

## ЗАО АКБ “Русь-Банк”

**Выпуск неконвертируемых купонных документарных облигаций на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением на сумму 1 400 000 000 (один миллиард четыреста миллионов) рублей со сроком погашения в 1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения**

Акционерный коммерческий банк “Русский межрегиональный банк развития” (закрытое акционерное общество), учрежденный в соответствии с законодательством Российской Федерации (далее – ЗАО АКБ “Русь-Банк”, “Эмитент”), осуществляет размещение процентных неконвертируемых купонных документарных облигаций на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением номинальной стоимостью 1000 (одна тысяча) рублей каждая в количестве 1 400 000 (один миллион четыреста тысяч) штук с шестью купонными периодами и сроком погашения в 1092-й (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения, на сумму номинальной стоимости выпуска облигаций, составляющей 1 400 000 000 (один миллиард четыреста миллионов) рублей, и совокупного купонного дохода по облигациям, (далее – “Облигации”) в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, зарегистрированными решением Центрального Банка Российской Федерации (далее – “ЦБ”) от 23 декабря 2005 г. (далее – “Решение о выпуске ценных бумаг” и “Проспект ценных бумаг”, соответственно) с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 401030738. Процентная ставка по первому купону устанавливается на конкурсе по определению процентной ставки по первому купону (далее – “Конкурс”) в процентах годовых в дату начала размещения Облигаций на торгах, проводимых Закрытым акционерным обществом “Фондовая Биржа “ММВБ” (далее – “Биржа”, “ФБ ММВБ”). Конкурс проводится в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, а также согласно регламенту и правилам Биржи, действующими на дату размещения Облигаций. Ставка первого купона фиксируется на срок до первой оферты или на весь срок обращения в зависимости от принятия решения о проведении досрочного выкупа Облигаций, о котором Эмитент сообщит в день раскрытия информации о дате размещения Облигаций. Доход, полученный Эмитентом в результате размещения Облигаций, будет использован им для финансирования проектов кредитования Банка (см. раздел “Цели эмиссии облигаций”). Выпуск всех Облигаций оформляется одним сертификатом (далее – Сертификат), подлежащим обязательному централизованному хранению в НДЦ (далее – также “Депозитарий”). Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи сертификатов на руки. Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ, выполняющим функции Депозитария, и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно – “Депозитарии”). Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями – депонентами НДЦ держателям Облигаций.

**Ц Е Н А   Р А З М Е Щ Е Н И Я**  
**100 (сто) процентов от номинала**

**ЗАО ИК “Тройка Диалог”**

**Информационный меморандум**

## Ограничение ответственности

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДСТАВЛЕННАЯ В МЕМОРАНДУМЕ, КРАТКО ОПИСЫВАЕТ ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ И СТРУКТУРУ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ ("ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА"). ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ПОЛНОСТЬЮ СОДЕРЖАТСЯ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, КОТОРЫЙ ЗАРЕГИСТРИРОВАН ФЕДЕРАЛЬНОЙ СЛУЖБОЙ ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ. ПРИ ПРИНЯТИИ РЕШЕНИЯ ОБ ИНВЕСТИРОВАНИИ В ОБЛИГАЦИИ ИНВЕСТОРЫ ДОЛЖНЫ САМОСТОЯТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРОСПЕКТОМ ЦЕННЫХ БУМАГ.

ИНФОРМАЦИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМАЯ В МЕМОРАНДУМЕ, ПРЕДОСТАВЛЕНА ЗАО АКБ "РУСЬ-БАНК". ОРГАНИЗАТОР ИЛИ ЕГО ПРЕДСТАВИТЕЛИ ИЛИ ЛИЦА, АФФИЛИРОВАННЫЕ С НИМ И/ИЛИ КОМПАНИЯМИ, ПРЕДОСТАВИВШИМИ ИНФОРМАЦИЮ, НЕ ПРОВОДИЛИ ПРОВЕРКУ ТОЧНОСТИ И ПОЛНОТЫ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В МЕМОРАНДУМЕ. ОРГАНИЗАТОР НЕ НЕСЕТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОЛНОТУ И/ИЛИ ТОЧНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, ПРЕДОСТАВЛЕННОЙ ЗАО АКБ "РУСЬ-БАНК" (ДАЛЕЕ – БАНК, ЭМИТЕНТ). ДАННЫЙ МАТЕРИАЛ И СОДЕРЖАЩИЕСЯ В НЕМ СВЕДЕНИЯ НОСЯТ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО ИНФОРМАТИВНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕ МОГУТ РАССМАТРИВАТЬСЯ В КАЧЕСТВЕ ОФЕРТЫ.

