

ООО КБ «Альба Альянс»

Консолидированная финансовая отчетность

за 2004 год по 31 декабря

с Заключением независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированные балансы	1
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	2
Консолидированные отчеты об изменениях в чистых активах, распределяемых между участниками	3
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	4

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1. Описание деятельности	5
2. Основа подготовки отчетности	6
3. Обзор существенных аспектов учетной политики	9
4. Денежные средства и их эквиваленты.....	16
5. Торговые ценные бумаги	17
6. Средства в кредитных организациях.....	17
7. Производные финансовые инструменты	18
8. Инвестиционные ценные бумаги для продажи.....	18
9. Кредиты и авансы клиентам.....	18
10. Налогообложение.....	19
11. Резервы на снижение стоимости и прочие резервы.....	21
12. Основные средства.....	22
13. Прочие активы и обязательства	22
14. Средства кредитных организаций	23
15. Средства клиентов	23
16. Долговые ценные бумаги выпущенные.....	24
17. Чистые активы, распределяемые между участниками	24
18. Договорные и потенциальные обязательства.....	25
19. Чистый доход по сборам и комиссионным	25
20. Прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами за вычетом убытков.....	26
21. Доход по дивидендам	26
22. Заработная плата, прочие административные и операционные расходы.....	26
23. Политика управления финансовыми рисками	27
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов	34
25. Операции со связанными сторонами	34
26. События после отчетной даты	35


ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Участникам и Совету директоров ООО КБ "Альба Альянс" -

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого консолидированного баланса ООО КБ "Альба Альянс" и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых – "Группа") на 31 декабря 2004 года и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях в чистых активах, распределяемых между участниками, и о движении денежных средств за 2004 год. Ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности лежит на руководстве Группы. Мы несем ответственность за формирование мнения о данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенной нами аудиторской проверки.

Мы провели нашу аудиторскую проверку в соответствии с Международными стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности. Аудит включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности, и информации в примечаниях к ней. Кроме этого, аудит включает в себя анализ применяемых принципов бухгалтерского учета и существенных субъективных оценок, сделанных руководством, а также анализ общего представления консолидированной финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенная аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность, упомянутая в первом абзаце выше, во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение Группы на 31 декабря 2004 года, а также консолидированные результаты его деятельности и движение его денежных средств за 2004 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.



1 марта 2006 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ

(в тыс. российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря	
		2004 г.	2003 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	1,167,834	3,100,889
Торговые ценные бумаги	5	344,852	330,818
Средства в кредитных организациях	6	354,100	351,109
Инвестиционные ценные бумаги для продажи	8	14,740	395,235
Кредиты и авансы клиентам	9	460,592	231,876
Дебиторская задолженность		144,635	172,814
Основные средства	12	759,664	828,026
Налоговые активы	10	23,363	6,453
Прочие активы	13	18,467	17,737
Итого активы		3,288,247	5,434,957
Обязательства			
Средства кредитных организаций	14	39	58,245
Средства клиентов	15	1,196,096	2,824,927
Торговое финансовое обязательство		106,572	—
Долговые ценные бумаги выпущенные	16	—	520,112
Кредиторская задолженность		727,448	597,992
Налоговые обязательства	10	48,687	63,505
Прочие обязательства	13	34,384	37,151
Итого обязательства		2,113,226	4,101,932
Доля меньшинства		293	—
Чистые активы, распределяемые между участниками			
Взносы участников	17	370,907	393,708
Убытки при пересчете валюты оценки в валюту отчетности		(83,493)	(31,270)
Нераспределенная прибыль		887,314	970,587
Итого чистые активы, распределяемые между участниками		1,174,728	1,333,025
Итого обязательства		3,288,247	5,434,957
Договорные и потенциальные финансовые обязательства	18	308,181	23,118

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета Директоров Банка:

Якимов А.Н.



Президент

Анохина О.

Главный бухгалтер

1 марта 2006 года

Прилагаемые примечания на стр. 5-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

(в тыс. российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря	
		2004 г.	2003 г.
Процентный доход			
Кредиты		62,139	29,097
Ценные бумаги		26,284	36,066
Средства в других банках		18,960	11,488
		107,383	76,651
Процентные расходы			
Депозиты		(15,764)	(39,182)
Кредиты от банков		(411)	(1,868)
Кредиты от клиентов		(28,844)	(35,396)
		(45,019)	(76,446)
Чистый процентный доход		62,364	205
(Снижение)/восстановление стоимости процентных активов	11	(9,356)	3,909
Чистый процентный доход после снижения стоимости процентных активов		53,008	4,114
Доходы по сборам и комиссионным	19	308,979	692,728
Расходы по сборам и комиссионным	19	(47,611)	(123,702)
Чистый доход по сборам и комиссионным		261,368	569,026
Прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами за вычетом убытков	20	374,638	186,454
Прибыль по операциям с ценными бумагами для продажи за вычетом убытков		8,573	–
Прибыль по операциям в иностранной валюте за вычетом убытков:			
- дилинговые операции		41,538	56,969
- курсовые разницы		23,511	888
Прибыль от выбытия дочерних компаний		11,297	–
Доход по дивидендам	21	141,822	7,438
Прочие доходы		20,648	84,325
Прочие непроцентные доходы		622,027	336,074
Заработная плата и прочие расчеты с персоналом	22	(384,527)	(327,609)
Износ материальных активов		(29,475)	(31,012)
Прочие административные и операционные расходы	22	(392,409)	(272,214)
Резервы на снижение стоимости и прочие резервы (восстановление)		–	2,140
Прочие непроцентные расходы		(806,411)	(628,695)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль и доли меньшинства		129,992	280,519
Расходы по налогу на прибыль	10	(54,236)	(20,640)
Прибыль до вычета доли меньшинства		75,756	259,879
Доля меньшинства в чистой прибыли дочерних предприятий		(1,132)	195
Чистая прибыль		74,624	260,074

Прилагаемые примечания на стр. 5-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В ЧИСТЫХ АКТИВАХ, РАСПРЕДЕЛЯЕМЫХ МЕЖДУ УЧАСТНИКАМИ

за 2004 и 2003 годы по 31 декабря

(в тыс. российских рублей)

	<i>Доли участников</i>	<i>Нераспре- деленная прибыль</i>	<i>Прибыль (убытки) от пересчета валюты оценки в валюту отчетности</i>	<i>Итого чистые активы, распределяемые между участниками</i>
На 31 декабря 2002г.	424,862	818,800	38,132	1,281,794
Дивиденды		(108,287)		(108,287)
Убытки от пересчета валюты оценки в валюту отчетности	(31,154)		(69,402)	(100,556)
Чистая прибыль		260,074		260,074
На 31 декабря 2003г.	393,708	970,587	(31,270)	1,333,025
Дивиденды		(157,897)		(157,897)
Убытки от пересчета валюты оценки в валюту отчетности	(22,801)		(52,223)	(75,024)
Чистая прибыль		74,624		74,624
На 31 декабря 2004г.	370,907	887,314	(83,493)	1,174,728

Прилагаемые примечания на стр. 5-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в тыс. российских рублей)

	<i>На 31 декабря</i>	
<i>Прим.</i>	<i>2004 г.</i>	<i>2003 г.</i>
Движение денежных средств по операционной деятельности		
Проценты полученные	101,970	77,840
Проценты выплаченные	(54,264)	(73,073)
Сборы и комиссионные полученные	296,827	690,194
Сборы и комиссионные выплаченные	(47,529)	(123,702)
Прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами за вычетом убытков	369,856	193,963
Реализованные прибыли по операциям с иностранными валютами за вычетом убытков	65,038	56,969
Дивиденды	141,822	7,438
Прочие операционные доходы	23,105	98,627
Заработная плата и прочие расчеты с персоналом	(384,527)	(327,609)
Прочие административные и операционные расходы	(389,232)	(267,958)
Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	123,066	332,689
<i>Чистое (увеличение) уменьшение операционных активов</i>		
Торговые ценные бумаги	(29,895)	(102,270)
Средства в кредитных организациях	(24,997)	(188,452)
Кредиты клиентам	(214,003)	84,165
Дебиторская задолженность	194,197	92,291
Прочие активы	10,303	(4,584)
<i>Чистое увеличение (уменьшение) операционных обязательств</i>		
Средства кредитных организаций	(56,387)	60,323
Задолженность перед клиентами	(1,495,267)	1,631,112
Долговые ценные бумаги выпущенные	(503,882)	(94,687)
Кредиторская задолженность	(383,477)	489,886
Торговые финансовые обязательства	109,897	–
Прочие обязательства	(2,635)	3,977
Чистое движение денежных средств по операционной деятельности до налогообложения	(2,273,080)	2,304,450
Налог на прибыль уплаченный	(83,082)	(26,324)
Чистое движение денежных средств по операционной деятельности	(2,356,162)	2,278,126
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности		
Приобретение инвестиционных ценных бумаг	–	(410,765)
Поступления от реализации инвестиционных ценных бумаг	680,080	–
Приобретение основных средств	(10,182)	(13,697)
Поступления от продажи дочерних компаний	36,852	–
Чистое движение денежных средств по инвестиционной деятельности	706,750	(424,462)
Движение денежных средств по финансовой деятельности		
Дивиденды выплаченные миноритариям	(839)	–
Вклады миноритариев в уставный капитал дочерней компании	–	195
Дивиденды выплаченные	(157,897)	(108,285)
Чистое расходование денежных средств по финансовой деятельности	(158,736)	(108,090)
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(133,209)	(187,211)
Изменение денежных средств за счет выбытия дочерних компаний	8,302	–
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	(1,933,055)	1,558,363
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3,100,889	1,542,526
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	4 1,167,834	3,100,889

Прилагаемые примечания на стр. 5-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в тыс. российских рублей)

1. Описание деятельности

ООО КБ "Альба Альянс" (далее по тексту – "Банк") является ведущей компанией Группы. Банк был учрежден в 1993 году в качестве общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации (далее по тексту – РФ). В настоящее время Банк осуществляет деятельность на основании генеральной лицензии на ведение банковской деятельности, выданной Центральным банком Российской Федерации (далее по тексту – "Банк России"). Кроме того, Банк имеет лицензию на проведение операций с ценными бумагами и деятельность депозитария, выданную Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг в декабре 2000 года, а также лицензию на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами, и лицензию биржевого посредника, выданную Министерством по антимонопольной политике РФ в 2003 году.

