



Финансовая отчетность

Содержание

Заключение аудиторов

Бухгалтерский баланс	55
Отчет о прибылях и убытках	56
Отчет о движении денежных средств	57
Отчет об изменениях в составе собственных средств акционеров	58

Примечания к финансовой отчетности

1	Основная деятельность	59
2	Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность	59
3	Основы представления отчетности	60
4	Принципы учетной политики	60
5	Денежные средства и их эквиваленты	66
6	Торговые ценные бумаги	67
7	Средства в других банках	67
8	Кредиты и авансы клиентам	68
9	Прочие активы	69
10	Основные средства	69
11	Средства других банков	70
12	Средства клиентов	70
13	Прочие заемные средства	71
14	Уставный капитал	72
15	Нераспределенная прибыль и прочие фонды	72
16	Процентные доходы и расходы	72
17	Комиссионные доходы и расходы	73
18	Операционные расходы	73
19	Налог на прибыль	74
20	Управление финансовыми рисками	75
21	Условные обязательства и производные финансовые инструменты	81
22	Справедливая стоимость финансовых инструментов	84
23	Операции со связанными сторонами	85
24	События после отчетной даты	87



Закрытое акционерное общество
"ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"
(ЗАО "ПвК Аудит")
115054, Москва,
Космодамианская наб., 52, стр. 5.
телефон +7 (095) 967 6000
факс +7 (095) 967 6001
www.pwc.com

ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ

Акционерам и руководству ЗАО "Райффайзенбанк Австрия":

Нами проведен аудит прилагаемого бухгалтерского баланса ЗАО "Райффайзенбанк Австрия" (далее "Банк") по состоянию на 31 декабря 2004 года и связанных с ним отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях в составе собственных средств акционеров за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за составление данной финансовой отчетности несет руководство Банка. Наша обязанность заключается в том, чтобы представить аудиторское заключение в отношении данной финансовой отчетности по итогам проведенного аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме того, аудит включает оценку применяемых принципов учетной политики и существенных оценок руководства, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать наше мнение.


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

Москва, Российская Федерация
8 апреля 2005 года

АО «Райффайзенбанк Астрик»
Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2004 года
(в миллионах долларов США – Примечание 3)

	Примечание	2004	2003
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	351 949	522 505
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		84 781	103 179
Торговые ценные бумаги	6	144 688	74 725
Средства в других банках	7	160 208	157 685
Кредиты и авансы клиентам	8	2 120 403	1 130 296
Прочие активы	9	45 135	11 229
Основные средства	10	38 775	23 543
Итого активов		2 945 939	2 023 162
Обязательства			
Средства других банков	11	626 494	829 201
Средства клиентов	12	1 693 599	950 978
Прочие заемные средства	13	355 429	79 776
Прочие обязательства		15 270	6 134
Итого обязательств		2 690 792	1 866 089
Собственные средства акционеров			
Уставный капитал	14	196 857	163 000
Эквивалентный доход	14	368	-
Добавочный капитал		30 000	30 000
Нераспределенная прибыль/(накопленный дефицит)	15	27 922	(37 927)
Итого собственных средств акционеров		255 147	157 073
Итого обязательств и собственных средств акционеров		2 945 939	2 023 162

Утверждено Советом Директоров и подписано от имени Совета Директоров 8 апреля 2005 года.


 Michail Terentev
 Президент


 Evgeniy Tutkovich
 Финансовый директор

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть данных финансовой отчетности

1

Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2004 года

(в тысячах долларов США – Примечание 3)

	Прим.	2004	2003
Процентные доходы	16	134 266	88 212
Процентные расходы	16	(46 750)	(30 544)
Чистые процентные доходы		87 516	57 668
Резерв под обесценение кредитного портфеля	8	(6 983)	(9 053)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		80 533	48 615
Комиссионные доходы	17	36 446	26 980
Комиссионные расходы	17	(18 716)	(13 734)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		2 697	3 306
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		40 380	27 125
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(4 884)	(421)
Прочие операционные доходы		529	1 494
Операционные доходы		136 985	93 365
Операционные расходы	18	(57 708)	(32 555)
Операционная прибыль		79 277	60 810
Доля в прибыли ассоциированной компании после налогообложения	9	2 834	1 222
Прибыль до налогообложения		82 111	62 032
Расходы по налогу на прибыль	19	(16 262)	(12 823)
Чистая прибыль		65 849	49 209

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2004 года

(в тысячах долларов США – Примечание 3)

	Прим.	2004	2003
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		141 889	93 025
Проценты уплаченные		(45 776)	(30 835)
Комиссии полученные		36 446	26 980
Комиссии уплаченные		(18 716)	(13 734)
Доходы по операциям с торговыми ценными бумагами		253	3 203
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		41 010	27 401
Прочие полученные операционные доходы		524	830
Уплаченные операционные расходы		(48 654)	(30 040)
Уплаченный налог на прибыль		(19 415)	(16 734)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		87 561	60 096
Изменение в операционных активах и обязательствах			
Чистое снижение/(прирост) по обязательным резервам на счетах в ЦБ РФ		23 961	(28 631)
Чистый прирост по торговым ценным бумагам		(61 920)	(22 823)
Чистое снижение по средствам в других банках		4 605	44 018
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(992 927)	(388 056)
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам		(27 587)	576
Чистое (снижение)/прирост по средствам других банков		(205 337)	252 842
Чистый прирост по средствам клиентов		699 196	272 039
Чистый прирост/(снижение) по прочим обязательствам		2 879	(439)
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(469 569)	189 622
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(18 103)	(10 389)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(18 103)	(10 389)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Полученные прочие заемные средства		278 110	60 000
Возврат прочих заемных средств		(4 444)	–
Эмиссия акций		32 225	–
Выплаченные дивиденды		–	(3 640)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		305 891	56 360

Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2004 года – продолжение

(в тысячах долларов США – Примечание 3)

	Прим.	2004	2003
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		11 225	14 208
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов		(170 556)	249 801
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	522 505	272 704
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	351 949	522 505

Отчет об изменениях в составе собственных средств акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2004 года

(в тысячах долларов США – Примечание 3)

	Прим.	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	(Накопленный дефицит)/нераспределенная прибыль	Итого собственных средств акционеров
Остаток на 31 декабря 2002 года		165 000	–	30 000	(83 496)	111 504
Чистая прибыль за год		–	–	–	49 209	49 209
Дивиденды объявленные и выплаченные	14	–	–	–	(3 640)	(3 640)
Остаток на 31 декабря 2003 года		165 000	–	30 000	(37 927)	157 073
Чистая прибыль за год		–	–	–	65 849	65 849
Эмиссия акций	14	31 857	368	–	–	32 225
Остаток на 31 декабря 2004 года		196 857	368	30 000	27 922	255 147

Примечания к финансовой отчетности – 31 декабря 2004 года

(в тысячах долларов США – Примечание 3)

1 Основная деятельность

ЗАО “Райффайзенбанк Австрия” (далее “Банк”) – это коммерческий банк, созданный в форме закрытого акционерного общества. Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), с 1996 года. Банк осуществляет операции во всех секторах российского финансового рынка, включая межбанковские, инвестиционные, корпоративные и розничные банковские операции, и предоставляет полный спектр банковских услуг своим клиентам. Кроме того, через дочерние и ассоциированные компании Банк занимается управлением активами, пенсионным и лизинговым бизнесом. В мае 2004 года Банк обратился за разрешением участвовать в государственной программе страхования вкладов, утвержденной Федеральным законом № 177-ФЗ “О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации” от 23 декабря 2003 года. В 2004 году ЦБ РФ провел проверку Банка на предмет соответствия требованиям государственной программы страхования вкладов. На основе решения ЦБ РФ Банк 2 февраля 2005 года стал участником государственной программы страхования вкладов. Банк имеет лицензию Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации на осуществление операций с ценными бумагами.