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ИНФОРМАЦИОННОМ МЕМОРАНДУМЕ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИСЧЕРПЫВАЮЩЕЙ. ЛЮБОЕ ЛИЦО, РАССМАТРИВАЮЩЕЕ ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ, ДОЛЖНО ПРОВЕСТИ СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ЭМИТЕНТА И ОСНОВНЫХ УСЛОВИЙ НА ОСНОВЕ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, ПУБЛИКУЕМОМ НА САЙТЕ ЗАО АКБ "РУСЬ-БАНК" (ДАЛЕЕ – ГРУППА) [WWW.RUSSBANK.RU](http://WWW.RUSSBANK.RU)

ВСЕ ОЦЕНКИ И ПРОГНОЗЫ КАСАТЕЛЬНО БУДУЩИХ СОБЫТИЙ И/ИЛИ ДЕЙСТВИЙ, ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ ОТРАСЛИ ЭКОНОМИКИ, В КОТОРОЙ БАНК ОСУЩЕСТВЛЯЕТ СВОЮ ОСНОВНУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, И РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА, В ТОМ ЧИСЛЕ БУДУЩИХ ПЛАНОВ И ВЕРОЯТНОСТИ НАСТУПЛЕНИЯ ОПРЕДЕЛЕННЫХ СОБЫТИЙ, ОТРАЖАЮТ НАШЕ МНЕНИЕ НА ДЕНЬ ПУБЛИКАЦИИ И ПОДЛЕЖАТ ИЗМЕНЕНИЮ БЕЗ ПРЕДУПРЕЖДЕНИЯ.

ОРГАНИЗАТОР НЕ БЕРЕТ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОЙ И/ИЛИ ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ. СОТРУДНИКИ ОРГАНИЗАТОРА НЕ УПОЛНОМОЧЕНЫ ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ИНФОРМАЦИЮ, ОТНОСЯЩУЮСЯ К ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ОБЛИГАЦИЯМ И НЕ СОДЕРЖАЩУЮСЯ В МЕМОРАНДУМЕ.

ДАТА, УКАЗАННАЯ НА ПЕРВОЙ СТРАНИЦЕ МЕМОРАНДУМА, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В МЕМОРАНДУМЕ, ЯВЛЯЕТСЯ ПОЛНОЙ И/ИЛИ ТОЧНОЙ НА ЭТУ ДАТУ. ОРГАНИЗАТОР И ЭМИТЕНТ НЕ БЕРУТ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ОБНОВЛЯТЬ ИНФОРМАЦИЮ, СОДЕРЖАЩУЮСЯ В МЕМОРАНДУМЕ.



## Содержание

<b>Основные условия выпуска .....</b>	<b>4</b>
<b>Цели эмиссии облигаций .....</b>	<b>5</b>
<b>Общая информация об эмитенте .....</b>	<b>6</b>
История Банка .....	6
Миссия и стратегия развития ЗАО АКБ "Русь-Банк" .....	6
Аktionеры.....	8
Лицензии, членство в ассоциациях и биржах и корреспондентские отношения .....	8
Структура органов управления .....	9
<b>Основные финансовые показатели деятельности ЗАО АКБ "Русь-Банк" .....</b>	<b>11</b>
Надежность .....	12
Эффективность .....	13
Динамика развития.....	13
<b>Основные направления деятельности .....</b>	<b>14</b>
Коммерческое кредитование .....	14
Финансовые рынки.....	16
Клиентское обслуживание.....	17
Долговые обязательства .....	19
Управление рисками.....	20
<b>Описание облигаций.....</b>	<b>22</b>
Общие сведения .....	22
Учет прав на Облигации .....	22
Размещение Облигаций.....	22
Вторичное обращение Облигаций .....	23
Платежи по Облигациям.....	23
Оферта .....	25
<b>Приложение: финансовая отчетность Банка и информация об уровне достаточности капитала .....</b>	<b>26</b>
Бухгалтерский баланс на 1 января 2005 года .....	26
Отчет о прибылях и убытках за 2004 год.....	28
Отчет об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов на 1 января 2005 года.....	29
Бухгалтерский баланс на 1 октября 2005 года .....	30
Отчет о прибылях и убытках за 9 месяцев 2005 года .....	32
Отчет об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов на 1 октября 2005 года .....	33
Консолидированная финансовая отчетность по МСФО за 2004 год .....	34
Финансовая отчетность по МСФО за 6 месяцев 2005 года .....	70



## Основные условия выпуска

<b>Эмитент Облигаций</b>	Акционерный коммерческий банк "Русский межрегиональный банк развития" (закрытое акционерное общество)
<b>Объем выпуска по номиналу</b>	1 400 000 000 (один миллиард четыреста миллионов) рублей
<b>Срок обращения</b>	3 года (1092 дня)
<b>Номинал облигаций</b>	1000 (одна тысяча) рублей
<b>Форма и вид облигаций</b>	процентные неконвертируемые документарные на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением
<b>Купонные выплаты</b>	Процентная ставка по первому купону устанавливается на конкурсе на ФБ ММВБ. Ставка первого купона фиксируется на срок до первой оферты или на весь срок обращения в зависимости от принятия Эмитентом решения о проведении досрочного выкупа Облигаций.
<b>Купонный период</b>	182 дня
<b>Цена размещения</b>	100%
<b>Способ размещения</b>	Открытая подписка, аукцион по ставке купона
<b>Оферта</b>	В день раскрытия информации о дате размещения облигаций Эмитент сообщит о намерении и дате досрочного приобретения Облигаций с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения по требованию владельцев Облигаций.
<b>Возможность досрочного погашения</b>	Досрочное погашение не предусмотрено
<b>Депозитарий</b>	НДЦ
<b>Вторичный рынок</b>	ММВБ

## Цели эмиссии облигаций

Облигации ЗАО АКБ “Русь-Банк” Банка выпускаются в целях диверсификации ресурсной базы. Средства, полученные от размещения облигаций, планируется направить на финансирование проектов кредитования среднего и малого бизнеса и развития программ кредитования населения. Размещение облигаций среди широкого круга инвесторов станет важным этапом в создании публичной кредитной истории Банка.

