроком погашения в 2014 году (портфель на 31 декабря 2004 года) и краткосрочные облигации (портфель на 31 декабря 2003 года). Купон по данным ценным бумагам выплачивается по ставке 10% годовых от номинала.

Корпоративные векселя представляют собой долговые инструменты, выпущенные компаниями и коммерческими банками Российской Федерации с дисконтом от номинальной стоимости. Срок погашения корпоративных векселей составляет 1 год.

Корпоративные облигации представляют собой облигации, выпущенные компаниями Российской Федерации. Купон уплачивается по ставкам от 8.7% до 15.5% и от 11% до 18% годовых от номинала облигаций, находящихся в торговом портфеле по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно. Сроки погашения корпоративных облигаций составляют от 1 до 5 лет.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в стоимость ценных бумаг, предназначенных для торговли, включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 29,248 тыс. руб. и 21,587 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в торговый портфель включены ОФЗ в сумме 63,000 тыс. руб. и 64,130 тыс. руб., соответственно, которые используются при проведении операций по получению кредитов от Центрального банка Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. данные ценные бумаги не были заложены Группой, Группа не привлекала средства в рамках данных операций.

По состоянию на 31 декабря 2004 года ценные бумаги, предназначенные для торговли, включали переданные в залог по соглашениям РЕПО, заключенным с другими банками, на сумму 198,491 тыс. руб. Данные соглашения были исполнены в январе 2005 года.

#### 14. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

|                                                 | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Ссуды предоставленные                           | 12,906,061                           | 9,452,073                            |
| Начисленный процентный доход по ссудам клиентам | 19,685                               | 11,308                               |
|                                                 | <u>12,925,746</u>                    | <u>9,463,381</u>                     |
| За вычетом резерва на потери                    | <u>(850,385)</u>                     | <u>(576,434)</u>                     |
| Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто     | <u>12,075,361</u>                    | <u>8,886,947</u>                     |

|                                                  | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Анализ по видам обеспечения</b>               |                                      |                                      |
| Ссуды, обеспеченные поручительствами предприятий | 6,954,040                            | 150,988                              |
| Ссуды, обеспеченные акциями других компаний      | 1,928,410                            | 6,219,918                            |
| Ссуды, обеспеченные залогом запасов              | 1,520,757                            | -                                    |
| Ссуды, обеспеченные залогом оборудования         | 80,834                               | 696,489                              |
| Ссуды, обеспеченные залогом векселей МБРР        | -                                    | 46,033                               |
| Необеспеченные ссуды                             | <u>2,441,705</u>                     | <u>2,349,953</u>                     |
|                                                  | <u>12,925,746</u>                    | <u>9,463,381</u>                     |
| За вычетом резерва на потери                     | <u>(850,385)</u>                     | <u>(576,434)</u>                     |
| Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто      | <u>12,075,361</u>                    | <u>8,886,947</u>                     |

|                                             | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Анализ по секторам экономики:</b>        |                                      |                                      |
| Управление недвижимостью и строительство    | 5,052,861                            | 2,710,639                            |
| Торговля                                    | 2,369,701                            | 1,897,812                            |
| Производство                                | 2,232,019                            | 674,272                              |
| Финансовый сектор                           | 1,245,372                            | 2,692,263                            |
| Телекоммуникации                            | 896,830                              | 661,043                              |
| Туристический и гостиничный бизнес          | 297,789                              | 169,177                              |
| Физические лица                             | 204,681                              | 82,590                               |
| Прочие                                      | <u>626,493</u>                       | <u>575,585</u>                       |
|                                             | <u>12,925,746</u>                    | <u>9,463,381</u>                     |
| За вычетом резерва на потери                | <u>(850,385)</u>                     | <u>(576,434)</u>                     |
| Всего ссуд, предоставленных клиентам, нетто | <u>12,075,361</u>                    | <u>8,886,947</u>                     |

Информация о движении резервов на потери по ссудам за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в Комментарий 6.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в ссуды, предоставленные клиентам, включались ссуды, по которым приостановлено начисление процентов, на общую сумму 18,994 тыс. руб. и 28,100 тыс. руб., соответственно. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. сумма процентов по данным ссудам, не отраженных в доходах, составила 18,972 тыс. руб. и 11,644 тыс. руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой было выдано ссуд 13 и 11 заемщикам на общую сумму 6,798,835 тыс. руб. и 5,011,271 тыс. руб., соответственно, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

Ссуды, выданные Группой клиентам в Москве и Московской области, составляли на конец дня 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно, 85% и 91% всего кредитного портфеля. Таким образом, существует значительная концентрация ссуд, выданных в одном регионе.

## 15. ВЛОЖЕНИЯ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

По состоянию на 31 декабря 2004 года вложения в ценные бумаги представлены вложениями в акции российских компаний, доля участия Группы в капиталах которых не превышает 1%, за исключением вложений Группы в 100% обыкновенных акций ООО «МБРР-Капитал» (РФ) в сумме 10 тыс. руб. Финансовая отчетность данной компании не была консолидирована в финансовую отчетность Группы ввиду ее незначительности.

## 16. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

|                                        | Здания и<br>сооружения | Капитальные<br>затраты<br>по арендо-<br>ванным<br>основным<br>средствам | Мебель и<br>оборудо-<br>вание | Нематери-<br>альные<br>активы | Итого     |
|----------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------|
|                                        | тыс. руб.              | тыс. руб.                                                               | тыс. руб.                     | тыс. руб.                     | тыс. руб. |
| <b>По первоначальной стоимости</b>     |                        |                                                                         |                               |                               |           |
| 31 декабря 2003 года                   | 34,171                 | 32,756                                                                  | 181,750                       | 40,744                        | 289,421   |
| Приобретения                           | -                      | 11,357                                                                  | 68,045                        | 10,199                        | 89,601    |
| Выбытие                                | (2)                    | (556)                                                                   | (9,839)                       | (364)                         | (10,761)  |
| 31 декабря 2004 года                   | 34,169                 | 43,557                                                                  | 239,956                       | 50,579                        | 368,261   |
| <b>Накопленный износ</b>               |                        |                                                                         |                               |                               |           |
| 31 декабря 2003 года                   | 683                    | 8,726                                                                   | 50,383                        | 12,379                        | 72,171    |
| Начисление за год                      | 698                    | 11,633                                                                  | 34,310                        | 7,596                         | 54,237    |
| Списано при выбытии                    | -                      | (556)                                                                   | (7,280)                       | (361)                         | (8,197)   |
| 31 декабря 2004 года                   | 1,381                  | 19,803                                                                  | 77,413                        | 19,614                        | 118,211   |
| <b>Остаточная балансовая стоимость</b> |                        |                                                                         |                               |                               |           |
| 31 декабря 2004 года                   | 32,788                 | 23,754                                                                  | 162,543                       | 30,965                        | 250,050   |
| 31 декабря 2003 года                   | 33,488                 | 24,030                                                                  | 131,367                       | 28,365                        | 217,250   |



## 17. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

|                                                                     | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Предоплата и прочая дебиторская задолженность                       | 39,641                               | 10,253                               |
| Дебиторская задолженность по производным финансовым<br>инструментам | 9,312                                | -                                    |
| Прочие                                                              | 6,798                                | 10,162                               |
| Итого прочие активы                                                 | <u>55,751</u>                        | <u>20,415</u>                        |

По состоянию на 31 декабря 2004 года дебиторская задолженность по производным финансовым инструментам в сумме 9,312 тыс. руб. представляет собой справедливую стоимость форвардного контракта в отношении иностранной валюты, стоимость обязательства по которому составляет 1,936,982 тыс. руб., стоимость требования составляет 1,946,294 тыс. руб.