Деятельность Группы заключается в осуществлении коммерческих банковских, финансовых и иных операций в соответствии с уставной деятельностью. Данные операции включают привлечение депозитов, выдачу коммерческих кредитов в свободно конвертируемых валютах и в российских рублях, проведение расчетов по экспортным/импортным операциям клиентов, валютнообменные операции, брокерские операции, управление ценными бумагами, агентские и другие услуги, предоставляемые участникам российского рынка долговых и ценных бумаг а также операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. Группа проводит свои операции, как на российских, так и на международных рынках.

21 марта 2005 года Банк стал членом системы обязательного страхования вкладов, регулируемой Государственной корпорацией "Агентство по страхованию вкладов".

Банк зарегистрирован в г. Талдом (Московская область), ул. Калязинская, д. 41. Банк не имеет отделений.

Полный перечень дочерних компаний, включенных в данную консолидированную финансовую отчетность, приведен в пункте "Основа подготовки отчетности".

На 31 декабря 2004 года в собственности следующих участников Банка находилось более 5% долей участников.

Участники	%
ЗАО "КФК" Альба"	23.99
ООО "Стелла-Маркет"	16.68
ООО "Марк-Капитал"	16.67
ООО "Нова-Инвест"	16.67
ООО "Гранадос"	16.24
ООО "Осрам"	8.75
Прочие	1.00
Итого	100.00

В течение года среднесписочная численность персонала Группы составляла 254 человека (в 2003 году – 226 человек).

(в тыс. российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – "МСФО"), которые включают стандарты и интерпретации, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета ("СМСБУ"), а также действующие Международные стандарты бухгалтерского учета ("МСБУ") и интерпретации Постоянного комитета по интерпретациям ("ПКИ"), выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета Банк и его дочерние и ассоциированные компании ведут учетные записи в соответствии с требованиями законодательства, применяемого в странах их регистрации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками и перегруппировками, необходимыми для приведения ее в соответствие с МСФО. Ниже приведены результаты сверки финансовой отчетности по принципам бухгалтерского учета, отвечающим нормативным требованиям стран регистрации компаний Группы, и МСФО.

Национальной валютой Российской Федерации, где зарегистрирована Группа, является российский рубль. Однако активы и обязательства Группы в основном номинированы в долларах США (далее - "доллары США"). Значительный объем операций осуществляется данными компаниями Группы в долларах США, что оказывает существенное влияние на деятельность Группы. Денежные потоки Группы преимущественно представлены долларами США. Кроме того, доллар США является валютой, которую руководство использует для управления бизнес-рисками и оценки показателей деятельности Группы. На основании этих и других факторов валютой оценки Группы считается доллар США. Учетные записи Группы предоставляют достаточную информацию в отношении исторических эквивалентов доллара США, по суммам операций выполненных в других валютах.

Подготовка финансовой отчетности предусматривает использование руководством субъективных оценок и допущений, влияющих на суммы, отражаемые в учете. Субъективные оценки основаны на информации, имеющейся на дату составления финансовой отчетности, поэтому фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Изменение в составе участников и действия руководства

В конце 2004 года участниками Банка было подписано соглашение об изменении состава участников. В первой половине 2005 года состав участников Банка менялся дважды, что отрицательно отразилось на результатах деятельности Банка и его дочерних компаний. Некоторые сотрудники Банка и его дочерней компании, ООО «Совлинк», являющейся брокером/дилером, покинули Группу «Альба Альянс» (далее – Группа) в 2005 году. Неопределенность относительно состава участников Банка, существовавшая в первой половине 2005 года, привела к снижению объемов операций Группы. В июне 2005 года вопрос относительно состава участников Банка был разрешен. Г-н Пяткин и г-н Фрайман, являвшиеся участниками Банка до вышеуказанных изменений, вновь вошли в состав участников Банка.

Группа всегда специализировалась на финансовых услугах и имеет значительный опыт работы на фондовых рынках (торговля ценными бумагами, производные ценные бумаги, финансирование проектов путем выпуска акций, первичные брокерские операции), финансовых рынках (операции, связанные с акциями, синдицированные кредиты, облигации с плавающей и фиксированной процентной ставкой, слияния и поглощения в России, консультирование по вопросам стратегии), включая деятельность, связанную с управлением активами и обязательствами, финансированием, международным валютным рынком, иностранной валютой, продуктами с фиксированной доходностью и процентной ставкой.

По мнению Руководства Группы, указанный выше значительный опыт работы на финансовых рынках позволит осуществить следующие мероприятия:

1. Сохранять и расширять свое положение на рынках банковских услуг,
2. Оказывать корпоративные и инвестиционно-банковские услуги в избранных сегментах рынка,
3. Увеличивать свою долю рынка по управлению активами,
4. Продолжать предоставлять банковские услуги лицам с высоким уровнем капитала.

Способность Группы избежать отрицательного влияния событий, описанных в данном разделе, на финансовое положение и результаты деятельности Группы будет во многом зависеть от успешности выполнения руководством компаний Группы намеченных мероприятий.

(в тыс. российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Изменения в учетной политике**

МСФО № 3 "Объединение компаний", МСБУ № 36 "Снижение стоимости активов" и МСБУ № 38 "Нематериальные активы"

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – "СМСБУ") разработал ряд новых Международных стандартов финансовой отчетности (далее – "МСФО") и пересмотрел отдельные международные стандарты бухгалтерского учета (далее – "МСБУ"). С 1 апреля 2004 года СМСБУ ввел в действие МСФО 3 "Объединение компаний", заменивший собой МСБУ 22 "Объединение компаний", а также ПКИ-9, ПКИ-22 и ПКИ-28. Влияние принятия МСФО №3 на учетную политику Группы не определено.

МСФО № 3, МСБУ № 36 и 38 применяются перспективно ко всем прочим операциям объединения компаний и активам с 1 января 2005 года.

Приведение чистых активов, распределяемых между участниками, и чистой прибыли по ПБУ, отвечающим нормативным требованиям стран регистрации компаний Группы, к суммам по МСФО

	2004 г.		2003 г.	
	<i>Итого чистые активы, распределяемые между участниками</i>	<i>Чистая прибыль (убыток)</i>	<i>Итого чистые активы, распределяемые между участниками</i>	<i>Чистая прибыль (убыток)</i>
По Российским правилам бухгалтерского учета				
Консолидация дочерних компаний	956,539	183,840	957,128	59,318
Эффект пересчета иностранных валют	25,383	(159,302)	191,051	130,546
Влияние начисленных процентов	5,394	25,118	(13,711)	28,025
Резервы на возможные потери	3,378	13,204	(10,466)	1,620
Ускоренная амортизация	(6,286)	(7,037)	745	3,255
Историческая стоимость основных средств	86,708	43,465	59,808	47,822
Переоценка ценных бумаг по справедливой стоимости	689,959	–	732,618	–
Текущие налоги	1,670	1,238	461	(6,014)
Отложенное налогообложение	(5,246)	(31,774)	–	(3,213)
Переоценка основных средств для целей российского бухгалтерского учета	(42,744)	1,105	(44,827)	(778)
Прочее	(539,356)	–	(539,356)	–
	(671)	4,767	(426)	(507)
По Международным стандартам финансовой отчетности	1,174,728	74,624	1,333,025	260,074

*(в тыс. российских рублей)***2. Основа подготовки отчетности (продолжение)****Консолидируемые дочерние предприятия**

В консолидированную финансовую отчетность включены следующие дочерние предприятия по состоянию на 31 декабря 2004 года:

<i>Дочернее предприятие</i>	<i>Доля %</i>	<i>Страна</i>	<i>Дата регистрации</i>	<i>Сектор экономики</i>	<i>Дата приобретения</i>
ООО «Совлинк»	100%	Россия	22 августа 2002	Брокерские и дилерские услуги, услуги в области корпоративных финансов и финансовое консультирование	21 ноября 2002
S.L. Capital Services Limited.	100%	Кипр	16 августа 1996	Инвестиции, брокерские операции, управление ценными бумагами агентские и другие услуги, предоставляемые участникам российского рынка долговых и ценных бумаг	10 декабря 2002
ЗАО «Совлинк-Трест»	74%	Россия	14 июля 2003	Девелоперская компания	01 августа 2003
ООО «Альба Визэл»	100%	Россия	20 августа 2002	Предоставление транспортных услуг	31 декабря 2002
ЗАО «Аранд»	100%	Россия	12 сентября 2002	Инвестиции на внутреннем рынке	27 декабря 2002
АНО «Центр стратегического развития»	100%	Россия	14 сентября 1998	Научные исследования и разработки в области естественных и технических наук	14 сентября 1998
НО Негосударственный пенсионный фонд «Альба Альянс Пеншэнс»	100%	Россия	26 декабря 1995	Негосударственное пенсионное обеспечение	31 декабря 1995

В 2003 году в консолидированную финансовую отчетность включены указанные дочерние компании и Tansamara Co Limited (Кипр), 100% дочерняя компания S.L. Capital Services Limited.