## Общая информация об эмитенте

Эмитент, Акционерный коммерческий банк "Русский межрегиональный банк развития" (закрытое акционерное общество) (ЗАО АКБ "Русь-Банк"), входит в число 100 крупнейших российских банков (по версии журнала "Профиль" на 1 декабря 2005 г.: 57-е место по активам, 44-е по капиталу). С 2002 года Банк взаимодействует с группой "Росгосстрах" – крупнейшей страховой компании на территории России и значительным игроком на рынке страховых услуг для населения. В 2005 году международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило Банку дебютные рейтинги по долгосрочным и краткосрочным депозитам в иностранной валюте на уровнях соответственно B2 и NP, а также рейтинг финансовой устойчивости на уровне E+. Агентство Moody's Interfax подтвердило долгосрочный рейтинг Baa1 по национальной шкале. С подробным отчетом Moody's инвесторы смогут ознакомиться на официальном сайте рейтингового агентства в марте 2006 г. ([www.moody.com](http://www.moody.com)).

### История Банка

Банк был создан в январе 1994 г. по решению собрания учредителей как акционерный коммерческий банк "Финтрастбанк" и 5 сентября 1994 г. получил лицензию Банка России на ведение банковской деятельности. С октября 1996 г. Банк носит название – Акционерный коммерческий банк "Русский межрегиональный банк развития" (закрытое акционерное общество) или ЗАО АКБ "Русь-Банк".

В 1997 г. подписано генеральное соглашение о сотрудничестве с Правительством Республики Бурятия, в результате которого Банк получил статус уполномоченного Банка Правительства Республики Бурятия. В конце 1998 в г. Улан-Удэ (Республика Бурятия) был открыт первый филиал Банка. В настоящее время Банк продолжает активно работать в регионе, расширяет свое присутствие.

В 2000-2004гг. в результате шести дополнительных эмиссий акций уставный капитал Банка вырос более чем в пятнадцать раз. Банк существенно увеличил объем проводимых операций, активы ЗАО АКБ "Русь-Банк" за этот период выросли более чем в 25 раз.

В 2002 г. Банк вышел на рынок розничных услуг, запустив проект автокредитования.

В 2003 г. Банк стал аффилированным членом международной платежной системы Master Card, в 2004 году – Visa Int.

В 2004 году ЗАО АКБ "Русь-Банк" был принят в систему страхования вкладов. В 2004 году открыт второй филиал Банка – в г. Санкт-Петербурге.

До 2005 года основным направлением деятельности Банка являлось обслуживание корпоративных клиентов.

### Миссия и стратегия развития ЗАО АКБ "Русь-Банк"

В 2005 году решением акционеров ЗАО АКБ "Русь-Банк" были приняты новые приоритеты развития, определена необходимость освоения новых для Банка секторов рынка финансовых услуг и продуктов, отвечающих общим тенденциям развития этих направлений в стране на период до 2008 г.

Миссия ЗАО АКБ "Русь-Банк" заключается в построении эффективного бизнеса, выгодного и Клиенту, и Банку. Банк стремится соответствовать ожиданиям своих клиентов, для чего создает максимально простые и удобные процедуры и график работы, уютные офисы, привлекательные продукты и услуги.

Стратегической задачей Банка является достижение лидерских позиций к 2008 году на сегментах розничного, малого и среднего бизнеса РФ. Эта задача будет реализована на основе партнерских отношений с ОАО "Росгосстрах", используя опыт и профессионализм команды менеджеров. Для достижения данной стратегии будет создана широкая и эффективная сеть продаж, стандартизированы процессы, продукты и услуги при наличии привлекательных условий обслуживания клиентов и предоставления качественного сервиса.

ЗАО АКБ "Русь-Банк" разработал среднесрочную программу стратегического развития сроком до конца 2008 г., предусматривающую ряд конкретных тактических шагов.

#### ■ **Расширение сети продаж**

Широкая, охватывающая все основные регионы страны, сеть филиалов и отделений является необходимым условием реализации стратегии Банка. Для выполнения этого условия Банк реализует программу развития сети, основанную на маркетинговом выборе мест открытия точек присутствия и формировании специальных программ вхождения на рынки.

В 2005 году начали функционировать филиалы в Новосибирске, Ростове-на-Дону, Уфе и Нижнем Новгороде. В конце 2005 года были открыты еще три филиала – в Белгороде, Воронеже и Курске. Банком разработана уникальная программа по стандартизации деятельности филиалов и отделений, включая логику обслуживания клиентов, оптимизацию затрат и продуктовую линейку.

#### ■ **Запуск партнерских и ко-брендинговых программ**

ЗАО АКБ "Русь-Банк" имеет возможность и намерение на постоянной основе разрабатывать кросс-продукты, пакетные предложения и ко-брендинговые программы. В настоящее время в рамках стратегического партнерства с компанией "Росгосстрах" уже разработан ряд совместных программ.

В 2005 году Банк приступил к выпуску ко-брендовых экспресс-карт "Русь-Банк – Росгосстрах". На сегодняшний день в рамках программы эмитировано более 25 000 карт. Услугой пользуются клиенты в 23 регионах Российской Федерации.