## 18. ССУДЫ И СРЕДСТВА БАНКОВ

|                                                                  | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Ссуды банков и кредитных организаций                             | 1,006,681                            | 989,345                              |
| Ценные бумаги, проданные с обязательством последующего<br>выкупа | 156,047                              | -                                    |
| Корреспондентские счета банков                                   | 128,302                              | 654,706                              |
| Наращенные процентные расходы                                    | 4,976                                | 10,864                               |
| Итого ссуды и средства банков                                    | <u>1,296,006</u>                     | <u>1,654,915</u>                     |

По состоянию на 31 декабря 2004 года в состав ссуд банков и финансовых учреждений включены средства, привлеченные от одного российского банка в сумме 584,900 тыс. руб. с уплатой процентов по ставке 11.5% годовых и сроком погашения в июне 2006 года.

По состоянию на 31 декабря 2003 года в состав корреспондентских счетов банков включены средства, привлеченные от одного российского банка в сумме 654,339 тыс. руб., в составе ссуд банков и кредитных организаций отражены средства, привлеченные от одного иностранного банка в сумме 412,363 тыс. руб. с уплатой процентов по ставке 5% годовых и сроком погашения в декабре 2004 года.

По состоянию на 31 декабря 2004 года ценные бумаги, проданные с обязательством последующего выкупа, представлены следующим образом:

|                                                                        | Справедливая<br>стоимость<br>ценных бумаг,<br>тыс. руб. | Балансовая<br>стоимость<br>обязательств,<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Облигации АКБ Внешторгбанк                                             | 33,895                                                  | 27,481                                                |
| Облигации МГТС                                                         | 29,649                                                  | 25,518                                                |
| Облигации ЮТК                                                          | 41,439                                                  | 31,657                                                |
| Облигации Автоваз                                                      | 62,533                                                  | 47,293                                                |
| Облигации ХКФ Банк                                                     | 30,975                                                  | 24,098                                                |
| Итого ценные бумаги, проданные с обязательством<br>последующего выкупа | <u>198,491</u>                                          | <u>156,047</u>                                        |

## 19. СЧЕТА КЛИЕНТОВ

Счета клиентов представлены следующим образом:

|                                                  | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Срочные депозиты                                 | 4,995,190                            | 9,507,871                            |
| Депозиты до востребования                        | 7,946,605                            | 2,861,931                            |
| Наращенные процентные расходы по счетам клиентов | 56,538                               | 105,028                              |
| Итого счета клиентов                             | <u>12,998,333</u>                    | <u>12,474,830</u>                    |

|                                      | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Анализ по секторам экономики:</b> |                                      |                                      |
| Телекоммуникации                     | 5,012,094                            | 8,500,901                            |
| Авиастроение                         | 2,449,111                            | 1,218,670                            |
| Финансы                              | 2,332,956                            | 1,160,872                            |
| Физические лица                      | 2,074,131                            | 1,032,081                            |
| Культура и спорт                     | 151,047                              | 75,161                               |
| Строительство                        | 130,261                              | 64,817                               |
| Торговля                             | 116,929                              | 58,184                               |
| Пищевая промышленность               | 96,141                               | 47,839                               |
| Прочие                               | 635,663                              | 316,305                              |
| Итого счета клиентов                 | <u>12,998,333</u>                    | <u>12,474,830</u>                    |

По состоянию на 31 декабря 2004 года в состав счетов клиентов включены средства, привлеченные от двух российских компаний в сумме 3,071,953 тыс. руб. и 1,591,099 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2003 года в состав счетов клиентов включены средства, привлеченные от двух российских компаний в сумме 8,337,728 тыс. руб. и 803,941 тыс. руб.

## 20. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

|                                         | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Процентные векселя                      | 1,829,059                            | 1,683,417                            |
| Дисконтные векселя                      | 1,185,649                            | 1,042,807                            |
| Прочие расчетные векселя                | 1,818                                | 53,429                               |
| Итого выпущенные долговые ценные бумаги | <u>3,016,526</u>                     | <u>2,779,653</u>                     |

## 21. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

|                                          | 31 декабря<br>2004 года<br>тыс. руб. | 31 декабря<br>2003 года<br>тыс. руб. |
|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Незавершенные расчеты                    | 5,124                                | 1,719                                |
| Налоги к уплате, кроме налога на прибыль | 2,925                                | 15                                   |
| Прочая кредиторская задолженность        | 1,832                                | 6,643                                |
| Итого прочие пассивы                     | 9,881                                | 8,377                                |

## 22. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 800,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 500 руб. каждая и 1,000 привилегированных акций номинальной стоимостью 500 руб. каждая. Все акции относятся к одному классу и имеют один голос. Привилегированные акции не носят кумулятивный характер.

Добавочный капитал представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

31 мая 2004 года на Общем годовом собрании акционеров было утверждено решение о выплате дивидендов за 2003 год в размере 1,299 рублей на одну привилегированную акцию и 45 рублей на одну обыкновенную акцию. Дивиденды были выплачены до 30 сентября 2004 года. В 2003 году дивиденды по привилегированным и обыкновенным акциям не выплачивались.

Подлежащие распределению между акционерами средства ограничены суммой его уставного и добавочного капитала, а также нераспределенной прибыли, информация о которых отражена в официальной отчетности МБРР по российским стандартам. Не подлежащие распределению средства представляют собой резервный фонд, который создается в соответствии с требованиями российского законодательства для покрытия общих рисков, включая будущие убытки, прочие непредвиденные риски и условные обязательства. Данный фонд создан в соответствии с уставом МБРР.

4 ноября 2004 года Общее собрание акционеров утвердило решение об увеличении уставного капитала путем дополнительного выпуска 130,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 500 рублей каждая.

## 23. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В процессе своей деятельности для удовлетворения потребностей клиентов Группа использует финансовые инструменты с внебалансовыми рисками. Данные инструменты, несущие в себе кредитные риски различной степени, не отражаются в балансе.

Резерв на потери по аккредитивам и гарантиям составил 23,419 тыс. руб. и 6,076 тыс. руб. на 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно.