100% уставного капитала Банка принадлежит Raiffeisen International Bank-Holding AG и Raiffeisen-Invest-Gesellschaft m.b.H., дочерним компаниям Raiffeisen Zentralbank Österreich AG (далее “Материнский Банк”).

Банк зарегистрирован по следующему адресу: Российская Федерация, 129090 Москва, Троицкая ул., 17/1. По состоянию на 31 декабря 2004 года Банк имел 1 филиал в Санкт-Петербурге и 16 отделений и офисов в Москве.

Средняя численность персонала Банка в течение года составила 794 человека (2003 г.: 494 человека).

2 Экономическая среда, в которой Банк осуществляет свою деятельность

Хотя существуют определенные положительные тенденции развития экономики, свидетельствующие об ее улучшении, экономика Российской Федерации по-прежнему проявляет характерные особенности, присущие развивающимся странам. Среди них, в частности, неконвертируемость национальной валюты в большинстве стран, наличие валютного контроля, а также сравнительно высокая инфляция. Налоговое, валютное и таможенное законодательства Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Перспективы экономического развития Российской Федерации в основном зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Банковский сектор в Российской Федерации особенно чувствителен к колебаниям уровня доверия и экономической ситуации. Дополнительные трудности для банков, в настоящее время осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации, заключаются в несовершенстве законодательной базы по делам о несостоя-

тельности и банкротстве, в отсутствии формализованных процедур регистрации и обращения взыскания на обеспечение кредитов, а также в других недостатках правовой и фискальной систем.

В 2004 году, в результате общего падения уровня доверия в российской банковской системе, российский банковский сектор испытал снижение ликвидности. Руководство не в состоянии предсказать, какое воздействие на финансовое положение Банка могло бы оказать дальнейшее существенное снижение ликвидности или уровня доверия в российской банковской системе.

3 Основы представления отчетности

Финансовая отчетность Банка подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Национальной валютой Российской Федерации, страны, где зарегистрирован Банк, является российский рубль. Однако активы и обязательства Банка в основном номинированы в долларах США (см. Примечание 20). Значительный объем операций осуществляется Банком в долларах США, что оказывает существенное влияние на его деятельность. На основании этих и других факторов валютой представления и измерения для финансовой отчетности Банка является доллар США.

Подготовка финансовой отчетности предполагает использование оценок и допущений, которые оказывают влияние на суммы активов и обязательств, данные об условных активах и обязательствах на дату составления финансовой отчетности, а также на суммы доходов и расходов, отраженные в отчетном периоде. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в представлении финансовой отчетности текущего года.

4 Принципы учетной политики

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, за исключением депозитов "овернайт", показаны в составе средств в других банках. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ. Обязательные резервы представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Банка. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления отчета о движении денежных средств.

Торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого Банком для получения краткосрочной прибыли. Банк классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у него есть намерение продать их в течение шести месяцев с момента приобретения.

Первоначально торговые ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке) и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость ценных бумаг рассчитывается либо на основе их рыночных котировок, либо с применением различных методик оценки с использованием допущения о возможности реализации данных ценных бумаг в будущем. При определении рыночных котировок все торговые ценные бумаги оцениваются по цене последней котировки на покупку.

Все реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с торговыми ценными бумагами отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, в котором имели место данные изменения. Процентные доходы по торговым ценным бумагам показаны в отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по торговым ценным бумагам. Дивиденды полученные отражаются как доходы по дивидендам в составе прочих операционных доходов.

Покупка и продажа торговых ценных бумаг, поставка которых должна производиться в сроки, установленные законодательством или обычаями делового оборота для данного рынка (покупка и продажа по "стандартным контрактам"), отражаются на дату совершения сделки, то есть на дату, когда Банк обязуется купить или продать данный актив. Во всех других случаях такие операции отражаются как производные финансовые инструменты до момента совершения расчета.

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа. Сделки по договорам продажи и обратного выкупа ("репо") рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, проданные по договорам продажи и обратного выкупа, включены в строки "Торговые ценные бумаги" или "Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи" в зависимости от типа операции. Соответствующие обязательства отражены по строке "Средства других банков" или "Прочие заемные средства". Ценные бумаги, приобретенные по договорам с обязательством обратной продажи ("обратные репо"), учитываются как средства в других банках или кредиты и авансы клиентам. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа учитывается как проценты и начисляется на протяжении всего срока действия договора "репо" по методу эффективной процентной ставки.

Предоставленные кредиты и авансы, резерв под обесценение кредитного портфеля. Кредиты, предоставленные Банком в виде денежных средств непосредственно заемщику или организатору синдицированного кредита (кроме тех, которые предоставлены с намерением немедленной или скорой продажи и соответственно подлежащие отражению как торговые активы), классифицируются как предоставленные кредиты и авансы.

Предоставленные кредиты и авансы отражаются начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. Первоначально предоставленные кредиты отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных ресурсов. В дальнейшем предоставленные кредиты и авансы учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного кредита, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным кредитам, действовавшим на дату предоставления кредита. Расходы в пользу третьих сторон, как например юридические расходы, понесенные при выдаче кредита, отражаются как часть затрат по сделке.

Кредиты, представленные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных кредитов. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью кредита отражается в отчете о прибылях и убытках как прибыль от предоставления активов по процентным ставкам размещения выше рыночных ставок или как

убыток от предоставления активов по процентным ставкам размещения ниже рыночных ставок. Впоследствии балансовая стоимость этих кредитов корректируется с учетом амортизации дохода/убытка по предоставленному кредиту, а соответствующий доход отражается в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки.

Резерв под обесценение кредитного портфеля формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Банк не сможет получить суммы, причитающиеся к выплате, в соответствии с первоначальными условиями кредитного соглашения. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой и оценочной возмещаемой стоимостью кредита, рассчитанной как текущая стоимость ожидаемых денежных потоков, включая суммы, возмещаемые по гарантиям и обеспечению, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному кредиту.

Резерв под обесценение кредитного портфеля также включает потенциальные убытки по кредитам, которые объективно присутствуют в кредитном портфеле на отчетную дату. Такие убытки оцениваются на основе сведений о понесенных убытках прошлых лет по каждому компоненту кредитного портфеля, кредитных рейтингах, присвоенных заемщикам, а также оценки текущих экономических условий, в которых данные заемщики осуществляют свою деятельность.