Также в 2005 году на рынке предложен совместный продукт страхования вкладов на сумму свыше 100 тыс. руб.

В настоящее время готовится к внедрению ряд новых продуктов и услуг в рамках партнерских программ с ОАО "Росгосстрах".

#### ■ **Создание запоминающегося бренда, выделяющего Банк из ряда конкурентов**

Весной 2006 года будет проведена брендинговая компания, посвященная существенным изменениям в корпоративной стилистике. Инновационная визуальная атрибутика Банка позволит расширить узнаваемость Банка и увеличит количество клиентов.

#### ■ **Модернизация продуктового предложения Банка**

Построение простой и конкурентоспособной продуктовой линейки – один из ключевых факторов достижения поставленных перед Банком целей и задач. Линейка будет отражать полный спектр банковских операций и одновременно будет компактной и четко структурированной.

### ■ Внедрение новых технологий

В июне 2005 г. в Банке был проведен тендер на выбор автоматизированной банковской системы (АБС). Новая ИТ-система должна связать воедино головной офис и региональные подразделения; помочь в разработке и внедрении новых стандартов обслуживания клиентов, учете операций, получении текущей информации о продажах, сделках, ситуации на рынке; обеспечить более четкое и качественное планирование.

В развитии новых технологий Банк большое внимание уделяет построению эффективной системы управления рисками. Одновременно с расширением присутствия Банка на рынках кредитования секторов розничного, среднего и малого бизнеса Банк вводит в действие скоринговые программы для оценки и управления рисками.

### Акционеры

Акционерами "Русь-Банка" являются 11 юридических лиц, в том числе пять дочерних компаний ОАО "Росгосстрах", которые в сумме владеют 14,29% его уставного капитала. Доля уставного капитала, находящегося в государственной и муниципальной собственности, составляет 2,62%.

#### Состав акционеров ЗАО АКБ "Русь-Банк":

1. ООО Финансовая компания "Мегатрастойл" – 35,38%
2. ООО "Инвестиционная компания "Т.А.Р.Г.Е.Т.Капитал" – 27,58%
3. ООО "Финансово-инвестиционная Компания" – 19,92%
4. ООО "Росгосстрах-Поволжье" – 5,38%
5. ООО "Росгосстрах-Столица" – 3,14%
6. ООО "Росгосстрах-Северо-Запад" – 2,39%
7. ООО "Росгосстрах-Центр" – 1,88%
8. ООО "Росгосстрах-Аккорд" – 1,50%
9. Республиканское агентство имущественных и земельных отношений Республики Бурятия от лица Республики Бурятия – 1,69%
10. Комитет по управлению имуществом города Улан-Удэ – 0,94%
11. ЗАО "АМТА" – 0,21%

Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

### Лицензии, членство в ассоциациях и биржах и корреспондентские отношения

ЗАО АКБ "Русь-Банк" имеет следующие лицензии и разрешения:

- Генеральная лицензия Банка России на осуществление банковских операций № 3073 от 31 октября 2002 г.
- Лицензия Банка России на осуществление банковских операций с драгоценными металлами № 3073 от 31 октября 2002 г.
- Лицензия Федерального агентства правительственной связи и информации при Президенте РФ, предоставляющая право осуществлять деятельность по техническому обслуживанию шифровальных средств № ЛФ/06-3178 от 02.10.2002г.
- Участник системы обязательного страхования вкладов с 9 декабря 2004 г. (№ 279)
- Разрешение ГТК России № 12 от 1 апреля 2005 о включении Банка в реестр банков и иных организаций, которые могут выступать в качестве гаранта перед таможенными органами.

Банк является членом следующих профессиональных ассоциаций и бирж:

- Ассоциация Российских Банков
- Московский банковский союз
- Ассоциация Региональных Банков России (Ассоциация "Россия")
- Московская межбанковская валютная биржа
- Российская ассоциация членов S.W.I.F.T.
- НБКИ (Национальное бюро кредитных историй)

ЗАО АКБ "Русь-Банк" имеет корреспондентские отношения с рядом ведущих зарубежных банков:

- UBS AG (Швейцария)
- Credit Suisse (Швейцария)
- Ost-West Handelsbank AG (Германия)
- Standard Bank Plc (Великобритания)
- Branch Banking and Trust Company (США)

### Структура органов управления

Органами управления Банка являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров Банка;
- Правление Банка;
- Председатель Правления.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления ЗАО АКБ "Русь-Банк". Совет директоров Банка осуществляет общее руководство деятельностью Банка, в то время как руководство текущей деятельностью осуществляется коллегиальным исполнительным органом – Правлением Банка и единоличным исполнительным органом – Председателем Правления Банка. Исполнительные органы подотчетны Совету директоров Банка и Общему собранию акционеров.

### СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ЗАО АКБ "РУСЬ-БАНК"

Председатель Совета директоров, **Клепальская Светлана Владимировна**, занимает эту должность с 2003 г. До прихода в ЗАО АКБ "Русь-Банк", г-жа Клепальская в течение восьми лет работала на руководящих должностях в АКБ "БИН".