Сумма, скорректированная с учетом риска операции, определяется с помощью кредитных коэффициентов пересчета и коэффициентов риска операций с контрагентом в соответствии с принципами, установленными Базельским Комитетом по банковскому надзору.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. номинальные суммы, или суммы согласно договорам, и суммы, взвешенные с учетом риска, составляли:

|                                                                                      | 31 декабря 2004 года    |                                        | 31 декабря 2003 года    |                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|-------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                      | Номинальная<br>сумма    | Сумма,<br>взвешенная<br>с учетом риска | Номинальная<br>сумма    | Сумма,<br>взвешенная<br>с учетом риска |
|                                                                                      | тыс. руб.               | тыс. руб.                              | тыс. руб.               | тыс. руб.                              |
| <b>Условные обязательства и<br/>обязательства по кредитам</b>                        |                         |                                        |                         |                                        |
| Выданные гарантии и прочие<br>аналогичные обязательства                              | 200,223                 | 195,755                                | 303,794                 | 303,794                                |
| Аккредитивы и прочие условные<br>обязательства, относящиеся<br>к расчетным операциям | 113,077                 | -                                      | 6,127                   | -                                      |
| Обязательства по ссудам и<br>неиспользованным кредитным<br>линиям                    | <u>3,376,237</u>        | <u>226,673</u>                         | <u>2,146,497</u>        | <u>158,230</u>                         |
| <b>Итого условные обязательства и<br/>обязательства по кредитам</b>                  | <u><u>3,689,537</u></u> | <u><u>422,428</u></u>                  | <u><u>2,456,418</u></u> | <u><u>462,024</u></u>                  |

**Обязательства по капитальным затратам** – По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Группы не имелось существенных обязательств по капитальным затратам.

**Обязательства по договорам операционной аренды** – Группа имеет следующие обязательства по осуществлению минимальных арендных платежей по неаннулируемым договорам аренды зданий и земельных участков:

|                                         | 31 декабря<br>2004 года | 31 декабря<br>2003 года |
|-----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                         | тыс. руб.               | тыс. руб.               |
| Не более одного года                    | 44,801                  | 41,060                  |
| Более одного года, но не более пяти лет | 38,507                  | 60,884                  |
| Более пяти лет                          | <u>138,442</u>          | <u>99,205</u>           |
| <b>Итого операционная аренда</b>        | <u><u>221,750</u></u>   | <u><u>201,149</u></u>   |

**Фидуциарная деятельность** – Группа предоставляет своим клиентам услуги депозитария. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. на счетах номинального держателя ценных бумаг были отражены ценные бумаги клиентов в количестве 4,823,261 и 821,950, соответственно.

**Судебные иски** – Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в финансовой отчетности не создавались.

**Налоги** – По причине наличия в российском коммерческом и, в частности, налоговом законодательстве, положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

**Пенсионные выплаты** – В соответствии с законодательством Российской Федерации все сотрудники Группы имеют право на государственное пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

**Экономическая ситуация** – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Российской Федерации, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

## **24. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ**

Связанные стороны, в соответствии с определением, данным в МСБУ № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», являются контрагентами, представляющими собой:

- (а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Группу, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем. (К ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);
- (б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которой Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;
- (в) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций Группы с правом голоса, что дает им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы;
- (г) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директора и старшие должностные лица Группы, а также их ближайшие родственники;
- (д) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (в) или (г), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы, и компании, которые имеют общего с Группой ключевого члена управления.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Группы со связанными сторонами представлена далее:

|                                                         | 31 декабря 2004 года<br>тыс. руб.      |                                                                                    | 31 декабря 2003 года<br>тыс. руб.      |                                                                                    |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                         | Операции<br>со связанными<br>сторонами | Итого<br>по категории<br>в соответствии<br>со статьями<br>финансовой<br>отчетности | Операции<br>со связанными<br>сторонами | Итого<br>по категории<br>в соответствии<br>со статьями<br>финансовой<br>отчетности |
| Кредиты, предоставленные<br>банкам, всего               | 1,953,697                              | 4,805,498                                                                          | -                                      | 4,841,113                                                                          |
| Ценные бумаги торгового<br>портфеля                     | 151,543                                | 959,076                                                                            | 131,475                                | 3,278,869                                                                          |
| Ссуды, предоставленные<br>клиентам, всего               | 7,243,145                              | 12,925,746                                                                         | 6,998,978                              | 9,463,381                                                                          |
| Резерв на потери по ссудам,<br>предоставленным клиентам | 467,183                                | 850,385                                                                            | 500,020                                | 576,434                                                                            |
| Прочие активы                                           | 9,312                                  | 55,751                                                                             | -                                      | 20,415                                                                             |
| Кредиты, привлеченные от банков                         | 174,195                                | 1,296,006                                                                          | 271,276                                | 1,654,915                                                                          |
| Счета клиентов                                          | 6,438,825                              | 12,998,333                                                                         | 8,776,587                              | 12,474,830                                                                         |
| Обязательства по<br>неиспользованным ссудам             | 939,782                                | 3,376,237                                                                          | 1,699,495                              | 2,146,497                                                                          |
| Выданные гарантии                                       | 148,614                                | 200,223                                                                            | 106,213                                | 303,794                                                                            |
| Резерв на потери по выданным<br>гарантиям               | 15,888                                 | 23,419                                                                             | 4,654                                  | 6,076                                                                              |

|                                                                                     | Год, закончившийся<br>31 декабря 2004 года<br>тыс. руб. |                                                                                    | Год, закончившийся<br>31 декабря 2003 года<br>тыс. руб. |                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                     | Операции<br>со связанными<br>сторонами                  | Итого<br>по категории<br>в соответствии<br>со статьями<br>финансовой<br>отчетности | Операции<br>со связанными<br>сторонами                  | Итого<br>по категории<br>в соответствии<br>со статьями<br>финансовой<br>отчетности |
| Процентные доходы                                                                   | 728,713                                                 | 1,649,005                                                                          | 696,039                                                 | 1,426,084                                                                          |
| Процентные расходы                                                                  | 511,385                                                 | 863,304                                                                            | 452,509                                                 | 833,348                                                                            |
| Доходы по услугам и комиссии<br>полученные                                          | 40,140                                                  | 127,775                                                                            | 32,105                                                  | 85,588                                                                             |
| Чистая прибыль по операциям<br>с ценными бумагами,<br>предназначенными для торговли | -                                                       | (59,009)                                                                           | 14,580                                                  | 286,768                                                                            |
| Чистая прибыль по операциям<br>с иностранной валютой                                | 339                                                     | 46,136                                                                             | 21,944                                                  | 27,819                                                                             |
| Операционные расходы                                                                | 62,275                                                  | 585,679                                                                            | 41,339                                                  | 497,644                                                                            |

Операции со связанными сторонами, осуществлявшиеся Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. и незавершенные на 31 декабря 2004 и 2003 гг., были проведены в ходе обычной деятельности и, в основном, на условиях, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами.

## 25. СЕГМЕНТЫ

Деятельность Группы в достаточной степени интегрирована и в основном относится к сектору банковских услуг. Соответственно, для целей МСБУ № 14 «Сегментная отчетность» Группа рассматривается как один сегмент. Активы Группы сконцентрированы, главным образом, в Российской Федерации, основную часть доходов и чистой прибыли Группа получает от операций, проводимых на территории Российской Федерации и связанных с ней. Банковская деятельность состоит в проведении операций с банками, юридическими и физическими лицами. Информация об остатках по данным операциям и их результатах представлена в соответствующих комментариях.