В ноябре 2004 года инвестиции в Tansamara Co Limited были проданы. На дату выбытия компания имела отрицательный капитал в сумме 25,555 тыс.руб. Прибыль от продажи Tansamara Co Limited составила 11,297 тыс.руб. Доходы и расходы Tansamara Co Limited включены в консолидированную финансовую отчетность за 2004 год по дату продажи.

(в тыс. российских рублей)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики

Валюта представления отчетности

В соответствии с требованиями Банка России валютой представления консолидированной финансовой отчетности по МСФО является рубль. Рубль не является полностью конвертированной валютой за пределами Российской Федерации. В Российской Федерации официальные обменные курсы ежедневно устанавливаются ЦБ РФ. Рыночные курсы могут отличаться от официальных курсов, однако обычно они варьируются в узком диапазоне, отслеживаемом ЦБ РФ.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была пересчитана из валюты оценки в валюту представления отчетности в соответствии с ПКИ №30 «Валюта отчетности - пересчет из валюты оценки в валюту отчетности». Пересчет сумм из долларов США (валюта оценки) в российские рубли (валюта представления отчетности) осуществлялся следующим образом:

- сумма активов и пассивов на 31 декабря 2004 и 2003 года пересчитаны из валюты оценки в валюту представления отчетности по официальному обменному курсу на 31 декабря 2004 и 2003 года, соответственно;
- статьи доходов и расходов за 2004 и за 2003 года пересчитаны по официальному обменному курсу на дату операции либо среднегодовому курсу, рассчитанному на базе официального обменного курса;
- все курсовые разницы, возникшие при пересчете, отражаются непосредственно в составе чистых активов, распределяемых между участниками, по статье «Прибыль (Убытки) при пересчете валюты оценки в валюту отчетности».

Прилагаемая консолидированная отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее по тексту – «тыс. руб.»), если не указано иное.

Дочерние предприятия

Дочерние предприятия, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или Группа на иных основаниях имеет полномочия для осуществления контроля над их деятельностью, консолидируются. Консолидация дочерних предприятий начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все внутрифирменные операции, остатки и нерезализованная прибыль по операциям между компаниями Группы исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда данная операция подтверждает снижение стоимости передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних предприятий вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы. Сумма, на которую встречное удовлетворение, полученное при покупке, превышает справедливую стоимость доли идентифицируемых чистых активов, принадлежащих Группе, отражается как гудвил. Если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли идентифицируемых чистых активов приобретаемого дочернего предприятия, принадлежащих Группе, разница либо отражается на балансе как отрицательный гудвил (для объединений компаний, имевших место до 31 марта 2004 года), либо признается непосредственно в отчете о прибылях и убытках (для объединений компаний, произошедших начиная с 31 марта 2004 года).

Приобретение Группой дочерних предприятий учитывается по методу приобретения. Идентифицируемые приобретаемые активы и договорные и потенциальные обязательства, принимаемые при объединении компаний, первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату покупки без учета размеров доли меньшинства.

Доля меньшинства – это доля дочерней компании, не принадлежащая Группе. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным участникам часть (при применении альтернативного метода) справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего предприятия на дату покупки, (касается обоих методов) а также принадлежащая миноритарным акционерам часть изменения собственного капитала с даты объединения. Доля меньшинства отражается отдельно от обязательств и собственного капитала.

(в тыс. российских рублей)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Дочерние предприятия (продолжение)

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают доли меньшинства в собственном капитале дочернего предприятия, за исключением случаев, когда миноритарные участники обязаны финансировать убытки. Такие убытки в полном объеме относятся на Группу.

Учет и отражение финансовых инструментов

Группа отражает в балансе финансовые активы и обязательства только тогда, когда он становится стороной по договору, связанному с тем или иным инструментом. Стандартные покупки и продажи финансовых активов отражаются с использованием принципа учета на дату операции.

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением итога на балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права и намерения произвести взаимозачет, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по себестоимости, которая представляет собой справедливую стоимость уплаченного или полученного встречного удовлетворения, включая или исключая затраты, связанные с совершением сделки, соответственно. Прибыль или убыток от первоначального отражения в учете отражается в отчете о прибылях и убытках за отчетный период. Принципы отражения последующей переоценки указанных позиций раскрываются ниже в описании соответствующих принципов учетной политики.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя кассу, средства в ЦБ РФ за вычетом обязательных резервов и средства в кредитных организациях до востребования и со сроком погашения до девяноста дней с даты возникновения, не обремененные никакими договорными обязательствами.

Драгоценные металлы

Золото и другие драгоценные металлы отражаются по ценам покупки ЦБ РФ, которые приблизительно соответствуют справедливой стоимости, с дисконтом по отношению к котировкам Лондонской биржи металлов. Изменения в ценах покупки ЦБ РФ учитываются как курсовые разницы по операциям с драгоценными металлами в составе прочих доходов.

Торговые ценные бумаги

Торговыми ценными бумагами называются бумаги, приобретенные преимущественно для извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или за счет дилерской маржи. Первоначальное отражение торговых ценных бумаг производится в соответствии с принципами первоначального учета финансовых инструментов. Последующая переоценка осуществляется по справедливой стоимости, которая определяется исходя из рыночной стоимости на отчетную дату. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки по операциям с торговыми ценными бумагами отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе прибыли от операций с торговыми ценными бумагами за вычетом убытка. Полученные проценты по торговым ценным бумагам отражаются в составе процентного дохода.

Справедливая стоимость ценных бумаг определяется по цене покупки, зарегистрированной на бирже. Если такая информация отсутствует, справедливая стоимость рассчитывается на основе рыночных котировок аналогичных финансовых инструментов, обращающихся на различных рынках, или с использованием моделей дисконтированных денежных потоков.

Средства в кредитных организациях

В рамках обычной деятельности Группа открывает текущие счета или размещает депозиты на различные сроки в других банках. Суммы задолженности кредитных организаций по срочным депозитам и межбанковским кредитам впоследствии учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. Все суммы задолженности кредитных организаций отражаются за вычетом резерва на снижение их стоимости.

(в тыс. российских рублей)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Договоры "репо" и обратного "репо" и заемные операции с ценными бумагами

Договоры продажи и обратной покупки ценных бумаг (договоры "репо") отражаются в отчетности как обеспеченные операции финансирования. Ценные бумаги, реализованные по договорам "репо", учитываются в составе торговых или инвестиционных ценных бумаг, а соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Ценные бумаги, приобретенные по договорам обратной продажи (обратного "репо"), учитываются в составе средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров "репо" по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированной финансовой отчетности. Ценные бумаги, привлеченные на условиях займа, отражаются в консолидированной финансовой отчетности только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе прибылей от операций с торговыми ценными бумагами за вычетом убытков. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных и фондовых рынках. Эти инструменты преимущественно применяются для торговых операций и исходно отражаются в соответствии с принципами первоначального признания финансовых инструментов с последующей переоценкой по справедливой стоимости, которая определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, которые, в свою очередь, основываются на рыночной и договорной стоимости соответствующих финансовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Прибыли и убытки от операций с производными финансовыми инструментами отражены в консолидированных отчетах о прибылях и убытках в составе прибылей по операциям с торговыми ценными бумагами или по операциям с иностранной валютой за вычетом убытков.

Инвестиционные ценные бумаги

Группа классифицирует инвестиционные ценные бумаги по двум категориям:

- ценные бумаги с фиксированным сроком погашения и фиксированными либо поддающимися оценке платежами, которые руководство Группы намерено и способно хранить до наступления сроков погашения, классифицируются как ценные бумаги, хранимые до срока погашения;
- ценные бумаги, которые не относятся Группой к торговым ценным бумагам или ценным бумагам, хранимым до срока погашения (см. выше), включаются в портфель ценных бумаг для продажи.

Группа классифицирует инвестиционные ценные бумаги в зависимости от намерений руководства на момент их приобретения. Инвестиционные ценные бумаги первоначально отражаются в учете в соответствии с изложенной выше политикой, а последующая переоценка таких бумаг осуществляется в следующем порядке:

- Инвестиционные ценные бумаги, хранимые до срока погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Поправка на снижение стоимости ценных бумаг рассчитывается отдельно для каждой позиции.
- Инвестиционные ценные бумаги для продажи переоцениваются по справедливой стоимости, которая равна рыночной стоимости на отчетную дату. Если долговые ценные бумаги с фиксированным сроком погашения не котированы на рынке, или отсутствует информация о рыночной стоимости аналогичных инструментов, справедливая стоимость определяется исходя из денежных потоков будущих периодов, дисконтированных с использованием текущих процентных ставок. Ценные бумаги, которые не котированы на рынке и не имеют фиксированных сроков погашения, отражаются по себестоимости за вычетом поправки на постоянное снижение стоимости, в отсутствие иных адекватных и действенных методов обоснованного расчета справедливой стоимости.

(в тыс. российских рублей)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Инвестиционные ценные бумаги (продолжение)

Прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг для продажи отражаются в составе отчета о прибылях и убытках как прибыль по операциям с ценными бумагами для продажи за вычетом убытков в том периоде, в котором имеют место изменения.

Векселя

Купленные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг или в состав средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, в зависимости от их содержания, и отражаются в отчетности с последующей переоценкой и учетом на основании принципов учетной политики, применимых к этим категориям активов.

Кредиты клиентам

Кредиты, предоставляемые Группой путем выделения денежных средств непосредственно заемщику, считаются кредитами, выданными Группой, и первоначально отражаются в соответствии с изложенными выше принципами первоначального признания финансовых инструментов. Для кредитов, предоставляемых по ставке и на условиях, отличных от рыночных, разница между номинальной суммой уплаченного встречного удовлетворения и справедливой стоимостью предоставленного кредита отражается в отчете о прибылях и убытках в периоде предоставления кредита как прибыль/убыток от первоначального признания кредита клиентам. В дальнейшем кредиты учитываются по амортизированной стоимости по методу эффективной процентной ставки, если по ним установлены фиксированные сроки погашения. В противном случае кредиты учитываются по первоначальной стоимости. Все кредиты и авансы клиентам отражаются за вычетом резерва на снижение их стоимости.