Кредиты, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение. Списание осуществляется только после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Восстановление ранее списанных сумм отражается по кредиту строки "Резерв под обесценение кредитного портфеля" в отчете о прибылях и убытках.

Уменьшение ранее созданного резерва под обесценение кредитного портфеля отражается по кредиту строки "Резерв под обесценение кредитного портфеля" в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Прочие обязательства кредитного характера. В ходе текущей деятельности Банк принимает на себя прочие обязательства кредитного характера, включая аккредитивы и гарантии. Банк отражает специальные резервы под прочие обязательства кредитного характера, если велика вероятность понесения убытков по данным обязательствам.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Данная категория ценных бумаг включает инвестиционные ценные бумаги, которые руководство намерено удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в зависимости от требований по поддержанию ликвидности или в результате изменения процентных ставок, обменных курсов или цен на акции. Руководство классифицирует инвестиционные ценные бумаги в соответствующую категорию в момент их приобретения.

Первоначально инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке) и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на основе котировок на покупку. Реализованные и нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках за период, в котором были получены и понесены данные доходы и расходы. Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи. Дивиденды полученные отражаются в составе прочих операционных доходов в отчете о прибылях и убытках.

При наличии стандартных условий расчетов покупка и продажа инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отражается на дату заключения сделки, которая является датой, на которую у Банка возникает обязательство купить или продать данный актив. Все прочие покупки и продажи отражаются как форвардные операции до момента расчетов по сделке.

Ассоциированные компании. Ассоциированные компании – это компании, в которых Банку принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Банк оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Инвестиции в ассоциированные компании отражаются по методу долевого участия. В соответствии с этим методом доля Банка в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в отчете о прибылях и убытках, а его доля в изменении фондов после приобретения относится на фонды. Балансовая стоимость инвестиций корректируется с учетом совокупных изменений доли Банка в ассоциированной компании. Нереализованные доходы по операциям между Банком и его ассоциированными компаниями взаимоисключаются пропорционально доле Банка в ассоциированных компаниях; нереализованные расходы также взаимоисключаются, если только они не вызваны обесценением активов компании. Когда доля расходов Банка, связанных с ассоциированной компанией, равняется или превышает его долю в ассоциированной компании, Банк отражает последующие расходы, только если он принял на себя обязательства или производил платежи от имени данной ассоциированной компании.

Основные средства. Основные средства отражены по стоимости приобретения за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо).

На каждую отчетную дату Банк определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Банк производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи актива и стоимости, получаемой в результате его использования. Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, сторнируется, если имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости активов.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в состав соответствующей категории основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода в эксплуатацию.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и учитываются при расчете суммы прибыли/(убытка). Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

Амортизация. Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение срока полезного использования активов с применением следующих норм амортизации:

Здания: 2,5% в год;

Оборудование: 15–25% в год;

Улучшения арендованного имущества: в течение срока аренды.

Операционная аренда. Когда Банк выступает в роли арендатора, сумма платежей по договорам операционной аренды отражается арендатором в отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

Заемные средства. Заемные средства первоначально учитываются по стоимости приобретения, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливая стоимость полученных денежных средств) за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии заемные средства отражаются по амортизированной стоимости, а разница между суммой полученных средств и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Заемные средства, привлеченные под процентные ставки, отличные от рыночных, оцениваются в момент получения по справедливой стоимости, которая включает в себя будущие процентные платежи и выплаты основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных заимствований. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью заемных средств отражается в отчете о прибылях и убытках как прибыль от привлечения заемных средств по ставкам ниже рыночных или как убыток от привлечения заемных средств по ставкам выше рыночных. Впоследствии балансовая стоимость заемных средств корректируется с учетом амортизации первоначального дохода/расхода по заемным средствам, а соответствующие расходы отражаются как процентные расходы в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки.

Наращенные процентные доходы и наращенные процентные расходы. Нарашенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный купонный доход и наращенный дисконт, включаются в балансовую стоимость соответствующих активов и обязательств.

Эмиссионный доход. Эмиссионный доход представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций.

Добавочный капитал. Добавочный капитал представляет собой средства, полученные от акционеров дополнительно к взносам за акции.

Дивиденды. Дивиденды отражаются в собственных средствах акционеров в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, описываются в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

Налог на прибыль. В финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Расходы по налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках за год включают текущее налогообложение и изменения в отложенном налогообложении. Текущее налогообложение рассчитывается на основе ожидаемой налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих на отчетную дату. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются в той степени, в какой существует ве-

роятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы. Активы и обязательства по отложенному налогообложению 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 фактически установлены на отчетную дату.

Отражение доходов и расходов. Процентные доходы и расходы по всем процентным инструментам отражаются в отчете о прибылях и убытках по методу наращивания с использованием метода эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов и процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Банк оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента (например, возможность досрочного погашения), но не учитывает будущие убытки по кредитам. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки, затраты по сделке, а также все прочие премии или скидки. Если возникает сомнение в погашении выданных кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости.

Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу наращивания в течение периода предоставления услуги. Комиссионные доходы за предоставление кредитов, в отношении которых существует вероятность использования, учитываются как доходы будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражаются как корректировка к эффективной доходности по кредиту. Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретения кредитов, акций и других ценных бумаг или покупка или продажа компаний, отражаются по завершении сделки. Комиссионные доходы по управлению инвестиционным портфелем и прочие управленческие и консультационные услуги отражаются в соответствии с условиями договоров об оказании услуг. Комиссионные доходы по управлению активами инвестиционных фондов отражаются пропорционально объему оказанных услуг в течение периода оказания данной услуги. Этот же принцип применяется в отношении услуг, связанных с управлением имуществом, финансовым планированием, и депозитарных услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени.

Переоценка иностранной валюты. Операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу, действующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в отчет о прибылях и убытках по обменному курсу, действующему на дату операции.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в доллары США по обменному курсу на дату составления баланса. Курсовые разницы, связанные с долговыми ценными бумагами и прочими денежными финансовыми активами, отражаемыми по справедливой стоимости, включаются в доходы и расходы от переоценки иностранной валюты. Курсовые разницы, связанные с неденежными статьями, такими как долевыми ценными бумагами, отнесенные в торговый портфель или имеющиеся в наличии для продажи, отражаются как часть доходов или расходов от переоценки по справедливой стоимости.

На 31 декабря 2004 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 27,7487 рубля за 1 доллар США (2003 г.: 29,4545 рубля за 1 доллар США).

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включающие валютообменные контракты и другие производные финансовые инструменты, первоначально отражаются в бухгалтерском балансе по стоимости приобретения (включая затраты по сделке), а впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость рассчитывается на основе котируемых рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств, моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной.

Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой или как доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами в зависимости от типа сделки.

Банк не применяет хеджинговый учет.

Взаимозачет. Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и в балансе отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Активы, находящиеся на хранении. Активы и обязательства, удерживаемые Банком от своего имени, но по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в бухгалтерском балансе. Комиссии, получаемые по таким операциям, отражаются по строке "Комиссии полученные" в отчете о прибылях и убытках.