## 26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Приведенные ниже данные о расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов соответствуют требованиям МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. В связи с отсутствием на данный момент рынка для большей части финансовых инструментов Группы для определения их справедливой стоимости необходимо прибегать к оценке, учитывающей экономические условия и специфические риски, связанные с конкретным инструментом. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у него пакета тех или иных финансовых инструментов.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой использовались следующие методы и допущения при расчете справедливой стоимости каждого типа финансовых инструментов, для которых это представляется возможным:

*Касса и счета в Центральном банке Российской Федерации* – Для данных краткосрочных финансовых инструментов балансовая стоимость в достаточной степени отражает их справедливую стоимость.

*Ссуды и средства, предоставленные банкам* – По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость депозитов и авансов выданных представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

*Ценные бумаги, предназначенные для торговли* – По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. ценные бумаги, предназначенные для торговли, отражены по справедливой стоимости, включая накопленный купонный доход в размере 29,248 тыс. руб. и 21,587 тыс. руб., соответственно. Справедливая стоимость торговых ценных бумаг определялась для условий активного рынка.

*Производные финансовые инструменты* – По состоянию на 31 декабря 2004 года производные финансовые инструменты отражены по справедливой стоимости. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется с использованием процентной модели.

*Ценные бумаги, приобретенные по соглашениям РЕПО* – По состоянию на 31 декабря 2003 года балансовая стоимость средств, предоставленных по договорам обратного РЕПО, представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

*Ссуды, предоставленные клиентам* – Справедливая стоимость кредитного портфеля определяется качеством отдельных ссуд и уровнем процентных ставок по ним в рамках каждого вида ссуд кредитного портфеля. Оценка резерва на потери по ссудам включает в себя анализ риска, присущего различным видам кредитования, на основании таких факторов,

как текущая ситуация в экономическом секторе заемщика, финансовое положение каждого заемщика, а также полученные гарантии. Таким образом, резерв на возможные потери по ссудам в достаточной степени отражает сумму необходимой стоимостной корректировки, учитывающей влияние кредитного риска.

*Ссуды и средства банков* – По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость ссуд и средств банков представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

*Счета клиентов* – По состоянию на 31 декабря 2004 года и 2003 гг. балансовая стоимость срочных депозитов и текущих счетов клиентов Группы представляет собой разумную оценку их справедливой стоимости.

*Ценные бумаги, проданные по операциям РЕПО* – По состоянию на 31 декабря 2004 года балансовая стоимость обязательств Группы по договорам прямого РЕПО представляет разумную оценку их справедливой стоимости.

*Выпущенные долговые ценные бумаги* – Выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по стоимости продажи, скорректированной на сумму амортизации премий и дисконтов, что приблизительно соответствует справедливой стоимости.

## 27. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

В соответствии с установленными количественными показателями с целью обеспечения достаточности капитала Группа обязана выполнять требования, касающиеся минимальных сумм и нормативов (приведенных в таблице) в отношении капитала и капитала первого уровня по активам, взвешенным с учетом риска.

Норматив рассчитан в соответствии с правилами, установленными Базельским Соглашением, с использованием следующих оценок риска для активов и внебалансовых обязательств за вычетом резерва на возможные потери:

| Оценка | Описание позиции                                                                       |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 0%     | Касса и средства в Центральном банке Российской Федерации                              |
| 0%     | Государственные долговые обязательства в рублях                                        |
| 20%    | Ссуды и средства, предоставленные банкам на срок до 1 года                             |
| 100%   | Ссуды и средства, предоставленные клиентам                                             |
| 100%   | Гарантии                                                                               |
| 50%    | Обязательства по неиспользованным ссудам с первоначальным сроком действия более 1 года |
| 100%   | Прочие активы                                                                          |

Капитал Группы и нормативы представлены в следующей таблице:

| Сумма капитала и нормативы     | Фактическая<br>сумма | В целях<br>обеспечения<br>достаточности<br>капитала | Норматив<br>достаточности<br>капитала | Минимальный<br>норматив |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
|                                | тыс.руб.             | тыс. руб.                                           | %                                     | %                       |
| <b>На 31 декабря 2004 года</b> |                      |                                                     |                                       |                         |
| Общий капитал                  | 3,106,250            | 3,106,250                                           | 21.5%                                 | 8%                      |
| Капитал первого порядка        | 3,106,250            | 3,106,250                                           | 21.5%                                 | 4%                      |
| <b>На 31 декабря 2003 года</b> |                      |                                                     |                                       |                         |
| Общий капитал                  | 3,004,842            | 3,174,819                                           | 26.1%                                 | 8%                      |
| Капитал первого порядка        | 3,004,842            | 3,004,842                                           | 24.8%                                 | 4%                      |



## 28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В начале 2005 года ЗАО АК «АЛРОСА» (см. Комментарий 1) продала свою долю в капитале МБРР Системе.

В марте 2005 года Группа разместила выпуск еврооблигаций в сумме 150 млн. долларов США по номинальной стоимости с уплатой процентов раз в полгода по ставке 8.625% годовых и сроком погашения в 2008 году.

## 29. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Группа осуществляет управление следующими видами рисков:

### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для возврата депозитов и погашения обязательств, связанных с финансовыми инструментами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Основным средством, используемым Группой для контроля за ликвидностью, является анализ прогнозов движения денежных средств. Прогнозы движения денежных средств включают подробный анализ всех активов и обязательств по срокам погашения в соответствии с условиями соглашений и обязательств Группы. С целью повышения эффективности управления ликвидностью Группа регулярно запрашивает у своих основных корпоративных клиентов графики предстоящих изменений остатков по их депозитным и ссудным счетам. В сфере розничных операций Группа проводит анализ сценариев и стресс-тестирование.

Группа стремится обеспечивать соответствие между ссудами и депозитами по срокам погашения. Для контроля за ликвидностью на еженедельной основе проводится анализ несовпадения по срокам между активами и пассивами. Установлен максимальный уровень несовпадения по срокам, который контролируется для определения дефицита ликвидности. Также ежемесячно проводится стресс-тестирование с использованием методов статистического анализа для определения стабильности остатков на депозитных счетах. В целях управления ликвидностью Группа рассчитывает ожидаемый избыток/дефицит ликвидности для различных промежутков времени на основе прогнозов движения денежных средств: для «ожидаемого среднего сценария», основанного на допущении, что в течение соответствующего периода не будут иметь место значительные убытки или изъятие депозитов клиентами; для «пессимистичного сценария», исходящего из допущения, что будут иметь место убытки в результате рыночного или кредитного риска или значительные изъятия депозитов. Анализ «пессимистичного сценария» является одним из методов стресс-тестирования, основанным на анализе влияния комбинации негативных факторов.

Управление ликвидностью осуществляется с использованием заимствований на межбанковском рынке и вложений в ликвидные ценные бумаги.