#### Члены Совета директоров:

Амирагов Оганез Артушевич	Генеральный директор ООО "Спецпромавтоматика"
Асриев Вадим Витальевич	Заместитель генерального директора ООО ИК "Т.А.Р.Г.Е.Т. Капитал"
Харчилава Хвича Патаевич	Заместитель заведующего кафедрой корпоративного менеджмента, Государственный университет управления
Балабанов Владимир Александрович	Председатель Правления ЗАО АКБ "Русь-Банк"

**ПРАВЛЕНИЕ ЗАО АКБ "РУСЬ-БАНК"**

Председатель Правления, **Балабанов Владимир Александрович**, находится в этой должности с марта 2005 г. До этого г-н Балабанов продолжительное время работал в ОАО "Башкредитбанк", впоследствии ОАО "Уралсиб", – одном из крупнейших российских банков, где занимал ряд руководящих должностей, последняя должность – Главный управляющий директор.

**Члены Правления:**

Данилин Александр Владимирович	Заместитель Председателя Правления. Работает в Банке с 1997 г., член Правления с 1997 г.
Фалев Александр Васильевич	Заместитель Председателя Правления. Работает в Банке с 1998 г., член Правления с 2002 г.
Алоян Артур Рафаелович	Заместитель Председателя Правления. Работает в банке с 2002 г., входит в Правление с 2003 г.
Тараканова Ирина Борисовна	Главный бухгалтер. Работает в банке с 1995 г., входит в Правление с 2001 г.
Павлова Лариса Юрьевна	Руководитель Службы внутреннего контроля. Работает в Банке с 2000 г., входит в Правление с 2001 г.

## Основные финансовые показатели деятельности

### ЗАО АКБ "Русь-Банк"

#### Структура активов Банка, млн. руб.

	01.01.04	01.01.05	01.01.06*
<b>АКТИВЫ</b>			
Денежные средства и резервы	2 060	1 973	1 407
Средства в банках	287	504	252
Вложения в ценные бумаги	543	321	1 967
Чистая ссудная задолженность	6 978	11 191	15 316
Основные средства	138	160	215
Прочие активы	23	28	29
<b>Всего активов</b>	<b>10 029</b>	<b>14 178</b>	<b>19 186</b>

\* – предварительные данные

Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк" (публикуемая отчетность)

#### Структура пассивов Банка, млн. руб.

	01.01.04	01.01.05	01.01.06*
<b>ПАССИВЫ</b>			
Средства банков	140	12	202
Средства клиентов, всего	5 889	10 540	11 458
в том числе юридических лиц	5 595	10 141	10 492
в том числе физических лиц	294	399	966
Долговые обязательства	2 231	1 139	4 961
Прочие обязательства	40	89	174
<b>Всего обязательств</b>	<b>8 300</b>	<b>11 780</b>	<b>16 795</b>
Средства акционеров	1 200	1 400	1 400
Эмиссионный доход	292	598	598
Прочие собственные средства	237	400	393
Всего собственных средств	1 729	2 398	2 391
<b>Всего пассивов</b>	<b>10 029</b>	<b>14 178</b>	<b>19 186</b>

\* – предварительные данные

Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк" (публикуемая отчетность), оценка Тройки Диалог

#### Основные пруденциальные нормативы

			2003	2004	2005*
H1	Достаточности капитала	Min 10%	24%	29%	20%
H2	Мгновенной ликвидности	Min 20%	43%	32%	22%
H6	Максимальный размер риска на одного заемщика	Max 25%	24%	24%	24%
H7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800%	234%	229%	305%

Источник: АКБ "Русь-Банк" (публикуемая отчетность)



## Отчет о прибылях и убытках, млн. руб.

	2004	2005*
Полученные проценты	1 475	1 935
Уплаченные проценты	-769	-825
Чистые процентные доходы	707	1,110
Операций с ценными бумагами	73	148
Операций с иностранной валютой	26	36
Переоценка иностранной валюты	-10	0
Чистые комиссионные доходы	35	61
Прочие операционные доходы	-97	16
Чистый операционный доход	734	1 371
Операционные расходы	-171	-331
Резервы на потери	-323	-604
Прибыль до налогообложения	241	436
Начисленные налоги	-72	-92
Прибыль за отчетный период	169	344

\* – предварительные данные

Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

## Финансовая статистика

	2004	2005*
Чистая процентная маржа	7,1%	7,5%
Операционные расходы/операционные доходы	23,2%	23,2%
Операционные расходы/активы	1,4%	2,0%
ROE	9,8%	14,3%
ROA	1,7%	2,4%

\* – предварительная информация

Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк", оценка Тройки Диалог

## Надежность

Банк обладает стабильными собственными и клиентскими ресурсами, что подтверждается высокой динамикой роста собственных и привлеченных средств.

Норматив достаточности собственных средств выполняется со значительным запасом и превышает установленный Банком России уровень в 2 раза.

Аktionеры Банка заинтересованы в дальнейшем стабильном развитии Банка, что подтверждается регулярным увеличением уставного капитала и предоставлением субординированных займов.

Банк одним из первых принят в систему страхования вкладов в 2004 году.

Согласно рейтингу, проводимому журналом "Профиль" (№44 от 28 ноября 2005 г.), среди 100 крупнейших российских банков ЗАО АКБ "Русь-Банк" занимает по состоянию на 1 октября 2005 года 27 место по надежности.