Резервы. Резервы отражаются при возникновении у Банка обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Банку потребуется отток экономических ресурсов и сумма обязательств может быть надежно оценена.

Расходы на содержание персонала и отчисления в фонды. Банк производит взносы в пенсионный фонд и фонды социального страхования в отношении своих сотрудников. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала. Бонусы персоналу Банка учитываются в момент принятия Материнским Банком решения об их выплате.

5 Денежные средства и их эквиваленты

	2004	2003
Наличные средства	106 440	47 304
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	159 183	54 942
Корреспондентские счета и депозиты "овернайт" в банках		
– Российской Федерации	47 832	8 908
– других стран	38 494	411 351
Итого денежных средств и их эквивалентов	351 949	522 505

Географический анализ, анализ денежных средств и их эквивалентов по структуре валют, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

6 Торговые ценные бумаги

	2004	2003
Корпоративные облигации	60 615	37 804
Еврооблигации Российской Федерации	28 239	–
Муниципальные облигации	26 587	31 832
Облигации ЦБ РФ	17 592	–
Прочее	11 655	5 089
Итого торговых ценных бумаг	144 688	74 725

Корпоративные облигации представляют собой процентные ценные бумаги с номиналом в российских рублях, выпущенные крупными российскими компаниями и свободно обращающиеся на российском рынке. Эти облигации имеют сроки погашения с 2005 года по 2010 год, купонный доход приблизительно 5%–15% в 2004 году и доходность к погашению от 7% до 16% по состоянию на 31 декабря 2004 года в зависимости от выпуска.

Еврооблигации Российской Федерации представляют собой ценные бумаги с номиналом в долларах США, выпущенные Министерством финансов Российской Федерации и свободно обращающиеся на международном рынке. Эти облигации имеют сроки погашения с 2007 года по 2030 год, купонный доход приблизительно 5%–12% в 2004 году и доходность к погашению от 5% до 13% по состоянию на 31 декабря 2004 года в зависимости от выпуска.

Муниципальные облигации представляют собой процентные ценные бумаги с номиналом в российских рублях, выпущенные Московским правительством и свободно обращающиеся на российском рынке. Эти облигации имеют срок погашения с 2006 года по 2008 год, купонный доход приблизительно 10% в 2004 году и доходность к погашению 10% по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Географический анализ, анализ торговых ценных бумаг по структуре валют, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 20.

7 Средства в других банках

	2004	2003
Срочные размещения в банках	131 915	157 685
Договора "обратного репо" с другими банками	28 293	–
Итого средств в других банках	160 208	157 685

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость средств в других банках составила 160 208 тысяч долларов США (2003 г.: 157 685 тысяч долларов США). См. Примечание 22.

Географический анализ, анализ средств в других банках по структуре валют и по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

8 Кредиты и авансы клиентам

	2004	2003
Текущие кредиты	2 145 990	1 149 627
Просроченные кредиты	857	1 230
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(26 444)	(20 561)
Итого кредитов и авансов клиентам	2 120 403	1 130 296

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2004	2003
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	20 561	11 508
Отчисления в резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	6 983	9 053
Остатки, списанные в течение года как безнадежные	(1 100)	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	26 444	20 561

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

	2004		2003	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	374 245	17	142 307	12
Тяжелая промышленность	303 924	14	187 152	16
Транспорт, хранение и связь	227 488	11	58 275	5
Химическая промышленность	220 797	10	160 369	14
Торговля	215 398	10	120 619	10
Легкая промышленность	202 432	10	122 239	11
Добывающая промышленность	179 359	8	121 882	11
Недвижимость	166 154	8	69 803	6
Финансовые услуги	78 274	4	92 737	8
Прочее	178 776	8	75 474	7
Итого кредитов и авансов клиентам	2 146 847	100	1 150 857	100

По состоянию на 31 декабря 2004 года у Банка было 9 заемщиков с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов, превышающей 40 000 тысяч долларов США. Совокупная сумма этих кредитов составила 441 976 тысяч долларов США, или 21% кредитного портфеля Банка.

На 31 декабря 2004 года кредиты и авансы клиентам в сумме 216 820 тысяч долларов США (2003 г.: 95 442 тысячи долларов США) были гарантированы Материнским Банком.

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 2 120 403 тысячи долларов США (2003 г.: 1 130 296 тысяч долларов США). См. Примечание 22.

Географический анализ, анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют и по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

9 Прочие активы

	Прим.	2004	2003
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		25 556	5 181
Инвестиции в ассоциированную компанию		6 587	1 582
Предоплата по операционным расходам		3 839	3 820
Отложенный налоговый актив	19	2 259	–
Прочее		6 894	646
Итого прочих активов		45 135	11 229

10 Основные средства

	Прим.	Здания	Улучшение арендованного имущества	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года		12 151	3 998	6 012	1 382	23 543
Первоначальная стоимость						
Остаток на начало года		13 351	4 933	10 141	1 382	29 807
Поступления		2 948	3 081	7 962	4 112	18 103
Выбытия		–	–	(72)	–	(72)
Остаток на конец года		16 299	8 014	18 031	5 494	47 838
Накопленная амортизация						
Остаток на начало года		1 200	935	4 129	–	6 264
Амортизация	18	368	702	1 783	–	2 853
Выбытия		–	–	(54)	–	(54)
Остаток на конец года		1 568	1 637	5 858	–	9 063
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 года		14 731	6 377	12 173	5 494	38 775

11 Средства других банков

	2004	2003
Срочные размещения других банков	618 763	756 314
Корреспондентские счета и размещения "овернайт" других банков	7 731	72 887
Итого средств других банков	626 494	829 201

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость средств других банков составила 626 494 тысячи долларов США (2003 г.: 829 201 тысячу долларов США). См. Примечание 22.

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют и по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

12 Средства клиентов

	2004	2003
Юридические лица		
– Текущие/расчетные счета	571 481	391 638
– Срочные вклады	354 359	90 322
Физические лица		
– Текущие счета/счета до востребования	462 101	267 434
– Срочные вклады	305 658	201 584
Итого средств клиентов	1 693 599	950 978

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	2004		2003	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	767 759	45	469 018	49
Производство	518 387	31	183 883	19
Финансовые услуги	156 663	9	115 127	12
Недвижимость и аренда	62 575	4	44 341	5
Транспорт и связь	55 700	3	52 382	6
Торговля	54 901	3	32 322	3
Добывающая промышленность	10 495	1	15 637	2
Прочее	67 119	4	38 268	4
Итого средств клиентов	1 693 599	100	950 978	100

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составила 1 693 599 тысяч долларов США (2003 г.: 950 978 тысяч долларов США). См. Примечание 22.

Географический анализ, анализ средств клиентов по структуре валют и по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

13 Прочие заемные средства

	2004	2003
Синдицированный кредит	180 208	–
Кредиты от Международной финансовой корпорации	84 867	39 511
Субординированные кредиты от Материнского Банка	70 131	20 042
Субординированный кредит от Европейского банка реконструкции и развития	20 223	20 223
Итого прочих заемных средств	355 429	79 776

На 31 декабря 2004 года задолженность по основной сумме синдицированного кредита, полученного от консорциума крупных международных банков, составила 180 000 тысяч долларов США, срок погашения кредита наступает 20 сентября 2006 года, проценты выплачиваются два раза в год по ставке ЛИБОР плюс 1,35% годовых до 20 сентября 2005 года и по ставке ЛИБОР плюс 2,35% годовых до 20 сентября 2006 года.