В приведенной ниже таблице представлен анализ риска ликвидности и балансового процентного риска по состоянию на 31 декабря 2004 года на основе установленных в договорах сроков погашения.

|                                                                                                                                           | До востреб.<br>до 1 мес. | 1 – 3 мес.       | 3 мес. –<br>1 год | 1 год –<br>5 лет | Более<br>5 лет | Просро-<br>ченные | Срок<br>погашения<br>не установ-<br>лен (вклю-<br>чая резерв<br>на потери) | Итого<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                             |                          |                  |                   |                  |                |                   |                                                                            |                    |
| <b>Активы, по которым<br/>начисляются проценты:</b>                                                                                       |                          |                  |                   |                  |                |                   |                                                                            |                    |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные банкам                                                                                               | 4,315,828                | 477,132          | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                          | 4,792,960          |
| Ценные бумаги,<br>предназначенные для<br>торговли                                                                                         | 882,418                  | -                | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                          | 882,418            |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные клиентам,<br>за вычетом резервов на<br>потери по ссудам                                              | 2,537,281                | 1,611,215        | 5,932,493         | 2,825,734        | -              | -                 | (831,391)                                                                  | 12,075,332         |
| <b>Всего активов, по которым<br/>начисляются проценты</b>                                                                                 | <b>7,735,527</b>         | <b>2,088,347</b> | <b>5,932,493</b>  | <b>2,825,734</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>(831,391)</b>                                                           | <b>17,750,710</b>  |
| Касса и остатки в Центральном<br>банке Российской Федерации                                                                               | 2,039,176                | -                | -                 | -                | -              | -                 | 302,916                                                                    | 2,342,092          |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные банкам                                                                                               | 12,538                   | -                | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                          | 12,538             |
| Ценные бумаги,<br>предназначенные<br>для торговли                                                                                         | 76,658                   | -                | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                          | 76,658             |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные клиентам,<br>за вычетом резервов<br>на потери по ссудам                                              | -                        | -                | 29                | -                | -              | 18,994            | (18,994)                                                                   | 29                 |
| Вложения в ценные бумаги                                                                                                                  | -                        | -                | -                 | 606              | -              | -                 | -                                                                          | 606                |
| Основные средства и<br>нематериальные активы<br>за вычетом накопленной<br>амортизации                                                     | -                        | -                | -                 | 217,262          | 32,788         | -                 | -                                                                          | 250,050            |
| Прочие активы и требования<br>по налогу на прибыль                                                                                        | 46,439                   | 9,312            | 2,472             | -                | -              | -                 | -                                                                          | 58,223             |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>                                                                                                                       | <b>9,910,338</b>         | <b>2,097,659</b> | <b>5,934,994</b>  | <b>3,043,602</b> | <b>32,788</b>  | <b>18,994</b>     | <b>(547,469)</b>                                                           | <b>20,490,906</b>  |
| <b>ПАССИВЫ</b>                                                                                                                            |                          |                  |                   |                  |                |                   |                                                                            |                    |
| <b>Пассивы, по которым<br/>начисляются проценты:</b>                                                                                      |                          |                  |                   |                  |                |                   |                                                                            |                    |
| Ссуды и средства банков                                                                                                                   | 286,145                  | -                | 421,780           | 584,900          | -              | -                 | -                                                                          | 1,292,825          |
| Счета клиентов                                                                                                                            | 3,639,326                | 2,133,188        | 2,415,675         | 29,807           | -              | -                 | -                                                                          | 8,217,996          |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги                                                                                                      | 551,034                  | 817,066          | 1,645,603         | 1,005            | -              | -                 | -                                                                          | 3,014,708          |
| <b>Всего пассивы, по которым<br/>начисляются проценты</b>                                                                                 | <b>4,476,505</b>         | <b>2,950,254</b> | <b>4,483,058</b>  | <b>615,712</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                                   | <b>12,525,529</b>  |
| Ссуды и средства банков                                                                                                                   | 3,181                    | -                | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                          | 3,181              |
| Счета клиентов                                                                                                                            | 4,780,337                | -                | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                          | 4,780,337          |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги                                                                                                      | -                        | 689              | 1,045             | 84               | -              | -                 | -                                                                          | 1,818              |
| Прочие пассивы, резервы,<br>обязательства по налогу<br>на прибыль                                                                         | 9,881                    | 40,491           | -                 | -                | -              | -                 | 23,419                                                                     | 73,791             |
| <b>ВСЕГО ПАССИВЫ</b>                                                                                                                      | <b>9,269,904</b>         | <b>2,991,434</b> | <b>4,484,103</b>  | <b>615,796</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>23,419</b>                                                              | <b>17,384,656</b>  |
| Разница между активами и<br>пассивами                                                                                                     | 640,434                  | (893,775)        | 1,450,891         | 2,427,806        | 32,788         |                   |                                                                            |                    |
| Разница между активами и<br>пассивами, по которым<br>начисляются проценты                                                                 | 3,259,022                | (861,907)        | 1,449,435         | 2,210,022        | -              |                   |                                                                            |                    |
| Разница между активами и<br>пассивами, по которым<br>начисляются проценты,<br>нарастающим итогом                                          | 3,259,022                | 2,397,115        | 3,846,550         | 6,056,572        | 6,056,572      |                   |                                                                            |                    |
| Разница между активами и<br>пассивами, по которым<br>начисляются проценты,<br>в процентах к общей сумме<br>активов, нарастающим<br>итогом | 15.9%                    | 11.7%            | 18.8%             | 29.6%            | 29.6%          |                   |                                                                            |                    |

В приведенной ниже таблице представлен анализ риска ликвидности и балансового процентного риска по состоянию на 31 декабря 2003 года на основе установленных в договорах сроков погашения.