Договоры аренды

i. Операционная аренда - Группа в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих административных и операционных расходов.

ii. Операционная аренда - Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в балансах активы, являющиеся предметом операционной аренды, в зависимости от характера актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно учитывается в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с извлечением доходов по договору операционной аренды, относятся на расходы и учитываются в отчете о прибылях и убытках за период, в котором они были понесены.

Налогообложение

Расходы по налогообложению отражены в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства стран, в которых компании Группы осуществляют свои операции. Расходы по налогу на прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год включают текущие налоговые платежи и изменения в сумме отложенного налога на прибыль. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на отчетную дату.

(в тыс. российских рублей)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении всех временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы и обязательства определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль взаимозачитываются лишь внутри каждой, отдельно взятой, компании Группы. Отложенные налоговые активы отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, кроме тех случаев, когда время сторнирования временных разниц может контролироваться Группой и существует вероятность того, что эти временные разницы не будут сторнированы в обозримом будущем.

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

Резерв на снижение стоимости финансовых активов

Группа создает резерв на снижение стоимости финансовых активов при наличии вероятности того, что Группе не удастся взыскать основную сумму долга и проценты в соответствии с договорными условиями выданных кредитов, ценных бумаг, хранимых до срока погашения, и прочих финансовых активов, учитываемых по себестоимости или амортизированной стоимости. Резерв на снижение стоимости финансовых активов определяется как разница между их балансовой стоимостью и текущей стоимостью в прогнозируемых денежных потоках, включая суммы к получению по гарантиям и обеспечению с дисконтом на фактическую исходную процентную ставку финансового инструмента. Для инструментов, по которым не установлен фиксированный срок погашения, стоимость прогнозируемых денежных потоков дисконтируется с использованием периодов, в течение которых Группа рассчитывает реализовать финансовый инструмент.

Соответствующие резервы создаются на основе оценки убытков, которые объективно присутствуют на отчетную дату. Резерв на снижение стоимости кредитов также покрывает убытки в тех случаях, когда существуют объективные доказательства наличия возможных убытков в компонентах кредитного портфеля на отчетную дату. Эти убытки рассчитываются исходя из исторических данных о структуре убытков по каждому компоненту и из кредитного рейтинга заемщиков.

Резерв на снижение стоимости финансовых активов в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности рассчитан исходя из существующих экономических и политических условий. Группа не может прогнозировать, какие изменения произойдут в Российской Федерации и как они могут сказаться на достаточности резерва на снижение стоимости финансовых активов в будущем.

Изменения резерва отражаются в отчете о прибылях и убытках за соответствующий период. Если кредит является безнадежным, он списывается за счет соответствующего резерва на снижение стоимости. Если впоследствии сумма, на которую снизилась стоимость, уменьшается в результате события, наступившего после списания, сумма восстановления резерва относится на соответствующую статью снижения стоимости финансовых активов в отчете о прибылях и убытках.

Основные средства

Основные средства показаны по пересчитанной стоимости за вычетом накопленного износа и любых накопленных сумм снижения стоимости. Износ объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с даты введения таких объектов в эксплуатацию. Износ рассчитывается по методу равномерного списания стоимости в течение следующих расчетных сроков полезного использования активов:

*(в тыс. российских рублей)***3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)****Основные средства (продолжение)**

	<u>Годы</u>
Здания и инженерные коммуникации, сети, линии связи	25-50
Мебель и принадлежности	2-5
Компьютеры и оргтехника	5
Транспортные средства	4

Улучшения арендованной собственности амортизируются в течение срока полезного использования соответствующих арендованных основных средств. Балансовая стоимость основных средств анализируется на дату баланса на предмет возможного превышения отраженной в учете суммы над их расчетной реализуемой стоимостью. Если подобное превышение установлено, стоимость активов списывается. Снижение стоимости признается в соответствующем периоде и включается в состав прочих административных и операционных расходов.

Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются по факту их понесения в составе прочих административных и операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат включению в стоимость основных средств.

Средства ЦБ РФ, кредитных организаций и клиентов

Средства ЦБ РФ, кредитных организаций и клиентов первоначально отражаются в соответствии с принципами учетной политики, применяемыми для признания финансовых инструментов. Впоследствии данные суммы учитываются по амортизированной стоимости, причем любые разницы между чистыми поступлениями и стоимостью погашения отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, к которому относятся заимствования, по методу эффективной процентной ставки.

Долговые ценные бумаги выпущенные

Долговые ценные бумаги выпущенные представляют собой векселя, выданные Группой своим клиентам, и учитываются в соответствии с теми же принципами, что и задолженность перед кредитными организациями и клиентами.

Резервы

Резервы учитываются при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых или подразумеваемых нормами права), являющихся результатом прошлых событий, в том случае, когда существует вероятность возникновения необходимости в направлении ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств, а их сумма может быть оценена с достаточной степенью точности.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим материальным льготам

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. Эти расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, к которому относятся соответствующие выплаты заработной платы. Группа не имеет никаких других требующих начисления схем пенсионного обеспечения и других значимых материальных льгот для сотрудников.

(в тыс. российских рублей)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)

Чистые активы, распределяемые между основными участниками

В соответствии с МСФО 32 «Финансовые Инструменты - раскрытие и представление информации», финансовый инструмент является финансовым обязательством, если по его условиям организация при погашении предоставит либо денежные средства или иной финансовый актив. Поскольку Банк организован в форме общества с ограниченной ответственностью, участники общества вправе в любое время выйти из состава участников независимо от согласия других его участников или общества в соответствии с федеральным законом №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

В случае выхода участника общества из состава участников, его доля переходит к обществу. При этом общество обязано выплатить участнику общества стоимость его доли, либо с согласия участника выдать ему имущество такой же стоимости. В связи с вышесказанным, доли участников общества в его уставном капитале, а также нераспределенная прибыль общества учитываются по статье «Чистые активы, распределяемые между участниками» в составе обязательств в финансовой отчетности.

Дивиденды отражаются как уменьшение чистых активов, распределяемых между участниками за период, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСБУ № 10 «События, наступившие после отчетной даты», а информация о них раскрывается соответствующим образом.

Потенциальные активы и обязательства

Потенциальные обязательства отражаются в финансовой отчетности только в том случае, если в связи с погашением таких обязательств ожидается выбывание ресурсов, которые могут быть определены с достаточной степенью точности. Потенциальные активы не отражаются в финансовой отчетности, но подлежат раскрытию в случаях, когда получение экономической выгоды является вероятным.

Отражение доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Плата за предоставление кредитов клиентам включается в состав доходов будущих периодов вместе с соответствующими прямыми затратами и отражается в качестве корректировки к фактическим доходам по кредитам. Сборы, комиссионные и другие статьи доходов и расходов обычно отражаются по принципу начисления после оказания услуги.

Расходы на оплату консультационных услуг по управлению портфелем и прочих услуг отражаются на основании соответствующих договоров на оказание услуг. Стоимость услуг по управлению активами, связанных с инвестиционными фондами, отражается в том периоде, когда эти услуги были оказаны. Тот же принцип применяется в отношении учета расходов на услуги по работе с VIP-клиентами, финансового планирования и депозитария, оказываемые в течение длительного периода времени.

Пересчет иностранных валют

В связи с тем, что валютой оценки Группы является доллар США, пересчет иностранных валют в валюту оценки осуществляется следующим образом: денежные активы и обязательства с номиналом в долларах США отражены в соответствии со своими первоначальными суммами в долларах США. Денежные активы и обязательства в прочих валютах переводятся в доллары США по обменному курсу на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, представленные в валютах, отличных от долларов США, переводятся в доллары США по обменному курсу, действовавшему на день операции. Доходы и расходы в валютах, отличных от долларов США, переводятся в доллары США на основании курса, приближенного к обменному курсу на день операции. Учетные записи Группы предоставляют достаточную информацию в отношении исторических эквивалентов доллара США, по суммам операций выполненных в других валютах.

(в тыс. российских рублей)

3. Обзор существенных аспектов учетной политики (продолжение)**Пересчет иностранных валют (продолжение)**

Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие при переводе активов и обязательств в доллары США, отражаются в отчете о прибылях и убытках как доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты.

На 31 декабря 2004 года официальный обменный курс составлял 27.7487 руб. за 1 долл. США (на 31 декабря 2003 года: 29.4545 руб. за 1 долл. США).

Операции со связанными сторонами

Согласно определению в МСБУ № 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах", к контрагентам-связанным сторонам относятся:

- (а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют компанию-субъект учета, контролируются ею, либо вместе с ней находятся под общим контролем. (К ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной головной фирмы);
- (б) ассоциированные предприятия, т.е. те, на которые Группа оказывает значительное влияние, и которые не являются ни дочерними, ни совместными предприятиями инвестора;
- (в) физические лица, прямо или косвенно владеющие пакетами голосующих акций Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы, а также любые лица, которые в рамках своих операций с Группой могут оказывать влияние на означенное лицо либо подпадать под его влияние;
- (г) ключевые члены руководства, т.е. те лица, которые уполномочены осуществлять и отвечают за планирование, координацию и контроль деятельности Группы, в том числе, директора и должностные лица Группы, а также их ближайшие родственники; и
- (д) предприятия, значительные пакеты голосующих акций которых принадлежат прямо или косвенно любому лицу, указанному в пп. (в) или (г), либо на которые такое лицо оказывает значительное влияние. К ним относятся предприятия, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы, и предприятия, которые имеют общего с Группой ключевого члена руководства.

4. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Касса	59,337	9,209
Остатки средств на счетах в ЦБ РФ	149,741	596,983
Остатки средств на счетах в иных кредитных организациях	898,462	2,494,697
Срочные депозиты в кредитных организациях сроком до 90 дней	60,294	–
Денежные средства и их эквиваленты	<u>1,167,834</u>	<u>3,100,889</u>

По состоянию на 31 декабря 2004 года денежные средства в сумме 851,547 тыс. руб. (95% от общего остатка средств на корреспондентских счетах в кредитных организациях) были размещены на корреспондентских счетах в иностранных банках не из числа связанных сторон (2003 год – 2,388,093 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2004 года денежные средства в виде срочных депозитов в сумме 60,294 тыс. руб. были размещены в двух российских банках не из числа связанных сторон (2003 год – ноль).

(в тыс. российских рублей)

5. Торговые ценные бумаги

Торговые ценные бумаги в собственности Группы включают в себя следующие позиции:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Корпоративные облигации	10,139	100,000
Облигационные займы иностранных государств	11,687	60,762
Корпоративные Еврооблигации	149,156	68,079
Корпоративные акции	173,870	101,977
Торговые ценные бумаги	<u>344,852</u>	<u>330,818</u>

Ниже приводятся процентные ставки по этим ценным бумагам и сроки их погашения:

	<u>2004 г.</u>		<u>2003 г.</u>	
	%	<i>Срок погашения</i>	%	<i>Срок погашения</i>
Корпоративные облигации	17.25%	2006	7.58%	2007
Облигационные займы иностранных государств	11.0%-14.5%	2008-2009	0.00%	2012
Корпоративные Еврооблигации	9.03%	2008 -2013	11.0%-14.5%	2008-2013

По состоянию на 31 декабря 2004 года корпоративные облигации включали в себя котируемые облигации одной российской компании на сумму 10,139 тыс. руб. (2003 – 100,000 тыс.руб.).

По состоянию на 31 декабря 2004 года корпоративные акции включали в себя котируемые привилегированные и обыкновенные акции российских компаний на сумму 173,870 тыс. руб. (2003 – 101,977 тыс.руб.).

По состоянию на 31 декабря 2004 года облигационные займы иностранных государств включали в себя беспроцентные государственные облигации Аргентины на сумму 11,687 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2003 года облигационные займы иностранных государств включали в себя государственные облигации Бразилии на сумму 39,346 тыс. руб. и государственные облигации Венесуэлы на сумму 21,416 тыс. руб.. Облигации иностранных государств принадлежат иностранным дочерним компаниям Группы.

Корпоративные еврооблигации, выпущенные российскими компаниями, являются процентными ценными бумагами, выпущенными крупными российскими корпорациями, которые свободно обращаются на международном рынке.

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Обязательный резерв в ЦБ РФ	70,471	351,109
Срочные депозиты сроком более 90 дней	283,629	–
Средства в кредитных организациях	<u>354,100</u>	<u>351,109</u>

На 31 декабря 2004 года средства в сумме 283,629 тыс.руб. (в 2003 году – ноль) были размещены на счетах межбанковских депозитов в двух международно признанных банках стран ОЭСР.

Обязательный резерв в ЦБ РФ представляет собой средства, размещенные в ЦБ РФ для проведения текущих расчетов и других операций. Кредитные организации обязаны хранить в ЦБ РФ беспроцентный денежный депозит (обязательный резерв), сумма которого зависит от объема привлеченных кредитной организацией средств. Законодательство предусматривает серьезные ограничения на возможность изъятия Банком данного депозита.

(в тыс. российских рублей)

7. Производные финансовые инструменты

Группа работает с производными финансовыми инструментами для целей торговых операций и хеджирования рисков. Ниже перечислены незакрытые сделки с производными финансовыми инструментами и обязательства по торговым операциям:

	2004 г.			2003 г.		
	Условная основная часть	Справедливая стоимость		Условная основная часть	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяз-во		Актив	Обяз-во
Валютные контракты						
Форварды – иностранные	13,322		(142)	331,363	512	
Форварды – внутренние				294,569	3,828	(5,380)
Свопы – внутренние				88,364	265	
Фьючерсы – иностранные	13,322	142		13,809	770	
Итого производные финансовые инструменты		142	(142)		5,375	(5,380)

8. Инвестиционные ценные бумаги для продажи

Ценные бумаги для продажи включают в себя следующие позиции:

	2004 г.	2003 г.
Долговые обязательства РФ (ОФЗ)	–	14,614
Корпоративные акции	14,740	380,621
Ценные бумаги для продажи	14,740	395,235

По состоянию на 31 декабря 2004 года инвестиции Группы в акции российских компаний составили 14,043 тыс. руб. (2003 год – 380,621 тыс. руб.) и иностранных компаний составили 699 тыс. руб. (2003 год – ноль).

Облигации федерального займа (ОФЗ) являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации, с номиналом в российских рублях. ОФЗ продаются с дисконтом к номиналу, имеют срок погашения в апреле 2006 года, купонный доход 8% до 12%.

9. Кредиты и авансы клиентам

Кредиты клиентам включают в себя следующие позиции:

	2004 г.	2003 г.
Кредиты клиентам	295,873	233,098
Векселя	141,442	–
Кредиты, предоставленные по договорам обратного "репо"	33,043	–
	470,358	233,098
Минус – резерв на снижение стоимости кредитов	(9,766)	(1,222)
Кредиты клиентам	460,592	231,876

По состоянию на 31 декабря 2004 года концентрация кредитов, выданных Группой десяти независимым сторонам, составляла 245,838 тыс.руб. (53% от совокупного кредитного портфеля) (2003 год: 210,824 тыс.руб. - 91% от совокупного кредитного портфеля). По этим кредитам был создан резерв в размере 5,344 тыс.руб. (2003 год: 1,213 тыс.руб.).

*(в тыс. российских рублей)***9. Кредиты и авансы клиентам (продолжение)**

Группой были заключены договоры обратного "репо" с иностранной брокерской компанией. Предметом этих договоров являются корпоративные еврооблигации, выпущенные российскими компаниями, и ценные бумаги казначейства США.

Структура кредитного портфеля Группы по типам клиентов может быть представлена следующим образом:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Частные компании	365,493	216,727
Предприниматели	55,497	–
Физические лица	49,368	16,371
	<u>470,358</u>	<u>233,098</u>

Кредиты преимущественно выдаются клиентам в РФ, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Брокерские компании	102,765	–
Топливная, газовая и химическая отрасли	141,442	–
Строительство	–	119,598
Предприятия торговли	109,438	–
Золотодобывающие компании	–	46,997
Финансовые компании	–	18,321
Физические лица	105,533	16,371
Средства массовой информации	11,157	–
Прочее	23	31,811
	<u>470,358</u>	<u>233,098</u>

10. Налогообложение

Расходы (возмещение) по налогу на прибыль включали следующие компоненты:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Текущая часть расходов по налогу	53,667	24,739
Отложенная часть расходов (доходов) по налогу на прибыль	569	(4,099)
Расходы по налогу на прибыль	<u>54,236</u>	<u>20,640</u>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для банков, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 24% в 2004 и 2003 годах. Ставка по налогу на процентный доход по государственным ценным бумагам составляла 15% по платежам в федеральный бюджет.

(в тыс. российских рублей)

10. Налогообложение (продолжение)

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 24%. Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли иностранных дочерних компаний, составляет от 4,25%. Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Прибыль до налогообложения	129,992	280,519
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке	28,763	34,463
Не облагаемый налогом доход по государственным ценным бумагам	(616)	(297)
Освобождение от двойного налогообложения по доходу по дивидендам	–	(316)
Финансовая помощь		(5,232)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- амортизация непроизводственных основных средств	753	752
- реализация ценных бумаг ниже (выше) рыночной цены	355	(266)
- расходы на персонал свыше норм	3,913	2,657
- эффект корректировок прошлых лет	(275)	(333)
- прочее	9,550	6,043
Налог на внутригрупповые дивиденды	26,549	1,334
Эффект от пересчета валюты оценки в валюту отчетности	(15,230)	(18,724)
10% дополнительный налог (Кипр)	474	559
Расходы по налогу на прибыль	<u>54,236</u>	<u>20,640</u>

Налоговые активы и обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Текущие налоговые активы	22,686	6,153
Отложенные налоговые активы	677	300
Налоговые активы	<u>23,363</u>	<u>6,453</u>
Текущие налоговые обязательства	(5,266)	(18,378)
Отложенные налоговые обязательства	(43,421)	(45,127)
Налоговые обязательства	<u>(48,687)</u>	<u>(63,505)</u>

На 31 декабря отложенные налоговые активы и обязательства включали в себя следующие позиции:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:		
Резервы на снижение стоимости и резервы на прочие потери	2,715	–
Основные средства	706	329
Налоговые убытки к переносу	11,355	13,520
Прочее	–	965
Совокупные отложенные налоговые активы	14,776	14,814
Неучтенные отложенные налоговые активы	–	–
Отложенные налоговые активы	<u>14,776</u>	<u>14,814</u>
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:		
Резервы на снижение стоимости и резервы на прочие потери	–	(254)
Ценные бумаги	–	(54)
Основные средства	(57,222)	(58,668)
Прочее	(298)	(665)
Отложенные налоговые обязательства	<u>(57,520)</u>	<u>(59,641)</u>
Отложенные налоговые обязательства, нетто	<u>(43,421)</u>	<u>(45,127)</u>
Отложенные налоговые активы, нетто	<u>677</u>	<u>300</u>

(в тыс. российских рублей)

10. Налогообложение (продолжение)

Банк имеет налоговый убыток, подлежащий переносу в размере 47,312 тыс. руб., срок действия которого истекает в 2008 году, если он не будет использован.