На 31 декабря 2004 года кредиты от Международной финансовой корпорации включали три транша. Первые два транша, основная сумма каждого из которых составляет 37 778 тысяч долларов США, имеют срок погашения 15 декабря 2012 года; проценты по данным траншам выплачиваются два раза в год по ставке ЛИБОР плюс 2,5% годовых. Третий транш, основная сумма которого составляет 10 000 тысяч долларов США, имеет срок погашения 15 июля 2014 года; проценты по данному траншу выплачиваются два раза в год по ставке ЛИБОР плюс 2,5% годовых.

На 31 декабря 2004 года субординированные кредиты от Материнского Банка включали два транша. Транш, основная сумма которого составляет 50 000 тысяч долларов США, имеет срок погашения 15 декабря 2011 года; проценты по данному траншу выплачиваются два раза в год по ставке ЛИБОР плюс 2,75% годовых. Другой транш, основная сумма которого составляет 20 000 тысяч долларов США, имеет срок погашения 15 июня 2010 года; проценты по данному траншу выплачиваются два раза в год по ставке ЛИБОР плюс 3,5% годовых.

На 31 декабря 2004 года основная сумма субординированного кредита от Европейского банка реконструкции и развития составила 20 000 тысяч долларов США; срок погашения кредита наступает 18 декабря 2007 года, проценты выплачиваются два раза в год по ставке ЛИБОР плюс 2,5% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств составила 355 429 тысяч долларов США (2003 г.: 79 776 тысяч рублей). См. Примечание 22.

Географический анализ, анализ прочих заемных средств по структуре валют и по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 20. Информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 23.

14 Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2004 года объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал включает:

	2004			2003		
	Количество акций	Номинал, тыс. руб.	Сумма, тыс. долл. США	Количество акций	Номинал, тыс. руб.	Сумма, тыс. долл. США
Обыкновенные акции	1 927	1 934 708	196 857	1 000	1 004 000	165 000
Итого уставного капитала	1 927	1 934 708	196 857	1 000	1 004 000	165 000

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 004 тысячи рублей за акцию. Каждая акция представляет право одного голоса.

В 2004 году Банк выпустил 927 акций для Raiffeisen International Bank-Holding AG за 32 225 тысяч долларов США. Эмиссионный доход по данной эмиссии составил 368 тысяч долларов США.

В 2004 году дивиденды не объявлялись. Дивиденды на общую сумму 3 640 тысяч долларов США (3,64 тысячи долларов США на акцию) были объявлены и выплачены в течение 2003 года.

15 Нераспределенная прибыль и прочие фонды

В соответствии с российским законодательством о банках и банковской деятельности Банк распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Фонды Банка по российским правилам бухгалтерского учета составили на 31 декабря 2004 года 5 045 806 тысяч рублей (не проверено аудитором) (2003 г.: 3 213 992 тысячи рублей).

16 Процентные доходы и расходы

	2004	2003
Процентные доходы		
Кредиты и авансы клиентам	114 177	68 127
Средства в других банках	11 530	7 955
Ценные бумаги	8 559	12 130
Итого процентных доходов	134 266	88 212
Процентные расходы		
Срочные размещения других банков	22 497	19 050
Срочные вклады физических лиц	6 294	4 237
Срочные депозиты юридических лиц	5 899	2 582
Текущие/расчетные счета	5 403	3 402
Прочие заемные средства	6 657	1 273
Итого процентных расходов	46 750	30 544
Чистые процентные доходы	87 516	57 668

17 Комиссионные доходы и расходы

	Прим.	2004	2003
Комиссионные доходы			
Комиссии по операциям с пластиковыми картами		8 076	4 839
Комиссии по расчетным операциям		5 336	2 814
Комиссионный доход по валютным операциям		5 301	5 534
Комиссии по экспортным операциям		4 879	3 660
Комиссии по документарным операциям и гарантиям		4 732	4 127
Комиссии по кассовым операциям		2 811	1 670
Комиссии по операциям с ценными бумагами		2 781	2 742
Прочее		2 530	1 594
Итого комиссионных доходов		36 446	26 980
Комиссионные расходы			
Комиссии по кредитной линии	20	7 460	6 000
Комиссии по документарным операциям		4 362	3 381
Комиссии по расчетным операциям		4 545	1 428
Комиссии по операциям с ценными бумагами		1 179	1 270
Прочее		1 170	1 655
Итого комиссионных расходов		18 716	13 734
Чистый комиссионный доход		17 730	13 246

18 Операционные расходы

	Прим.	2004	2003
Расходы на содержание персонала		29 540	16 885
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам		8 030	3 131
Резерв по обязательствам кредитного характера	21	3 424	-
Амортизация основных средств	10	2 853	1 970
Реклама и маркетинг		2 845	1 296
Профессиональные услуги		1 009	651
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль		872	2 411
Прочее		9 135	6 211
Итого операционных расходов		57 708	32 555

19 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2004	2003
Текущие расходы по налогу на прибыль	19 007	14 508
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	(2 745)	(1 685)
Расходы по налогу на прибыль за год	16 262	12 823

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Банка, составляет 24% (2003 г.: 24%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению.

	2004	2003
Прибыль до налогообложения	82 111	62 032
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке (2004 г.: 24%; 2003 г.: 24%)	19 707	14 888
Поправки на необлагаемые доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
– Часть переоценки иностранной валюты, относящаяся к невременным разницам	(2 367)	(1 993)
– Влияние расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу	(908)	1 396
– Прочее	(170)	(1 468)
Расходы по налогу на прибыль за год	16 262	12 823

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств, определенной в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 24% (2003 г.: 24%), за исключением дохода по государственным ценным бумагам, облагаемого налогом по ставке 15% (2003 г.: 15%).

	2002	Изменение	2003	Изменение	2004
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу					
Резервы под обесценение	(2 484)	2 252	(232)	1 053	821
Нарощенные доходы и расходы	–	1 119	1 119	1 730	2 849
Налоговые убытки, перенесенные на будущий период	1 470	(1 470)	–	–	–
Общая сумма отложенного налогового актива	(1 014)	1 901	887	2 783	3 670
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу					
Основные средства	(1 073)	(17)	(1 090)	6	(1 084)
Переоценка торговых ценных бумаг	(84)	(199)	(283)	(44)	(327)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(1 157)	(216)	(1 373)	(38)	(1 411)
Итого чистых отложенных налоговых (обязательств)/активов	(2 171)	1 685	(486)	2 745	2 259

20 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Банка осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск. Банк принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность перед Банком в установленный срок. Банк контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков. Банк осуществляет регулярный мониторинг таких рисков; лимиты пересматриваются, как минимум, ежегодно. Лимиты кредитного риска по продуктам и заемщикам утверждаются Советом директоров.