|                                                                                                                                           | До востреб.<br>до 1 мес. | 1 - 3 мес.       | 3 мес. -<br>1 год | 1 год -<br>5 лет | Более<br>5 лет | Просро-<br>ченные | Срок<br>погашения<br>не установ-<br>лен (выклю-<br>чая резерв<br>на потери) | Итого<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                                                             |                          |                  |                   |                  |                |                   |                                                                             |                    |
| <b>Активы, по которым<br/>начисляются проценты:</b>                                                                                       |                          |                  |                   |                  |                |                   |                                                                             |                    |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные банкам,<br>за вычетом резервов<br>на потери по ссудам                                                | 4,816,017                | -                | 22,321            | -                | -              | -                 | (48,516)                                                                    | 4,789,822          |
| Ценные бумаги,<br>предназначенные для<br>торговли                                                                                         | 3,253,717                | -                | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                           | 3,253,717          |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные клиентам,<br>за вычетом резервов<br>на потери по ссудам                                              | 1,173,320                | 2,365,609        | 4,717,757         | 1,178,595        | -              | -                 | (548,334)                                                                   | 8,886,947          |
| <b>Всего активов, по которым<br/>начисляются проценты</b>                                                                                 | <b>9,243,054</b>         | <b>2,365,609</b> | <b>4,740,078</b>  | <b>1,178,595</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>(596,850)</b>                                                            | <b>16,930,486</b>  |
| Касса и остатки в Центральном<br>банке Российской Федерации                                                                               | 1,441,659                | -                | -                 | -                | -              | -                 | 1,346,458                                                                   | 2,788,117          |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные банкам                                                                                               | -                        | -                | 2,775             | -                | -              | -                 | -                                                                           | 2,775              |
| Ценные бумаги,<br>предназначенные<br>для торговли                                                                                         | 25,152                   | -                | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                           | 25,125             |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные клиентам,<br>за вычетом резервов<br>на потери по ссудам                                              | -                        | -                | -                 | -                | -              | 28,100            | (28,100)                                                                    | -                  |
| Вложения в ценные бумаги                                                                                                                  | -                        | -                | -                 | 258              | -              | -                 | -                                                                           | 258                |
| Основные средства и<br>нематериальные активы<br>за вычетом накопленной<br>амортизации                                                     | -                        | -                | -                 | 183,762          | 33,488         | -                 | -                                                                           | 217,250            |
| Прочие активы и требования<br>по налогу на прибыль                                                                                        | 20,094                   | 27,452           | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                           | 47,546             |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>                                                                                                                       | <b>10,729,959</b>        | <b>2,393,061</b> | <b>4,742,853</b>  | <b>1,362,615</b> | <b>33,488</b>  | <b>28,100</b>     | <b>721,508</b>                                                              | <b>20,011,584</b>  |
| <b>ПАССИВЫ</b>                                                                                                                            |                          |                  |                   |                  |                |                   |                                                                             |                    |
| <b>Пассивы, по которым<br/>начисляются проценты:</b>                                                                                      |                          |                  |                   |                  |                |                   |                                                                             |                    |
| Ссуды и средства банков                                                                                                                   | 1,038,934                | -                | 615,981           | -                | -              | -                 | -                                                                           | 1,654,915          |
| Счета клиентов                                                                                                                            | 2,327,754                | 7,172,524        | 1,252,878         | 59               | -              | -                 | -                                                                           | 10,753,215         |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги                                                                                                      | 571,775                  | 393,335          | 1,590,572         | 170,542          | -              | -                 | -                                                                           | 2,726,224          |
| <b>Всего пассивы, по которым<br/>начисляются проценты</b>                                                                                 | <b>3,938,463</b>         | <b>7,565,859</b> | <b>3,459,431</b>  | <b>170,601</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>-</b>                                                                    | <b>15,134,354</b>  |
| Счета клиентов                                                                                                                            | 1,721,615                | -                | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                           | 1,721,615          |
| Выпущенные долговые ценные<br>бумаги                                                                                                      | 53,429                   | -                | -                 | -                | -              | -                 | -                                                                           | 53,429             |
| Прочие пассивы, резервы,<br>обязательства по налогу<br>на прибыль                                                                         | 8,377                    | 82,891           | -                 | -                | -              | -                 | 6,076                                                                       | 97,344             |
| <b>ВСЕГО ПАССИВЫ</b>                                                                                                                      | <b>5,721,884</b>         | <b>7,648,750</b> | <b>3,459,431</b>  | <b>170,601</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>          | <b>6,076</b>                                                                | <b>17,006,742</b>  |
| Разница между активами и<br>пассивами                                                                                                     | 5,008,075                | (5,255,689)      | 1,283,422         | 1,192,014        | 33,488         | -                 | -                                                                           | -                  |
| Разница между активами и<br>пассивами, по которым<br>начисляются проценты                                                                 | 5,304,591                | (5,200,250)      | 1,280,647         | 1,007,994        | -              | -                 | -                                                                           | -                  |
| Разница между активами и<br>пассивами, по которым<br>начисляются проценты,<br>нарастающим итогом                                          | 5,304,591                | 104,341          | 1,384,988         | 2,392,982        | 2,392,982      | -                 | -                                                                           | -                  |
| Разница между активами и<br>пассивами, по которым<br>начисляются проценты, в<br>процентах к общей сумме<br>активов, нарастающим<br>итогом | 26.5%                    | 0.5%             | 6.9%              | 12.0%            | 12.0%          | -                 | -                                                                           | -                  |

Сроки погашения активов и пассивов и способность к замещению процентных обязательств по приемлемой стоимости, когда наступает срок их погашения, имеют большое значение при оценке ликвидности Группы и степени ее подверженности изменениям процентных ставок и валютного курса.

Срочные депозиты физических лиц приведены, исходя из сроков в соответствии с договором. Однако такие депозиты могут быть отозваны вкладчиками по первому требованию.

В настоящее время существенная часть депозитов клиентов привлекается на срок до востребования. Однако тот факт, что данные депозиты диверсифицированы по количеству и типу вкладчиков, а также предыдущий опыт Группы указывают на то, что данные депозиты являются для Группы стабильным и долгосрочным источником финансирования.

Как правило, в России не предоставляются долгосрочные кредиты и овердрафты. Вместе с тем, на российском рынке предоставляется большое количество краткосрочных кредитов на условиях продления по истечении срока кредита. В связи с этим, фактический срок активов может отличаться от сроков, указанных в приведенной таблице.

### Риск изменения процентной ставки

Процентный риск связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

Группа подвержена риску изменения процентных ставок в отношении своего портфеля облигаций, а также активов и пассивов, удерживаемых до погашения, по которым начисляются проценты. Несовпадения между активами и пассивами по уровням процентной ставки анализируются по срокам погашения и контролируются финансовым комитетом Группы на еженедельной основе. Группа также проводит сценарный анализ.

В следующей таблице представлен анализ процентного риска, т.е. способность Группы генерировать прибыли или убытки Группы. Действующие средние эффективные процентные ставки представлены по видам финансовых активов и пассивов с целью определения процентного риска по каждому виду активов и пассивов и эффективности политики в области процентных ставок, применяемой Группой.

|                                             | 31 декабря 2004 года |              |                  | 31 декабря 2003 года |              |                  |
|---------------------------------------------|----------------------|--------------|------------------|----------------------|--------------|------------------|
|                                             | Руб.                 | Долл.<br>США | Прочая<br>валюта | Руб.                 | Долл.<br>США | Прочая<br>валюта |
| <b>АКТИВЫ</b>                               |                      |              |                  |                      |              |                  |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам    | 5.6%                 | -            | -                | 5.5%                 | 2.9%         | 0.8%             |
| Корреспондентские счета в банках            | 0.8%                 | 2.5%         | 2.3%             | 0.8%                 | 2.3%         | 2.4%             |
| Ценные бумаги, предназначенные для торговли | 10.2%                | 5.8%         | -                | 9.2%                 | 5.7%         | -                |
| Ссуды, предоставленные клиентам:            |                      |              |                  |                      |              |                  |
| - корпоративным клиентам                    | 11.9%                | 11.6%        | 15.6%            | 12.6%                | 12.2%        | 16.6%            |
| - физическим лицам                          | 18.6%                | 12.5%        | 14.0%            | 19.9%                | 12.9%        | 14.9%            |
| <b>ПАССИВЫ</b>                              |                      |              |                  |                      |              |                  |
| Ссуды и средства банков                     | 11.5%                | 4.1%         | 2.0%             | 10.8%                | 7.1%         | -                |
| Счета клиентов – текущие счета:             |                      |              |                  |                      |              |                  |
| - корпоративных клиентов                    | 2.9%                 | -            | 7.3%             | 3.3%                 | -            | 6.8%             |
| - физических лиц                            | 1.2%                 | 0.2%         | -                | 1.6%                 | 0.5%         | -                |
| Счета клиентов – срочные депозиты:          |                      |              |                  |                      |              |                  |
| - корпоративных клиентов                    | 7.7%                 | 0.2%         | -                | 7.4%                 | 0.7%         | -                |
| - физических лиц                            | 11.8%                | 8.0%         | -                | 12.6%                | 8.5%         | -                |
| Выпущенные долговые ценные бумаги           | 8.9%                 | 7.2%         | 4.5%             | 11.2%                | 7.7%         | 7.8%             |

## Валютный риск

Валютный риск - это риск изменений в стоимости финансового инструмента в связи с изменениями курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Управление валютным риском осуществляется с использованием сделок с производными финансовыми инструментами (валютные форвардные контракты и контракты своп), заключаемых с российскими и иностранными банками.