По данным журнала "Профиль" (№03 от 30 января 2006 г.) среди 200 крупнейших российских банков ЗАО АКБ "Русь-Банк" занимает по состоянию на 1 декабря 2005 года 44 место по размеру собственного капитала.

## Эффективность

Высокая эффективность Банка подтверждается его показателями за 2005 год.

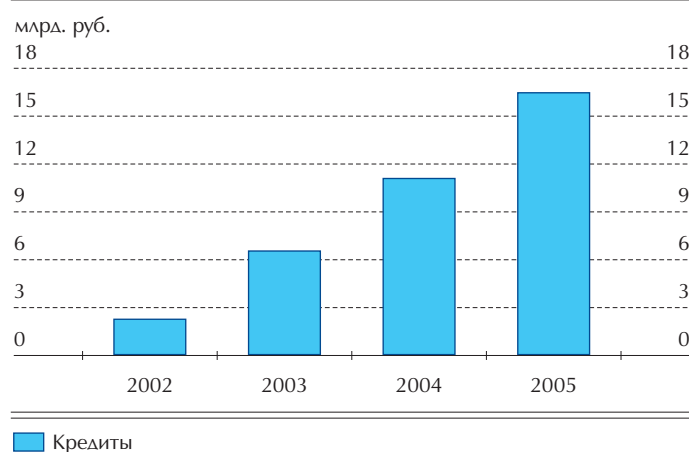
Рост прибыли Банка составил 66%. Чистая процентная маржа (отношение чистого процентного дохода к средним работающим активам за период) на уровне 7,1% – 7,5% является высоким показателем, как по российским, так и международным меркам. Рентабельность капитала и активов составляют 14,3% и 2,4%, соответственно, что приблизительно соответствует среднебанковскому уровню.

## Динамика развития

Темпы роста Банка существенно опережают среднебанковские показатели.

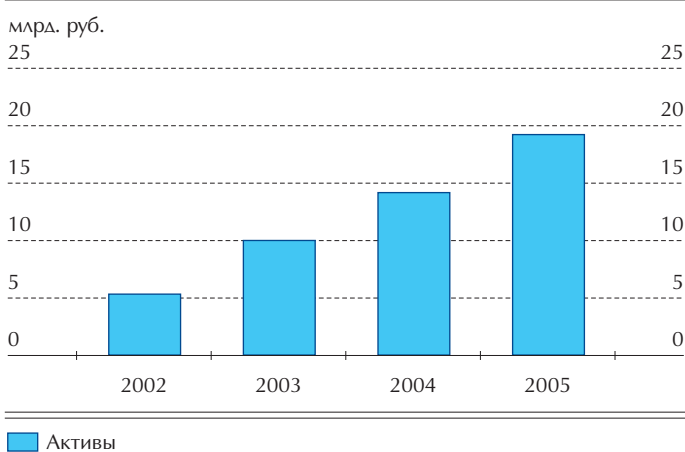
Нетто-активы Банка за последние три года увеличились в 3,8 раза, против приблизительно 2,4 в среднем по сектору. Кредитный портфель за тот же период вырос в 7,8 раз (против 2,9), в то время как депозиты и остатки на счетах клиентов увеличились в 7,6 раз (против 2,7).

Динамика кредитного портфеля Банка за четыре года



Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Динамика активов Банка за четыре года



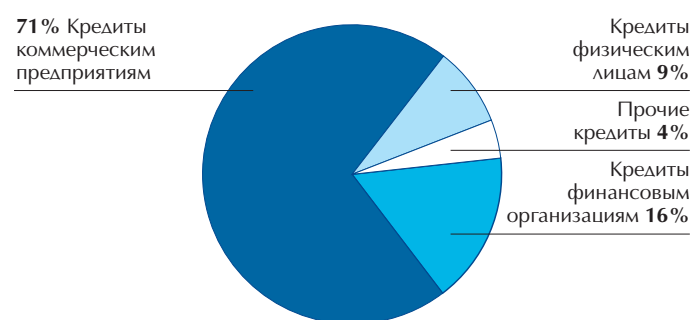
Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

## Основные направления деятельности

### Коммерческое кредитование

Кредитный портфель – главный актив Банка. В 2005 году его рост составил 48,7%, до уровня 16 405,7 млн. руб. на 1.01.2006 г.

#### Структура кредитного портфеля Банка на 01.01.2006 г.



Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

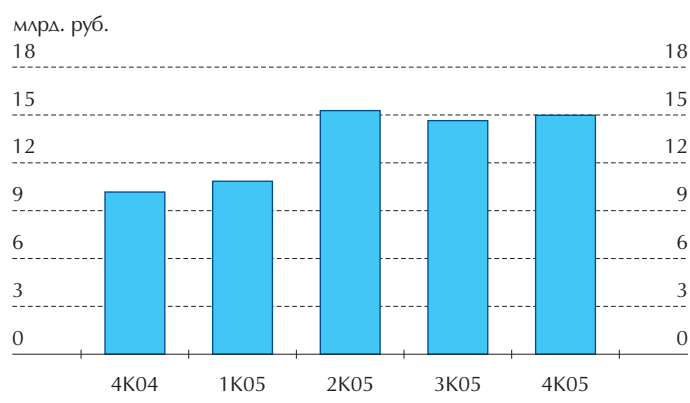
Процентный доход по коммерческим кредитам за 2005 год составил 1 808,3 млн. руб. или 66% валовых доходов Банка.