Риск на одного заемщика, включая банки и брокерские компании, дополнительно ограничивается лимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, а также внутридневными лимитами риска поставок в отношении торговых инструментов, таких, как форвардные валютнообменные контракты. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется на ежедневной основе.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также через изменение кредитных лимитов в случае необходимости. Управление кредитным риском также осуществляется путем получения залога и поручительств компаний и физических лиц.

Максимальный уровень кредитного риска Банка, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в бухгалтерском балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного влияния на снижение потенциального кредитного риска.

Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определен как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Банк применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и процедур мониторинга.

Рыночный риск. Банк принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Комитет по управлению активами и пассивами и Наблюдательный совет устанавливают value-at-risk позицию и stop-loss лимит для каждого торгового продукта и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Риск возникновения возможных убытков, превышающих установленные лимиты, в случае чрезвычайных изменений на рынке снижается ежегодными процедурами стресс-тестирования, осуществляемыми Управлением финансовыми рисками Банка и утверждаемыми Комитетом по управлению активами и пассивами.

Географический риск. Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года:

	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Другие страны</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	313 455	38 159	335	351 949
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	84 781	–	–	84 781
Торговые ценные бумаги	144 688	–	–	144 688
Средства в других банках	132 132	28 076	–	160 208
Кредиты и авансы клиентам	2 046 029	2 643	71 731	2 120 403
Прочие активы	45 135	–	–	45 135
Основные средства	38 775	–	–	38 775
Итого активов	2 804 995	68 878	72 066	2 945 939
Обязательства				
Средства других банков	140 502	485 137	855	626 494
Средства клиентов	1 589 782	13 742	90 075	1 693 599
Прочие заемные средства	–	355 429	–	355 429
Прочие обязательства	15 270	–	–	15 270
Итого обязательств	1 745 554	854 308	90 930	2 690 792
Чистая балансовая позиция	1 059 441	(785 430)	(18 864)	255 147
Обязательства кредитного характера	(203 423)	(160)	(2 548)	(206 131)

Активы, обязательства и обязательства кредитного характера обычно классифицировались в соответствии со страной нахождения контрагента. Остатки по операциям с российскими контрагентами, фактически относящиеся к операциям с офшорными компаниями этих российских контрагентов, отнесены в графу "Россия". Наличные средства, драгоценные металлы и основные средства классифицировались в соответствии со страной их физического нахождения.

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Банка по состоянию на 31 декабря 2003 года:

	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Другие страны</i>	<i>Итого</i>
Чистая балансовая позиция	551 048	(321 502)	(72 473)	157 073
Обязательства кредитного характера	(170 954)	(5 896)	(123)	(176 973)

Валютный риск. Банк принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний курсов различных валют на его финансовое положение и потоки денежных средств. В таблице ниже представлен анализ валютного риска Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года. Активы и обязательства Банка отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют. Валютный риск по внебалансовым позициям представляет собой разницу между условной суммой в валютах производных финансовых инструментов и их справедливой стоимостью. Ва-

лутные производные финансовые инструменты обычно используются для минимизации риска Банка в случае изменения обменных курсов. По состоянию на 31 декабря 2004 года позиция Банка по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	244 965	71 821	27 467	7 696	351 949
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	84 781	–	–	–	84 781
Торговые ценные бумаги	105 822	32 763	6 103	–	144 688
Средства в других банках	118 889	41 319	–	–	160 208
Кредиты и авансы клиентам	203 424	1 855 076	61 271	632	2 120 403
Прочие активы	43 184	1 764	187	–	45 135
Основные средства	38 775	–	–	–	38 775
Итого активов	839 840	2 002 743	95 028	8 328	2 945 939
Обязательства					
Средства других банков	37 534	572 821	14 598	1 541	626 494
Средства клиентов	576 913	881 946	229 327	5 413	1 693 599
Прочие заемные средства	–	355 429	–	–	355 429
Прочие обязательства	12 234	2 737	299	–	15 270
Итого обязательств	626 681	1 812 933	244 224	6 954	2 690 792
Чистая балансовая позиция	213 159	189 810	(149 196)	1 374	255 147
Обязательства кредитного характера	(13 717)	(96 397)	(96 017)	–	(206 131)
Чистая внебалансовая условная позиция	66 102	(216 552)	152 746	(1 993)	303

По состоянию на 31 декабря 2003 года позиция Банка по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Чистая балансовая позиция	75 803	177 461	(97 741)	1 550	157 073
Обязательства кредитного характера	(5 043)	(117 591)	(54 165)	(174)	(176 973)
Чистая внебалансовая условная позиция	115 250	(211 419)	97 766	(1 873)	(276)

Банк предоставлял кредиты и авансы в иностранной валюте. В зависимости от денежных потоков, получаемых заемщиком, рост курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю может оказывать негативное воздействие на способность заемщиков осуществить погашение кредитов, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения убытков по кредитам.

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активным операциям со сроками погашения по обязательствам. Банк подвержен риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для погашения депозитов “овернайт”, расчетных счетов и срочных депозитов, для выдачи кредитов и выплат по гарантиям и другим требованиям по производным финансовым инструментам. Банк не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей

точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Казначейство и Управление финансовыми рисками.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2004 года по договорным срокам, оставшимся до востребования и погашения, за исключением случаев, когда существуют данные, свидетельствующие о том, что произошло обесценение каких-либо активов и расчеты по ним будут произведены после даты, установленной соответствующими договорами, при этом в подобных случаях используется ожидаемая дата проведения расчетов. Некоторые активные операции, однако, могут носить более долгосрочный характер, например, вследствие частых пролонгаций краткосрочные кредиты могут иметь более длительный срок.

Ниже представлена позиция Банка по ликвидности на 31 декабря 2004 года.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопределенным сроком	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	351 949	–	–	–	–	351 949
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	84 781	–	–	–	–	84 781
Торговые ценные бумаги	144 688	–	–	–	–	144 688
Средства в других банках	112 386	21 835	25 987	–	–	160 208
Кредиты и авансы клиентам	114 971	611 116	399 103	995 213	–	2 120 403
Прочие активы	7 683	479	–	25 076	11 897	45 135
Основные средства	–	–	–	–	38 775	38 775
Итого активов	816 458	633 430	425 090	1 020 289	50 672	2 945 939
Обязательства						
Средства других банков	185 242	68 066	28 808	344 378	–	626 494
Средства клиентов	1 258 516	327 425	80 469	27 189	–	1 693 599
Прочие заемные средства	–	–	–	355 429	–	355 429
Прочие обязательства	13 349	64	757	1 100	–	15 270
Итого обязательств	1 457 107	395 555	110 034	728 096	–	2 690 792
Чистый разрыв ликвидности	(640 649)	237 875	315 056	292 193	50 672	255 147
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2004 года	(640 649)	(402 774)	(87 718)	204 475	255 147	
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2003 года	(106 489)	(15 923)	82 202	134 016	157 073	

Все торговые ценные бумаги классифицированы как “До востребования и менее 1 месяца”, так как данный портфель носит торговый характер и, по мнению руководства, такой подход лучше отражает его позицию по ликвидности.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ классифицированы как “До востребования и менее 1 месяца”, так как большая часть обязательств, к которым относятся эти остатки, также включена в эту категорию.

Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для руководства Банка. В банках, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Банка и его рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

Руководство считает, что, несмотря на существенную долю остатков до востребования, диверсификация таких остатков по количеству и типу депозиторов, а также опыт, накопленный Банком за предыдущие периоды, указывают на то, что данные остатки формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Банка. Однако в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации физические лица имеют право снимать средства со счетов до наступления срока погашения.

Требования по ликвидности в отношении обязательств кредитного характера значительно ниже, чем сумма соответствующих обязательств, так как Банк обычно не ожидает, что средства по данным сделкам будут востребованы третьими сторонами. Общая сумма договорных обязательств кредитного характера не обязательно представляет собой сумму денежных средств, выплата которых потребуется в будущем, поскольку многие из этих обязательств могут оказаться невостребованными или прекращенными до окончания срока действия соответствующего договора.

В соответствии с Соглашением о кредитной линии от 1 января 2004 года Материнский Банк принял обязательство оказать финансовую поддержку Банку в случае существенного изменения рыночных условий в Российской Федерации посредством предоставления возобновляемой кредитной линии в сумме до 400 миллионов евро. Под существенным изменением рыночных условий подразумевается такая ситуация, когда Банк не сможет привлекать заемные денежные средства на валютном рынке Российской Федерации по ставке меньшей, чем EURIBOR плюс 5%. Данное обязательство действовало до 31 декабря 2004 года. В 2004 году в рамках данного соглашения Банк выплатил Материнскому Банку комиссионные в размере 1,5% от суммы кредитной линии, или 7 460 тысяч долларов США (2003 г.: 6 000 тысяч долларов США), которые были отражены в составе комиссионных расходов. Аналогичные соглашения существовали и в предыдущие годы. Информация о Соглашении о кредитной линии от 15 февраля 2005 года представлена в Примечании 24.

Риск процентной ставки. Банк принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на его финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или приводить к возникновению убытков.

Банк подвержен процентному риску, в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению кредитов по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные процентные ставки. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

Совет директоров устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на ежедневной основе. Банк обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам. В случаях, когда это не представляется возможным, Банк использует доступные инструменты хеджирования (процентные свопы и валютные форварда) с Материнским Банком в целях снижения риска расхождения процентных ставок.

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Банка. Активы и обязательства Банка отражены в таблице по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или срокам погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Непроцент- ные	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	351 949	–	–	–	–	351 949
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	84 781	–	–	–	–	84 781
Торговые ценные бумаги	144 688	–	–	–	–	144 688
Средства в других банках	124 386	15 335	20 487	–	–	160 208
Кредиты и авансы клиентам	1 431 786	325 527	95 275	267 815	–	2 120 403
Прочие активы	7 683	479	–	25 076	11 897	45 135
Основные средства	–	–	–	–	38 775	38 775
Итого активов	2 145 273	341 341	115 762	292 891	50 672	2 945 939
Обязательства						
Средства других банков	185 242	68 066	28 808	344 378	–	626 494
Средства клиентов	1 258 516	327 425	80 469	27 189	–	1 693 599
Прочие заемные средства	–	355 429	–	–	–	355 429
Прочие обязательства	13 349	64	757	1 100	–	15 270
Итого обязательств	1 457 107	750 984	110 034	372 667	–	2 690 792
Чистый разрыв	688 166	(409 643)	5 728	(79 776)	50 672	255 147
Совокупный разрыв на 31 декабря 2004 года	688 166	278 523	284 251	204 475	255 147	
Совокупный разрыв на 31 декабря 2003 года	605 097	618 202	556 038	134 016	157 073	

В таблице ниже приведен анализ эффективных средних процентных ставок в разрезе основных валют для денежных финансовых инструментов. Анализ подготовлен на основе средневзвешенных процентных ставок, применимых к различным финансовым инструментам, с использованием процентных ставок на конец года.

	2004				2003			
	Доллары США	Рубли	Евро	Прочие валюты	Доллары США	Рубли	Евро валюты	Прочие
Активы								
Корреспондентские счета и размещения "овернайт" в других банках	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	–	0,0%	–	–	–	0,0%	–	–
Долговые торговые ценные бумаги	6,2%	7,4%	8,8%	–	–	9,1%	–	–
Средства в других банках	3,0%	6,7%	–	–	1,2%	1,9%	0,0%	–
Кредиты и авансы клиентам	7,3%	9,0%	7,1%	4,7%	6,6%	12,5%	6,6%	4,6%
Обязательства								
Средства других банков	4,5%	2,6%	2,4%	4,8%	3,5%	0,7%	3,6%	5,0%
Средства клиентов – текущие и расчетные счета	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
– срочные депозиты	2,6%	2,9%	2,2%	4%	2,3%	2,2%	2,7%	0,5%
Прочие заемные средства	4,2%	–	–	–	4,1%	–	–	–

Знак "–" в таблице выше означает, что Банк не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

21 Условные обязательства и производные финансовые инструменты

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности Банка в судебные органы поступают иски в отношении Банка. Исходя из собственной оценки, а также оценок внутренних профессиональных консультантов, руководство Банка считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Банка, и соответственно не сформировало резерв по данным разбирательствам в финансовой отчетности.

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Интерпретация руководством такого законодательства в применении к операциям и деятельности Банка может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Недавние события в Российской Федерации свидетельствуют о том, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и определении размера налогов. Три предшествующих календарных года остаются открытыми для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям, в случае если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают операции со связанными сторонами и операции с несвязанными сторонами, если разница между анало-

гичными рыночными операциями с двумя различными контрагентами превышает 20%. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует.

Руководство Банка считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является консервативной и правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Банка будут подтверждены. Соответственно, на 31 декабря 2004 года руководство не сформировало резерв по потенциальным налоговым обязательствам (2003 г.: резерв не был сформирован).

Обязательства капитального характера. На 31 декабря 2004 года Банк не имел обязательств капитального характера (2003 г.: 1 253 тысячи долларов США).

Обязательства по операционной аренде. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде помещений, не подлежащей отмене, в случаях, когда Банк выступает в качестве арендатора:

	2004	2003
Менее 1 года	631	204
От 1 до 5 лет	1 757	654
Более 5 лет	340	289
Итого обязательств по операционной аренде	2 728	1 147

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение предоставления средств клиентам по мере необходимости. Гарантии, представляющие собой безотзывные обязательства Банка осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, как и кредиты. Документарные аккредитивы, являющиеся письменными обязательствами Банка от имени клиентов произвести выплаты в пределах оговоренной суммы при выполнении определенных условий, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, соответственно, обладают меньшим уровнем риска, чем прямое кредитование.

Обязательства кредитного характера Банка составляют:

	2004	2003
Гарантии выданные	141 821	167 659
Импортные аккредитивы	63 594	8 247
Экспортные аккредитивы	4 140	1 067
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	(3 424)	–
Итого обязательств кредитного характера	206 131	176 973

Производные финансовые инструменты. Валютные и прочие производные финансовые инструменты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на основе стандартизированных контрактов.