Открытые валютные позиции также соответствуют требованиям, установленным Центральным банком Российской Федерации.

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года представлена в следующей таблице:

|                                                                                              | Руб.              | Долл. США<br>1 долл. США<br>= 27,7487<br>руб. | Другая<br>валюта | Валюта не<br>установлена<br>(включая<br>резервы<br>на потери) | Итого<br><br>тыс. руб. |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                                |                   |                                               |                  |                                                               |                        |
| Касса и остатки<br>в Центральном банке<br>Российской Федерации                               | 2,254,049         | 72,245                                        | 15,798           | -                                                             | 2,342,092              |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные банкам                                                  | 1,413,321         | 3,141,457                                     | 250,720          | -                                                             | 4,805,498              |
| Ценные бумаги торгового<br>портфеля                                                          | 771,406           | 187,670                                       | -                | -                                                             | 959,076                |
| Ссуды и средства,<br>предоставленные клиентам,<br>за вычетом резервов на<br>потери по ссудам | 7,370,382         | 5,545,885                                     | 9,479            | (850,385)                                                     | 12,075,361             |
| Вложения в ценные бумаги                                                                     | 549               | -                                             | 57               | -                                                             | 606                    |
| Основные средства и<br>нематериальные активы<br>за вычетом накопленной<br>амортизации        | 250,050           | -                                             | -                | -                                                             | 250,050                |
| Прочие активы и требования<br>по налогу на прибыль                                           | 58,166            | 2                                             | 55               | -                                                             | 58,223                 |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>                                                                          | <b>12,117,923</b> | <b>8,947,259</b>                              | <b>276,109</b>   | <b>(850,385)</b>                                              | <b>20,490,906</b>      |
| <b>ПАССИВЫ</b>                                                                               |                   |                                               |                  |                                                               |                        |
| Ссуды и средства банков                                                                      | 743,384           | 552,611                                       | 11               | -                                                             | 1,296,006              |
| Счета клиентов                                                                               | 6,930,436         | 5,865,826                                     | 202,071          | -                                                             | 12,998,333             |
| Выпущенные долговые<br>ценные бумаги                                                         | 2,185,323         | 744,881                                       | 86,322           | -                                                             | 3,016,526              |
| Прочие пассивы, резервы,<br>обязательства по налогу<br>на прибыль                            | 49,594            | 708                                           | 70               | 23,419                                                        | 73,791                 |
| <b>ВСЕГО ПАССИВЫ</b>                                                                         | <b>9,908,737</b>  | <b>7,164,026</b>                              | <b>288,474</b>   | <b>23,419</b>                                                 | <b>17,384,656</b>      |
| <b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>                                                                      | <b>2,209,186</b>  | <b>1,783,233</b>                              | <b>(12,365)</b>  |                                                               |                        |

## Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов включается в приведенный выше анализ по видам валют. Анализ валютного риска по производным финансовым инструментам по состоянию на 31 декабря 2004 года представлен в следующей таблице:

| Производные финансовые инструменты                                      | Руб.             | Долл. США<br>1 долл. США<br>= 27.7487<br>руб. | Другая<br>валюта | Валюта не<br>установлена<br>(включая<br>резервы<br>на потери) | Итого<br><br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------|
| Обязательства по форвардным контрактам                                  | -                | (1,936,982)                                   | -                | -                                                             | (1,936,982)            |
| Требования по форвардным контрактам                                     | 1,946,294        | -                                             | -                | -                                                             | 1,946,294              |
| <b>НЕТТО-ПОЗИЦИЯ<br/>ПО ПРОИЗВОДНЫМ<br/>ФИНАНСОВЫМ<br/>ИНСТРУМЕНТАМ</b> | <b>1,946,294</b> | <b>(1,936,982)</b>                            | <b>-</b>         |                                                               |                        |
| <b>ИТОГО ОТКРЫТАЯ<br/>ПОЗИЦИЯ</b>                                       | <b>4,155,480</b> | <b>(153,749)</b>                              | <b>(12,365)</b>  |                                                               |                        |

Информация об уровне валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года представлена в следующей таблице:

|                                                                                     | Руб.              | Долл. США<br>1 долл. США<br>= 29.4545<br>руб. | Другая<br>валюта | Валюта не<br>установлена<br>(включая<br>резервы<br>на потери) | Итого<br><br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                       |                   |                                               |                  |                                                               |                        |
| Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации                            | 2,640,815         | 96,670                                        | 50,632           | -                                                             | 2,788,117              |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам за вычетом резервов на потери по ссудам    | 30,250            | 4,765,179                                     | 45,684           | (48,516)                                                      | 4,792,597              |
| Ценные бумаги торгового портфеля                                                    | 1,745,554         | 1,533,315                                     | -                | -                                                             | 3,278,869              |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам | 5,481,457         | 3,908,671                                     | 73,253           | (576,434)                                                     | 8,886,947              |
| Вложения в ценные бумаги                                                            | 199               | -                                             | 59               | -                                                             | 258                    |
| Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации        | 217,250           | -                                             | -                | -                                                             | 217,250                |
| Прочие активы и требования по налогу на прибыль                                     | 40,624            | 6,922                                         | -                | -                                                             | 47,546                 |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>                                                                 | <b>10,156,149</b> | <b>10,310,757</b>                             | <b>169,628</b>   | <b>(624,950)</b>                                              | <b>20,011,584</b>      |
| <b>ПАССИВЫ</b>                                                                      |                   |                                               |                  |                                                               |                        |
| Депозиты банков и средства клиентов                                                 | 4,134,567         | 9,904,959                                     | 90,219           | -                                                             | 14,129,745             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                   | 2,127,442         | 618,221                                       | 33,990           | -                                                             | 2,779,653              |
| Прочие пассивы, резервы, обязательства по налогу на прибыль                         | 90,797            | 471                                           | -                | 6,076                                                         | 97,344                 |
| <b>ВСЕГО ПАССИВЫ</b>                                                                | <b>6,352,806</b>  | <b>10,523,651</b>                             | <b>124,209</b>   | <b>6,076</b>                                                  | <b>17,006,742</b>      |
| <b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>                                                             | <b>3,803,343</b>  | <b>(212,894)</b>                              | <b>45,419</b>    |                                                               |                        |

## **Кредитный риск**

Группа подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Группа предоставляет кредиты корпоративным и розничным клиентам. На долю рублевых ссуд российским клиентам приходится значительная доля кредитного портфеля Группы. Предоставленные Группой кредиты, как правило, являются краткосрочными и обеспеченными. Группа установила процедуры выдачи кредитов и контроля за качеством ссуд, а также продления сроков и рефинансирования существующих кредитов. Данные процедуры изложены в кредитной политике, утвержденной Правлением Банка, и применяются в отношении всех кредитов, в том числе кредитов, предоставляемых связанным сторонам.