Кредитная политика Банка предполагает кредитование только высоконадежных клиентов, платежеспособность которых подтверждается показателями их деятельности и кредитной историей.

Доля просроченной задолженности не превышает 1% от кредитного портфеля Банка на протяжении 2001 – 2005 гг.

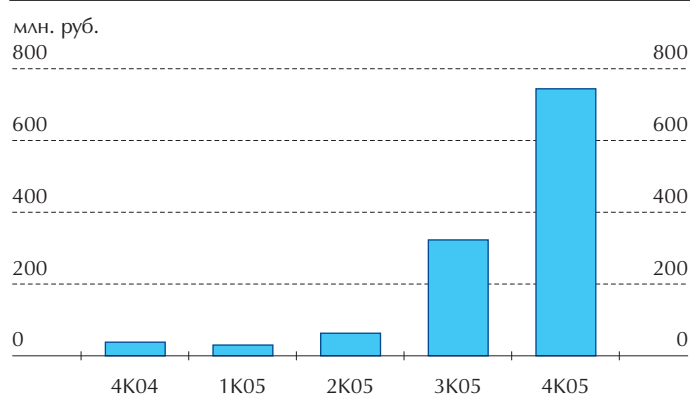
Развитие региональной сети Банка и продвижение розничных продуктов придали дополнительный импульс наращиванию объемов кредитования. Так за 2005 г. кредитный портфель филиалов Банка увеличился в 15 раз и составил 1 301,5 млн. руб. – 8% всего кредитного портфеля Банка.

Основную долю в кредитном портфеле Банка занимают кредиты, предоставленные юридическим лицам. За 2005 год их объем вырос на 47% и составил 14 981 млн. руб.

**Кредиты корпоративным клиентам**

Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Объемы кредитования корпоративных клиентов в филиалах Банка выросли за 2005 год в 19,3 раз.

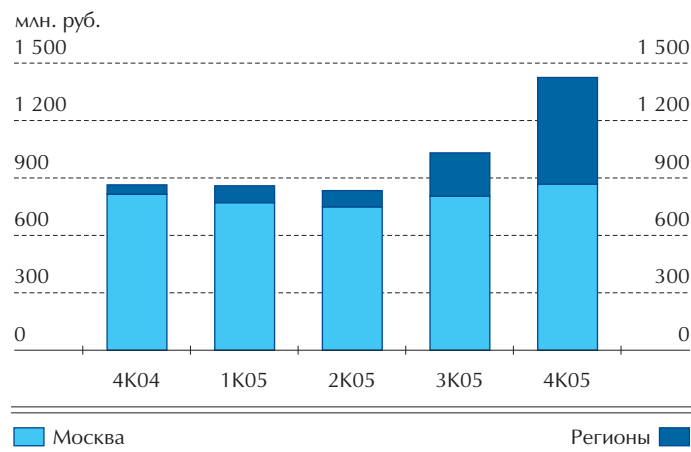
**Кредиты филиалов корпоративным клиентам**

Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Банк предлагает своим частным клиентам различные розничные кредитные продукты, такие как: автокредитование, потребительское кредитования, дебетовые карты с лимитом овердрафта и кредитные карты.

В настоящее время ЗАО АКБ "Русь-Банк" входит в ТОП-100 крупнейших российских банков-кредиторов населения (согласно данным Интерфакс).

Общий объем розничных кредитов, предоставленных клиентам, составил на конец 2005 года 1 424,7 млн. руб. (прирост – 64,9%), в том числе по филиалам Банка – 557 млн. руб. (прирост в 11,3 раза).

**Кредиты населению**

Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Особенно среди розничных кредитных продуктов выделяются автокредитование и потребительское кредитование.

Портфель автокредитования Банка за 2005 год вырос на 14% и составил 863 млн. руб., портфель потребительских кредитов вырос в 4,7 раза и составил на конец 2005 года 511,6 млн. руб.

Дальнейшее развитие ресурсной базы Банка и новые источники финансирования позволят Банку поддерживать динамику наращивания розничных кредитов ускоренными темпами.

**Финансовые рынки**

Банк выступает активным участником рынков межбанковского кредитования, FOREX, срочных инструментов и драгоценных металлов. Операции на рынке ценных бумаг Банк осуществляет через брокера ООО ФК "Мегатрастойл".

На межбанковском рынке Банк поддерживает партнерские отношения с более чем 100 кредитными организациями. Банком открыты лимиты на проведение финансовых операций более чем на 50 кредитных организаций; на Банк открыто более 70 лимитов со стороны банков-контрагентов.

Общий объем проведения межбанковских операций превысил за 2005 год 120 млрд. руб.

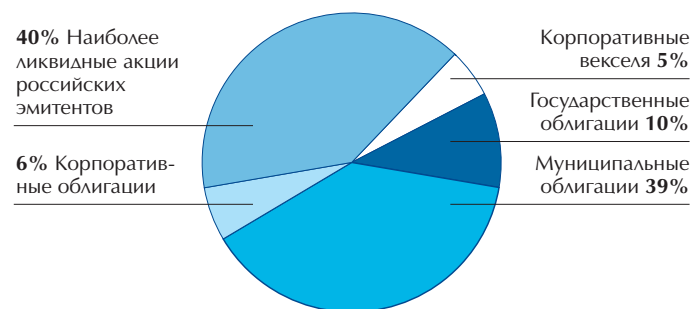
Чистый доход от проведения межбанковских операций за 2005 год составил 4 млн. руб.