Эффект от пересчета курсовых разниц на отложенные налоговые обязательства включает в себя следующие позиции:

	<i>Отложенные налоговые активы</i>	<i>Отложенные налоговые обязательства</i>	<i>Итого</i>
Отложенные налоговые активы (обязательства) на 31 декабря 2003 года	300	(45,127)	(44,827)
Отложенные расходы по налогу на прибыль			(569)
Прибыль от пересчета курсовых разниц			2,652
Отложенные налоговые обязательства на 31 декабря 2004 года	677	(43,421)	(42,744)

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2004 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

11. Резервы на снижение стоимости и прочие резервы

Ниже представлено движение по статьям резервов на снижение стоимости процентных активов:

	<i>Кредиты клиентам</i>
На 31 декабря 2002 г.	5,244
Восстановление	(3,909)
Разница от пересчета курсов валют	(113)
На 31 декабря 2003 г.	1,222
Создание	9,356
Разница от пересчета курсов валют	(812)
На 31 декабря 2004 г.	9,766

В соответствии с российским законодательством кредиты могут списываться только с одобрения совета директоров и, в некоторых случаях, по решению суда.

(в тыс. российских рублей)

12. Основные средства

Движение по счетам основных средств представлено в таблице ниже:

	<i>Здания</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
на 31 декабря 2003 г.	856,625	96,410	13,102	966,137
Поступление	–	9,477	803	10,280
Выбытие	–	(3,298)	(3,050)	(6,348)
Курсовая разница	(49,551)	(5,705)	(306)	(55,562)
на 31 декабря 2004 г.	807,074	96,884	10,549	914,507
Накопленный износ				
на 31 декабря 2003 г.	80,313	54,397	3,401	138,111
Начислено за год	13,594	13,645	2,236	29,475
Выбытие	–	(3,113)	(778)	(3,891)
Курсовая разница	(5,154)	(3,546)	(152)	(8,852)
на 31 декабря 2004 г.	88,753	61,383	4,707	154,843
Остаточная стоимость:				
на 31 декабря 2003 г.	776,312	42,013	9,701	828,026
на 31 декабря 2004 г.	718,321	35,501	5,842	759,664

13. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2004 г.</i>	<i>2003 г.</i>
Драгоценные металлы	1,755	1,780
Денежные средства, в отношении которых имеются ограничения на использование	971	1,473
Авансом уплаченные налоги с операционной деятельности	1,143	762
Производные финансовые инструменты	142	5,375
Расчеты по операциям с ценными бумагами	3,441	–
Требования по комиссионным доходам	7,285	2,154
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	777	3,308
Прочее	2,953	2,885
Прочие активы	18,467	17,737

(в тыс. российских рублей)

13. Прочие активы и обязательства (продолжение)

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>2004 г.</i>	<i>2003 г.</i>
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	2,672	1,728
Проценты к выплате	–	6,022
Задолженность по прочим налогам	17,710	19,102
Комиссия к выплате	9,270	3,976
Производные финансовые инструменты	142	5,380
Доходы будущих периодов	249	–
Штрафы	2,386	–
Прочее	1,955	943
Прочие обязательства	34,384	37,151

14. Средства кредитных организаций

На 31 декабря 2004 года по статье текущих счетов отражен остаток в размере 39 тыс. руб. (2003 год - ноль) по счету в двух российских банках.

На 31 декабря 2003 года Группой были привлечены средства, эквивалентные 58,245 тыс. руб. в качестве кредита от международно признанного банка страны ОЭСР для совершения операций с ценными бумагами сроком погашений «до востребования» под ставку от 1,3% до 2,8% (в зависимости от характера ценных бумаг).

15. Средства клиентов

Ниже приведена расшифровка средств клиентов:

	<i>2004 г.</i>	<i>2003 г.</i>
Текущие счета	769,964	1,546,515
Срочные депозиты	426,132	1,278,412
Средства клиентов	1,196,096	2,824,927

По состоянию на конец 2004 года средства 10 крупнейших клиентов составляли 708,125 тыс.руб. или 60% от общего остатка средств клиентов (2003 год: 2,305,443 тыс.руб. или 82 % от общего остатка средств клиентов).

В состав средств клиентов включены счета следующих категорий клиентов:

	<i>2004 г.</i>	<i>2003 г.</i>
Частные предприятия	771,212	1,624,637
Физические лица	424,884	1,200,290
Средства клиентов	1,196,096	2,824,927

(в тыс. российских рублей)

15. Средства клиентов (продолжение)

Ниже приведена расшифровка счетов клиентов по отраслям:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Брокерские компании	677,429	1,093,645
Физические лица	427,843	1,200,322
Топливная, газовая и химическая отрасли	22,801	9,840
Золотодобывающие компании	24,029	94,597
Металлургия	1,285	5,294
Торговля	10,049	55,894
Транспорт и связь	3,416	3,686
Реклама и маркетинг	1,571	1,094
Инвестиционные компании	6,068	150,376
Негосударственные пенсионные фонды	286	30,286
Прочие	21,319	179,893
Средства клиентов	<u>1,196,096</u>	<u>2,824,927</u>

16. Долговые ценные бумаги выпущенные

На 31 декабря 2004 года Группа не имела выпущенных долговых ценных бумаг. По состоянию на 31 декабря 2003 года Группа выпустила беспроцентные векселя на общую сумму 495,099 тыс. руб. со сроком погашения по предъявлению. Прочие векселя выпущены Группой на 31 декабря 2003 года под ставку 18,5% годовых.

17. Чистые активы, распределяемые между участниками

Банк был учрежден в качестве общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации. Номинальный размер долей участников составляет 159,100 тыс. руб. (в валюте отчетности составляет 370,907 тыс. руб.). Номинальная стоимость доли была изменена в связи с увеличением в 2002 году общего размера долей и перераспределением долей между участниками. У Банка имеются доли одного класса, обладающие равными правами.

Общий размер долей участников Банка состоит из средств, внесенных участниками в российских рублях. В соответствии с национальным законодательством в отношении обществ с ограниченной ответственностью, участники Банка имеют право в любое время изъять свою долю из общих долей участников Банка, независимо от наличия или отсутствия согласия на это других участников Банка и самого Банка. После изъятия участником своих долей, Банк становится владельцем этих долей с момента подачи участником заявления об изъятии своей доли.

Условия деятельности

Несмотря на то, что российская экономика считается рыночной, она продолжает демонстрировать определенные особенности, более свойственные экономике переходного периода. К таким характерным для переходного периода особенностям относятся относительно высокие темпы инфляции, существование валютного контроля, не позволяющего национальной валюте стать ликвидным платежным средством за пределами России, а также другие особенности. Стабильность российской экономики во многом зависит от политики и действий правительства, направленных на реформирование административной и правовой систем, а также экономики.

(в тыс. российских рублей)

18. Договорные и потенциальные обязательства**Юридические вопросы**

В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

Договорные и потенциальные финансовые обязательства

На 31 декабря договорные и потенциальные финансовые обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Кредитные обязательства		
Невостребованные обязательства по предоставлению кредитов	186,385	20,618
Гарантии	121,796	2,500
	<u>308,181</u>	<u>23,118</u>

Страхование

Помещения Группы, включая оборудование, застрахованы в 2004 и 2003 году на сумму 32,500 тыс. долларов США. Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

19. Чистый доход по сборам и комиссионным

Чистый доход по сборам и комиссионным включает в себя следующие позиции:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Консультационные услуги	248,429	431,956
Операции с ценными бумагами	32,934	182,522
Расчетные операции	12,097	8,491
Комиссия по импортным и экспортным сделкам	2,236	15,172
Гарантии и аккредитивы	647	452
Кассовые операции	820	399
Операции по конвертированию валюты	594	–
Доверительное управление	384	–
Прочее	10,838	53,736
Доходы по сборам и комиссионным	<u>308,979</u>	<u>692,728</u>
Консультационные услуги	24,030	21,577
Операции с ценными бумагами	19,950	99,172
Расчетные операции	2,259	2,144
Операции по конвертированию валюты	231	532
Прочее	1,141	277
Расходы по сборам и комиссионным	<u>47,611</u>	<u>123,702</u>
Чистый доход по сборам и комиссионным	<u><u>261,368</u></u>	<u><u>569,026</u></u>

(в тыс. российских рублей)

20. Прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами за вычетом убытков

Прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами за вычетом убытков состоит из следующих позиций:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Торговые ценные бумаги	386,329	166,923
Производные финансовые инструменты	(11,691)	19,531
Прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами за вычетом убытков, нетто	<u>374,638</u>	<u>186,454</u>

21. Доход по дивидендам

В 2004 году доход по дивидендам в сумме 140, 488 тыс. руб. (2003 год: 7,427 тыс. руб.) включал в себя доходы от вложения в химические активы на территории Российской Федерации. В 2004 и 2003 годах доход по дивидендам также включал в себя доходы от вложений в торговые корпоративные акции российских компаний в сумме 1,334 тыс. руб. и 11 тыс.руб., соответственно.

22. Заработная плата, прочие административные и операционные расходы

Расходы на оплату труда персонала и прочие расчеты с персоналом, а также прочие административные и операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Заработная плата и премии	369,098	309,873
Отчисления на социальное обеспечение	14,884	16,984
Прочие налоги и отчисления с фонда оплаты труда	545	752
Заработная плата и прочие расчеты с персоналом	<u>384,527</u>	<u>327,609</u>
Юридические и консультационные услуги	155,660	80,248
Услуги связи	35,395	17,280
Налоги с операционной деятельности	49,780	24,381
Содержание и аренда помещений	31,770	92,548
Командировочные и сопутствующие расходы	12,052	7,750
Обработка данных	5,861	882
Маркетинг и реклама	5,793	3,299
Ремонт и техническое обслуживание основных средств	4,617	9,975
Страхование	4,347	4,052
Охранные услуги	3,740	3,298
Офисные принадлежности	2,149	2,079
Штрафные санкции	954	133
Убыток от выбытия основных средств	796	1,460
Обучение персонала	612	680
Представительские мероприятия	564	324
Прочие	78,319	23,825
Прочие административные и операционные расходы	<u>392,409</u>	<u>272,214</u>

В течение 2004 года вознаграждение и иные компенсационные выплаты руководству и ключевым сотрудникам Группы составили 45,234 тыс.руб.