Контрактные суммы некоторых финансовых инструментов предоставляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в бухгалтерском балансе, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денеж-

ных средств или текущую справедливую стоимость инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Банк. Производные финансовые инструменты имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или условная сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость могут существенно изменяться с течением времени.

Следующая таблица представляет собой анализ контрактных или согласованных сумм и справедливой стоимости производных финансовых инструментов. В данной таблице отражена общая позиция до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по видам финансовых инструментов, включающая контракты с датой валютирования после 31 декабря 2004 года.

	Российские контрагенты			Иностранные контрагенты		
	Контрактная или согласованная сумма	Положительная справедливая стоимость	Отрицательная справедливая стоимость	Контрактная или согласованная сумма	Положительная справедливая стоимость	Отрицательная справедливая стоимость
Форвардные контракты (поставочные)						
<i>Иностранная валюта</i>						
– продажа иностранной валюты	306 637	742	(34)	207 119	16	–
– покупка иностранной валюты	305 000	19	(361)	133 516	2	(1 014)
<i>Ценные бумаги</i>						
– продажа ценных бумаг	148	–	–	–	–	–
– покупка ценных бумаг	147	1	–	–	–	–
Свопы						
<i>Иностранная валюта</i>						
– продажа иностранной валюты	121 000	39	(41)	185 780	–	–
– покупка иностранной валюты	129 000	47	(100)	185 975	488	(16)
Процентные свопы	–	–	–	229 096	810	(78)
Фьючерсы						
– продажа ценных бумаг	–	–	–	47 408	21	(237)
– покупка ценных бумаг	–	–	–	290	–	(1)
Итого	861 932	848	(536)	989 184	1 337	(1 346)

В целях данного анализа иностранная валюта – это любая валюта, отличная от российского рубля, валюты Российской Федерации, страны, где Банк зарегистрирован.

Активы, находящиеся на хранении. Данные активы не отражаются на балансе Банка, так как они не являются активами Банка. Номинальная стоимость, указанная ниже, обычно отличается от справедливой стоимости соответствующих ценных бумаг. Активы на хранении включают следующие категории:

	2004 <i>Номинальная стоимость</i>	2003 <i>Номинальная стоимость</i>
<i>Еврооблигации Российской Федерации, находящиеся на хранении в Национальном депозитарном центре</i>	82 936	2 870
<i>Акции компаний, находящиеся на хранении в Национальном депозитарном центре</i>	38 402	196
<i>Акции компаний, находящиеся на хранении в ДАРОСС</i>	29 031	–
<i>Корпоративные облигации, находящиеся на счете в Национальном депозитарном центре</i>	25 031	15 464
<i>Акции компаний, находящиеся на ответственном хранении в других учреждениях</i>	10 937	1 715
<i>Акции компаний, находящиеся на хранении в Расчетном депозитарном центре</i>	9 266	23 389
<i>Прочее</i>	5 491	11 134

Заложенные активы и активы с ограничением по использованию. На 31 декабря 2004 и 2003 гг. Банк не имел активов, используемых в качестве обеспечения.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ на сумму 84 781 тысяча долларов США (2003 г.: 103 179 тысяч долларов США) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ, и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Банка.

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между двумя заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котированная на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансового инструмента определялась Банком исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты, торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости.

Предоставленные кредиты, отражаемые по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Справедливая стоимость размещения средств с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость размещений средств с фиксированной процентной ставкой основывается на методе использования дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. См. Примечания 7 и 8 в отношении оценочной справедливой стоимости средств в других банках и кредитов и авансов клиентам.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов, имеющих рыночную цену, основана на рыночных котировках. Оценочная справедливая стоимость инструментов с неопределенным сроком погашения представляет собой сумму к выплате по требованию. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой, не имеющих рыночной цены, основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. См. Примечания 11, 12 и 13 в отношении оценочной справедливой стоимости средств других банков, средств клиентов и прочих заемных средств соответственно.

Производные финансовые инструменты. Все производные инструменты учитываются как активы по справедливой стоимости, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов представлена в Примечании 21.

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах". При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

23 Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Банк проводит операции со своими акционерами, компаниями, значительная доля в капитале которых принадлежит крупным акционерам Банка, руководителями и другими связанными сторонами. Остатки и операции, представленные в таблице ниже, относятся, главным образом, к Материнскому Банку. Эти операции включали осуществление расчетов, предоставление кредитов, привлечение депозитов, предоставление гарантий, финансирование торговых операций и операции с иностранной валютой. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. Ниже указаны остатки на конец года и доходы и расходы за год по операциям, осуществленным со связанными сторонами:

	2004	2003
Материнский Банк и его дочерние компании		
Корреспондентские счета и размещения "овернайт" в других банках на конец года	11 521	385 681
Средства в других банках на конец года	3 937	44 705
Кредиты и авансы на конец года (договорная процентная ставка: 2004 г.: 5%–8%; 2003 г.: 3,5%)	28 143	20 265
Процентный доход за год	1 600	2 677
Средства клиентов на конец года	1 157	269
Средства других банков		
Корреспондентские счета и размещения "овернайт" других банков на конец года	447	456
Срочные размещения других банков на конец года (договорная процентная ставка: 2004 г.: 2,0%–8,0%; 2003 г.: 1,3%–7,5%)	386 696	524 230
Прочие заемные средства на конец года (договорная процентная ставка: 2004 г.: 5,9%–6,2%; 2003 г.: 4,6%)	70 131	20 042
Процентные расходы за год	(20 237)	(14 575)
Комиссионные расходы за год	(11 944)	(8 970)
Прибыль от операций с иностранной валютой за год	7 584	10 852
Невыбранная кредитная линия на конец года (Примечание 20)	545 040	20 000
Гарантии, полученные Банком на конец года	404 784	150 241
Импортные аккредитивы на конец года	–	4 202
Процентные свопы на конец года	229 096	33 134
Форвардные контракты на конец года		
– продажа иностранной валюты	204 395	–
– покупка иностранной валюты	130 791	–
Свопы на конец года		
– продажа иностранной валюты	185 780	–
– покупка иностранной валюты	185 975	–
Фьючерсы на конец года		
– продажа ценных бумаг	47 408	–
– покупка ценных бумаг	290	–

В 2004 году сумма вознаграждения высшего руководства, включая пенсионные и единовременные выплаты, составила 2 257 тысяч долларов США.

24 События после отчетной даты

2 февраля 2005 года Банк стал участником государственной программы страхования вкладов. См. Примечание 1.

В соответствии с Соглашением о кредитной линии от 15 февраля 2005 года Материнский Банк принял обязательство оказывать финансовую поддержку Банку посредством предоставления возобновляемой кредитной линии в сумме до 200 миллионов евро. Данное обязательство действительно до 15 января 2006 года и может быть пролонгировано еще на 12 месяцев.

В марте 2005 года Банк получил 199 982 тысячи долларов США от Raiffeisen International Bank-Holding AG в качестве предоплаты за дополнительные 5 378 акций Банка общей номинальной стоимостью 5 399 512 тысяч рублей, которые будут выпущены после завершения необходимых юридических процедур.