В центре процесса кредитования находится Кредитный комитет, состоящий из 8 членов, который принимает все решения в отношении ссуд, выдаваемых головным офисом и филиалами Банка корпоративным клиентам и физическим лицам. Окончательные решения относительно операций, превышающих по объему 25% общих активов Банка, и операций со связанными сторонами, принимаются Советом директоров Банка. Некоторые операции между Группой и связанными сторонами требуют утверждения со стороны незаинтересованных директоров или акционеров.

Группа оценивает заемщиков на основе их кредитной истории, качества предлагаемого обеспечения и финансового состояния. Помимо этого, при определении процентной ставки по ссудам, предоставляемым отдельным связанным сторонам, может учитываться наличие и характер деловых отношений с ними.

Группа осуществляет регулярный мониторинг кредитного портфеля. Помимо отслеживания выполнения обязательств заемщиком, Группа также регулярно изучает всю имеющуюся информацию о его деятельности. В частности, Банк получает и анализирует финансовую отчетность заемщиков на ежеквартальной основе и регулярно отслеживает изменение стоимости обеспечения по каждой ссуде. В отношении кредитного портфеля в целом Группа контролирует размер ссуд, по которым не начисляются проценты, а также уровень концентрации кредитного портфеля на одного заемщика, группу заемщиков или экономический сектор.

В 2004 году в Банке был создан отдел, занимающийся оценкой и контролем состояния обеспечения. При оценке обеспечения Группа корректирует рыночную стоимость активов на сумму возможных издержек по их продаже.

Группа создает резервы на потери по ссудам и пересматривает их по мере изменения факторов риска. Резерв формируется при обесценении ссуды вследствие неисполнения либо ненадлежащего исполнения заемщиком обязательств по ссуде в соответствии с условиями договора либо существования реальной угрозы такого неисполнения (ненадлежащего исполнения).

## **Рыночный риск**

Финансовый комитет Банка устанавливает лимиты максимальных убытков (stop-loss) в отношении портфелей ценных бумаг и валютных операций, а также позиции по ценным бумагам и иностранной валюте. Наибольший лимит установлен по долларам США и соответствует требованиям Центрального банка Российской Федерации в отношении валютного риска. Лимиты stop-loss пересматриваются ежемесячно, а контроль открытых валютных позиций производится на ежедневной основе. Лимиты контролируются по уровню рыночного риска и соблюдения лимитов. Группа также проводит процедуры стресс-тестирования, использует технологию Value-at-Risk.

## Географическая концентрация

Страновой риск (риск глобальных изменений на рынке банковских услуг и на рынках деятельности основных дебиторов Группы, изменений инвестиционной привлекательности ценных бумаг) регулируется путем постоянного мониторинга.

Информация о географической концентрации активов и пассивов по состоянию на 31 декабря 2004 года представлена в следующей таблице:

|                                                                                     | Россия            | Страны<br>ОЭСР   | Другие<br>страны | Не опред.<br>(вкл. резерв<br>на потери) | Итого<br><br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------------------------------|------------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                       |                   |                  |                  |                                         |                        |
| Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации                            | 2,342,092         | -                | -                | -                                       | 2,342,092              |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам                                            | 1,465,282         | 1,384,833        | 1,955,383        | -                                       | 4,805,498              |
| Ценные бумаги торгового портфеля                                                    | 959,076           | -                | -                | -                                       | 959,076                |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам | 12,923,549        | -                | 2,197            | (850,385)                               | 12,075,361             |
| Вложения в ценные бумаги                                                            | 549               | 57               | -                | -                                       | 606                    |
| Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации        | 250,050           | -                | -                | -                                       | 250,050                |
| Прочие активы и требования по налогу на прибыль                                     | 48,911            | -                | 9,312            | -                                       | 58,223                 |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>                                                                 | <u>17,989,509</u> | <u>1,384,890</u> | <u>1,966,892</u> | <u>(850,385)</u>                        | <u>20,490,906</u>      |
| <b>ПАССИВЫ</b>                                                                      |                   |                  |                  |                                         |                        |
| Депозиты банков и средства клиентов                                                 | 12,957,715        | -                | 1,336,624        | -                                       | 14,294,339             |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                   | 3,016,526         | -                | -                | -                                       | 3,016,526              |
| Прочие пассивы, резервы, обязательства по налогу на прибыль                         | 50,372            | -                | -                | 23,419                                  | 73,791                 |
| <b>ВСЕГО ПАССИВЫ</b>                                                                | <u>16,024,613</u> | <u>-</u>         | <u>1,336,624</u> | <u>23,419</u>                           | <u>17,384,656</u>      |
| <b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>                                                               | <u>1,964,896</u>  | <u>1,384,890</u> | <u>630,268</u>   |                                         |                        |



Информация о географической концентрации активов и пассивов по состоянию на 31 декабря 2003 года представлена в следующей таблице:

|                                                                                     | Россия            | Страны<br>ОЭСР   | Другие<br>страны | Не опред.<br>(вкл.<br>резерв на<br>потери) | Итого<br>тыс. руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------------------|--------------------|
| <b>АКТИВЫ</b>                                                                       |                   |                  |                  |                                            |                    |
| Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации                            | 2,788,117         | -                | -                | -                                          | 2,788,117          |
| Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам   | 1,911,274         | 1874861          | 1,054,978        | (48,516)                                   | 4,792,597          |
| Ценные бумаги торгового портфеля                                                    | 3,278,869         | -                | -                | -                                          | 3,278,869          |
| Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам | 9,463,381         | -                | -                | (576,434)                                  | 8,886,947          |
| Вложения в ценные бумаги                                                            | 258               | -                | -                | -                                          | 258                |
| Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации        | 217,250           | -                | -                | -                                          | 217,250            |
| Прочие активы и требования по налогу на прибыль                                     | 47,281            | -                | 265              | -                                          | 47,546             |
| <b>ВСЕГО АКТИВЫ</b>                                                                 | <u>17,706,430</u> | <u>1,874,861</u> | <u>1,055,243</u> | <u>(624,950)</u>                           | <u>20,011,584</u>  |
| <b>ПАССИВЫ</b>                                                                      |                   |                  |                  |                                            |                    |
| Депозиты банков и средства клиентов                                                 | 13,441,158        | 412,911          | 275,676          | -                                          | 14,129,745         |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                                   | 2,779,653         | -                | -                | -                                          | 2,779,653          |
| Прочие пассивы, резервы, обязательства по налогу на прибыль                         | 91,268            | -                | -                | 6,076                                      | 97,344             |
| <b>ВСЕГО ПАССИВЫ</b>                                                                | <u>16,312,079</u> | <u>412,911</u>   | <u>275,676</u>   | <u>6,076</u>                               | <u>17,006,742</u>  |
| <b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>                                                               | <u>1,394,351</u>  | <u>1,461,950</u> | <u>779,567</u>   |                                            |                    |