По состоянию на 31 декабря 2004 года члены Совета Директоров Банка и члены Правления владели косвенно 8,75% (2003 год: 9,75%) долей участия в Банке.

Помимо государственной пенсионной системы, действующей в РФ, у Группы не существует других программ пенсионного обеспечения. В соответствии с законодательством о пенсионном обеспечении РФ, работодатель производит текущие отчисления в пенсионный фонд, рассчитываемые на базе текущих выплат по зарплате до вычета налогов. Работодатель производит данный вид отчисление в течение периода, за который сотруднику выплачивается заработная плата.

(в тыс. российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками

Управление рисками имеет основополагающее значение в банковском бизнесе и является существенным элементом деятельности Группы. Основными финансовыми рисками, связанными с деятельностью Группы, являются кредитные риски, риски, связанные с ликвидностью и изменениями процентных ставок и обменных курсов валют. Ниже приведено описание политики Группы в отношении управления данными рисками.

Кредитные риски

Группа подвергается кредитным рискам, связанным с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Группой. Группа определяет уровни кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному заемщику, группам заемщиков, а также отраслевым сегментам. При необходимости, Группа привлекает обеспечение для большинства выдаваемых ею кредитов. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

Уровень риска по отдельным заемщикам, включая банки и брокеров, ограничивается за счет лимитов, покрывающих риски по балансовым и забалансовым обязательствам, которые определяются кредитным комитетом. Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости обеспечения) в случае неспособности контрагентов оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в прилагаемой финансовой отчетности, и раскрытых в ней финансовых обязательств.

В отношении невостребованных обязательств по предоставлению кредитов Группа подвергается потенциальному риску убытка в размере, соответствующем общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер убытка меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств зависят от определенных условий, предусмотренных в кредитных договорах.

Концентрация риска

Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку:

	<i>2004 г.</i>			
	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>СНГ и др. страны</i>	<i>Итого</i>
Активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	319,497	848,151	186	1,167,834
Торговые ценные бумаги	333,165		11,687	344,852
Средства в кредитных организациях	70,471	283,629	–	354,100
Инвестиционные ценные бумаги	14,004	37	699	14,740
Кредиты клиентам	394,333	33,043	33,216	460,592
Дебиторская задолженность	6,729	27,594	110,312	144,635
Налоговые активы	23,026	–	337	23,363
Прочие активы	15,224	312	2,931	18,467
	1,176,449	1,192,766	159,368	2,528,583
Обязательства:				
Средства кредитных организаций	39	–	–	39
Средства клиентов	523,234	98,401	574,461	1,196,096
Обязательства по торговым ценным бумагам	23,067	83,505	–	106,572
Кредиторская задолженность	8,947	52,279	666,222	727,448
Налоговые обязательства	43,530	–	5,157	48,687
Прочие обязательства	6,287	–	28,097	34,384
	605,104	234,185	1,273,937	2,113,226
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	571,345	958,581	(1,114,569)	415,357
Нетто-позиция по забалансовым активам и обязательствам	234,614	45,730	27,837	308,181

(в тыс. российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)**Концентрация риска (продолжение)**

	<i>2003 г.</i>			
	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>СНГ и др. страны</i>	<i>Итого</i>
Активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	709,962	2,390,715	212	3,100,889
Торговые ценные бумаги	270,056	–	60,762	330,818
Средства в кредитных организациях	351,109	–	–	351,109
Инвестиционные ценные бумаги:	–	–	–	–
- для продажи	395,088	–	147	395,235
Кредиты клиентам	181,745	7,938	42,193	231,876
Дебиторская задолженность	38,013	34,732	100,069	172,814
Налоговые активы	6,085	–	368	6,453
Прочие активы	11,992	316	5,429	17,737
	1,964,050	2,433,701	209,180	4,606,931
Обязательства:				
Средства кредитных организаций	–	58,245	–	58,245
Средства клиентов	1,404,115	82	1,420,730	2,824,927
Обязательства по торговым ценным бумагам	–	–	–	–
Долговые ценные бумаги выпущенные	298,163	–	221,949	520,112
Кредиторская задолженность	45,564	–	552,428	597,992
Налоговые обязательства	57,156	–	6,349	63,505
Прочие обязательства	37,151	–	–	37,151
	1,842,149	58,327	2,201,456	4,101,932
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	121,901	2,375,374	(1,992,276)	504,999
Нетто-позиция по забалансовым активам и обязательствам	23,118	–	–	23,118

Рыночные риски

Группа подвергается влиянию рыночных рисков, связанных с наличием открытых позиций по процентным, валютным и долевым инструментам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Группа осуществляет управление рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления и поддержания адекватных ограничений на величину допустимых убытков и требований в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения.

(в тыс. российских рублей)

23. Политика управления финансовыми рисками (продолжение)**Валютные риски**

Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на его финансовое положение и движение денежных средств. Группа контролирует на ежедневной основе соблюдение лимитов на уровень риска по валютам в пределах нормативных требований Банка России.

Ниже представлены данные об уровне валютного риска для Группы:

	<i>2004 г.</i>				<i>Итого</i>
	<i>Рубли</i>	<i>Долл. США</i>	<i>Евро</i>	<i>Проч.</i>	
Активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	254,178	877,963	30,466	5,227	1,167,834
Торговые ценные бумаги	184,045	117,710	43,097	–	344,852
Средства в кредитных организациях	70,471	283,629	–	–	354,100
Инвестиционные ценные бумаги для продажи	14,004	37	–	699	14,740
Кредиты клиентам	247,097	213,495	–	–	460,592
Дебиторская задолженность	7,273	137,362	–	–	144,635
Налоговые активы	23,026	337	–	–	23,363
Прочие активы	14,295	2,386	21	1,765	18,467
	814,389	1,632,919	73,584	7,691	2,528,583
Обязательства:					
Средства кредитных организаций	39	–	–	–	39
Средства клиентов	111,623	1,051,813	28,768	3,892	1,196,096
Обязательства по торговым ценным бумагам	–	106,572	–	–	106,572
Кредиторская задолженность	8,947	718,501	–	–	727,448
Налоговые обязательства	43,531	–	–	5,156	48,687
Прочие обязательства	6,841	27,543	–	–	34,384
	170,981	1,904,429	28,768	9,048	2,113,226
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	643,408	(271,510)	44,816	(1,357)	415,357
Нетто-позиция по забалансовым активам и обязательствам	143,879	148,801	15,501	–	308,181

(в тыс. российских рублей)

23. Политика управления рисками (продолжение)**Валютные риски (продолжение)**

	<i>2003 г.</i>				<i>Итого</i>
	<i>Рубли</i>	<i>Долл. США</i>	<i>Евро</i>	<i>Проч.</i>	
Активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	680,981	2,410,194	8,899	815	3,100,889
Торговые ценные бумаги	201,977	48,491	41,004	39,346	330,818
Средства в кредитных организациях	351,109	–	–	–	351,109
Инвестиционные ценные бумаги для продажи	395,088	–	–	147	395,235
Дебиторская задолженность	119,597	112,279	–	–	231,876
Налоговые активы	38,013	134,801	–	–	172,814
Кредиты клиентам	6,084	369	–	–	6,453
Прочие активы	6,455	9,482	20	1,780	17,737
	1,799,304	2,715,616	49,923	42,088	4,606,931
Обязательства:					
Средства кредитных организаций	–	58,245	–	–	58,245
Средства клиентов	184,240	2,579,171	13,624	47,892	2,824,927
Долговые ценные бумаги выпущенные	298,163	221,949	–	–	520,112
Кредиторская задолженность	77,375	402,799	–	117,818	597,992
Налоговые обязательства	57,156	–	–	6,349	63,505
Прочие обязательства	21,661	15,490	–	–	37,151
	638,595	3,277,654	13,624	172,059	4,101,932
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	1,160,709	(562,038)	36,299	(129,971)	504,999
Нетто-позиция по забалансовым активам и обязательствам	2,500	20,618	–	–	23,118

Основные денежные потоки (доходы, операционные расходы) Группы выражены главным образом в долларах США. В результате, потенциальные колебания обменного курса доллара США по отношению к российскому рублю могут отрицательно сказаться на балансовой стоимости денежных активов и обязательств Группы, представленных в российских рублях. Такие изменения также могут оказать отрицательное влияние на способность Группы к реализации инвестиций в неденежные активы, которые выражены в российских рублях в настоящей финансовой отчетности.

(в тыс. российских рублей)

23. Политика управления рисками (продолжение)**Риски, связанные с изменениями процентных ставок**

Риск, связанный с изменением процентных ставок, возникает вследствие возможности изменения стоимости финансовых инструментов под влиянием изменений процентных ставок. Политика Банка в отношении рисков изменения процентных ставок пересматривается и утверждается Правлением Банка.

Ниже представлены средние эффективные процентные ставки по видам валют и сравнительные рыночные ставки для денежных финансовых инструментов (процентных активов / процентных обязательств) по состоянию на 31 декабря:

	2004 г.		2003 г.	
	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США
Средства в кредитных организациях	10%	2%	–	1%
Торговые ценные бумаги	7,58%	–	–	–
Кредиты клиентам	16%	12,67%	–	6%
Инвестиционные ценные бумаги для продажи	–	–	8%	–
Вклады клиентов	1%	7,26%	1%	6%

Процентные ставки, зафиксированные в договорах, как по активам, так и по обязательствам, могут пересматриваться на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией. На 31 декабря 2004 и 2003 годов анализ монетарных активов и обязательств Группы по установленной договором дате изменения процентных ставок, либо по сроку погашения в зависимости от того, какой из сроков наступает раньше, существенно не отличается от анализа по договорным срокам погашения, указанным в анализе риска ликвидности. Кроме этого, Группа регулярно отслеживает ситуацию с процентными ставками и поэтому считает, что не подвергается существенному риску в этом отношении и, соответственно, рискам, связанным с движением денежных средств.

Риск ликвидности

Риск ликвидности связан с необходимостью наличия средств, достаточных для выдачи вкладов и выполнения обязательств по прочим финансовым инструментам по мере наступления сроков выплат. Для управления ликвидным риском Группа на ежедневной основе отслеживает ожидаемые параметры движения средств по клиентским и банковским операциям в рамках общего процесса управления активами и обязательствами. Правление Банка определяет лимиты по минимальному уровню свободных средств, которые могут быть использованы в покрытие снимаемых сумм вкладов, а также минимальному уровню межбанковских и прочих источников кредитования, которые должны иметься у Группы для обеспечения наличия ресурсов в случае изъятия средств сверх ожидаемого уровня.

(в тыс. российских рублей)

23. Политика управления рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

В таблицах ниже представлен анализ финансовых активов и обязательств по договорным срокам погашения с даты баланса.

	<i>2004 г.</i>					<i>Итого</i>
	<i>До востре- бования</i>	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	
Активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	1,107,536	–	60,298	–	–	1,167,834
Торговые ценные бумаги	344,852	–	–	–	–	344,852
Средства в кредитных организациях	57,805	278,187	–	1,137	16,971	354,100
Инвестиционные ценные бумаги для продажи	14,740	–	–	–	–	14,740
Кредиты клиентам	23	101,133	138,480	143,402	77,554	460,592
Дебиторская задолженность	3,729	135,092	5,814	–	–	144,635
Налоговые активы	213	–	–	23,150	–	23,363
Прочие активы	3,157	1,413	–	13,897	–	18,467
	<u>1,532,055</u>	<u>515,825</u>	<u>204,592</u>	<u>181,586</u>	<u>94,525</u>	<u>2,528,583</u>
Обязательства:						
Средства кредитных организаций	39	–	–	–	–	39
Средства клиентов	890,101	3,096	3,000	27,749	278,150	1,196,096
Обязательства по торговым ценным бумагам	–	–	–	106,572	–	106,572
Кредиторская задолженность	45,367	–	682,081	–	–	727,448
Налоговые обязательства	–	–	–	48,687	–	48,687
Прочие обязательства	1,442	4,300	–	28,642	–	34,384
	<u>936,949</u>	<u>7,396</u>	<u>679,081</u>	<u>211,650</u>	<u>278,150</u>	<u>2,113,226</u>
Нетто-позиция	<u>595,106</u>	<u>508,429</u>	<u>(474,489)</u>	<u>(30,064)</u>	<u>(183,625)</u>	<u>415,357</u>
Чистый разрыв ликвидности	<u>595,106</u>	<u>1,103,535</u>	<u>629,046</u>	<u>598,982</u>	<u>415,357</u>	

(в тыс. российских рублей)

23. Политика управления рисками (продолжение)**Риск ликвидности (продолжение)**

	<i>2003 г.</i>					<i>Итого</i>
	<i>До востре- бования</i>	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	
Активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	3,099,409	–	–	1,480	–	3,100,889
Торговые ценные бумаги	330,818	–	–	–	–	330,818
Средства в кредитных организациях	234,098	4,998	3,631	36,082	72,300	351,109
Инвестиционные ценные бумаги для продажи	380,621	–	–	–	14,614	395,235
Кредиты клиентам	135,631	–	16,742	75,029	4,474	231,876
Дебиторская задолженность	2,296	134,801	35,717	–	–	172,814
Налоговые активы	–	–	–	6,453	–	6,453
Прочие активы	2,887	2,860	5,586	6,404	–	17,737
	4,185,760	142,659	61,676	125,448	91,388	4,606,931
Обязательства:						
Средства кредитных организаций	58,245	–	–	–	–	58,245
Средства клиентов	1,868,133	41,312	30,014	287,898	597,570	2,824,927
Долговые ценные бумаги выпущенные	495,099	25,013	–	–	–	520,112
Кредиторская задолженность	8,890	68,485	154,065	366,552	–	597,992
Налоговые обязательства	–	–	–	63,505	–	63,505
Прочие обязательства	14,931	–	7,180	15,040	–	37,151
	2,445,298	134,810	191,259	732,995	597,570	4,101,932
Нетто-позиция	1,740,462	7,849	(129,583)	(607,547)	(506,182)	504,999
Чистый разрыв ликвидности	1,740,462	1,748,311	1,618,728	1,011,181	504,999	

Долгосрочные кредиты и овердрафты не получили широкого распространения в России за исключением программ международных финансовых организаций. Кроме этого, анализ разниц в сроках погашения не отражает исторической стабильности текущих счетов, востребование которых традиционно происходила в течение более длительного периода, чем указано в таблицах выше. Эти остатки включены в таблицах в суммы счетов до востребования. Хотя торговые ценные бумаги и ценные бумаги для продажи отражены на счетах до востребования, реализация таких активов по требованию зависит от состояния финансового рынка.

(в тыс. российских рублей)

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Раскрытие расчетной справедливой стоимости финансовых инструментов осуществляется в соответствии с требованиями стандарта МСБУ № 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации". Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, кроме сделки, связанной с вынужденной продажей или ликвидацией. Поскольку для большей части финансовых инструментов Группы не существует ликвидного рынка, их справедливую стоимость необходимо определять исходя из существующей рыночной конъюнктуры и специфических рисков, сопряженных с конкретным инструментом. Представленные далее оценки могут не соответствовать суммам, которые Группа способна получить при рыночной продаже полного пакета конкретного инструмента.

Средства, размещенные в кредитных организациях, и средства кредитных организаций

Для активов со сроком погашения до одного месяца балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов. Для более долгосрочных депозитов применимые процентные ставки совпадают с рыночными ставками, и, следовательно, справедливая стоимость приблизительно соответствует балансовой стоимости.

Кредиты клиентам

Оценка справедливой стоимости была осуществлена на основе дисконтирования прогнозируемого движения денежных средств по отдельным кредитам с ожидаемыми сроками погашения с использованием действующих рыночных ставок на конец соответствующего отчетного периода.

Средства клиентов

Для обязательств со сроком погашения до одного месяца балансовая стоимость приблизительно соответствует справедливой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения данных финансовых инструментов. Для более долгосрочных депозитов с фиксированным процентным доходом и других заимствований справедливая стоимость определяется на основе дисконтированных денежных потоков с использованием процентных ставок для новых заимствований с аналогичными сроками погашения.

Балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных в балансе Группы, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

25. Операции со связанными сторонами

При оценке возможного наличия связанных отношений внимание уделяется сути взаимоотношений, а не только их юридическому оформлению. К связанным сторонам Группы относятся ассоциированные предприятия, акционеры, компании, оказывающие значительное влияние на Группу, ключевые члены руководства.

*(в тыс. российских рублей)***25. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

На 31 декабря Группа осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

	<i>2004 г.</i>			<i>2003 г.</i>		
	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Доля операций на рыночных условиях</i>	<i>Всего по категориям</i>	<i>Операции со связанными сторонами</i>	<i>Доля операций на рыночных условиях</i>	<i>Всего по категориям</i>
Дебиторская задолженность	62,823	100%	144,635	83,121	100%	172,814
Кредиты клиентам, брутто	7	100%	460,592	–	–	–
Средства клиентов	35,668	100%	1,196,096	–	–	–
Кредиторская задолженность	152,541	100%	727,448	1,337,588	100%	2,824,927
Обязательства и гарантии выданные	7,428	100%	308,181	–	–	–
Обязательства и гарантии полученные	11,216	100%	191,441	–	–	–
Доходы по сборам и комиссионным	84,114	100%	308,979	48,824	100%	692,728
Процентные расходы	19,807	100%	45,019	–	–	–
Прочие административные и операционные расходы	136,360	100%	392,409	–	–	–

26. События после отчетной даты

21 марта 2005 года Банк стал членом системы обязательного страхования вкладов, действующей в соответствии с законодательством Российской Федерации и регулируемой Государственной корпорацией "Агентство по страхованию вкладов". Страхование покрытия применимо к обязательствам Банка перед частными вкладчиками на суммы в пределах 100 тыс. руб. по каждому вкладу в случае неисполнения Банком своих обязательств и отзыва у него лицензии Банком России.

В сентябре 2005 года одна из компаний Группы перевела денежные средства в размере 2 млн. долларов США в компанию Refco Capital Markets Ltd. (Рефко) на покупку ценных бумаг. 17 октября 2005 года компании, входящие в группу Refco Inc. подали заявление на банкротство в соответствии с главой 11 закона о банкротстве США. В результате значительная часть ценных бумаг компании Группы оказалась замороженной в Рефко. 4 ноября 2005 года компания Группы подала иск в суд против Рефко. Согласно выписке из Рефко от 31 октября 2005 года, общая сумма задолженности к получению из Рефко составляла 3,426,335 долларов США, а сумма кредиторской задолженности перед Рефко составила 1,448,197 долларов США. В настоящий момент компания Группы не может оценить справедливую стоимость активов, замороженных в Рефко, так как на данный момент не представляется возможным оценить размер конкурсной массы Рефко перед кредиторами.