Высокой доходностью отличаются операции с драгоценными металлами.

За 2005 год средний объем вложений по операциям с драгоценными металлами составил 223,4 млн. руб.; был получен доход в размере 35,8 млн. руб.; доходность составила 31,8% годовых.

Для поддержания достаточной ликвидности Банк эффективно управляет собственным портфелем ценных бумаг. Структура портфеля ценных бумаг на 01.01.2006 г.:

## Структура портфеля ценных бумаг на 01.01.2006 г.



Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Вид ценных бумаг	млн. руб.
Наиболее ликвидные акции российских эмитентов	820,0
Муниципальные облигации	804,6
Государственные облигации	208,4
Корпоративные облигации	125,5
Корпоративные векселя	111,5
<b>Всего</b>	<b>2 070,0</b>

Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

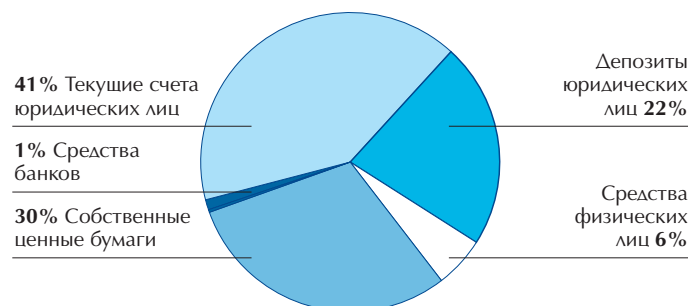
Портфель ценных бумаг Банка составляют только высоколиквидные инструменты.

За 2005 год торговые доходы по операциям с ценными бумагами составили 602,1 млн. руб. Эффективная доходность портфеля за 2005 год составила 30,3% годовых.

## Клиентское обслуживание

Политика ЗАО АКБ "Русь-Банк" в области клиентского обслуживания предполагает предоставление полного перечня банковских услуг как корпоративным, так и частным клиентам, которые включают себя открытие и ведение текущих и депозитных счетов, осуществление платежей, расчетов и переводов, эмиссию и обслуживание кредитных карт, валютнообменные и другие операции.

## Структура обязательств Банка на 01.01.2006

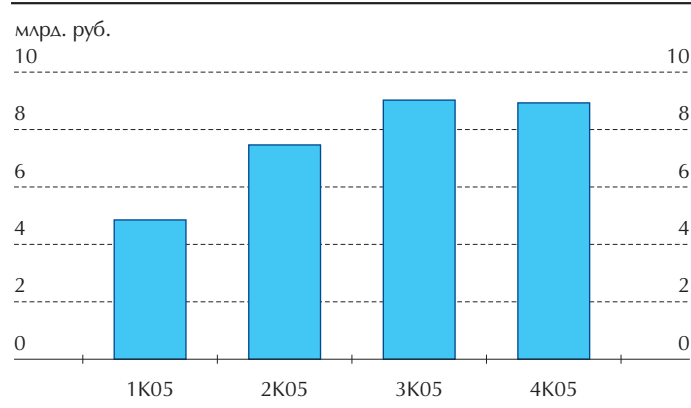


Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

За 2005 год общий объем привлеченных ресурсов Банка увеличился на 15,6% и составил 8 929 млн. руб., в том числе субординированный займ объемом 2 520 млн. руб.

В общей структуре привлеченных средств клиентов основную долю занимают средства, привлеченные от компаний, входящих в группу "Росгосстрах".

## Динамика привлеченных средств клиентов

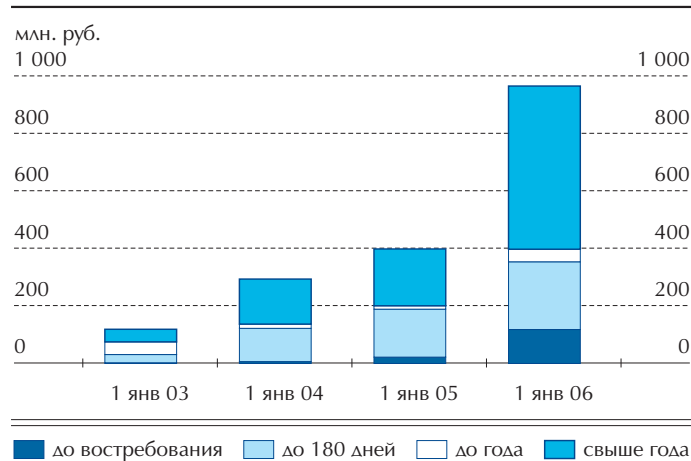


Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

С развитием региональной сети и розничного бизнеса Банка все более значимую долю занимают продукты, предлагаемые частным клиентам, а также растет доля региональной сети Банка.

Объем привлечения средств населения за 2005 год вырос на 125% (при среднебанковском росте 20%) и составил 966 млн. руб. Основной рост пришелся на долгосрочные вклады, что свидетельствует о позитивном образе Банка и привлекательности предлагаемых им условий.

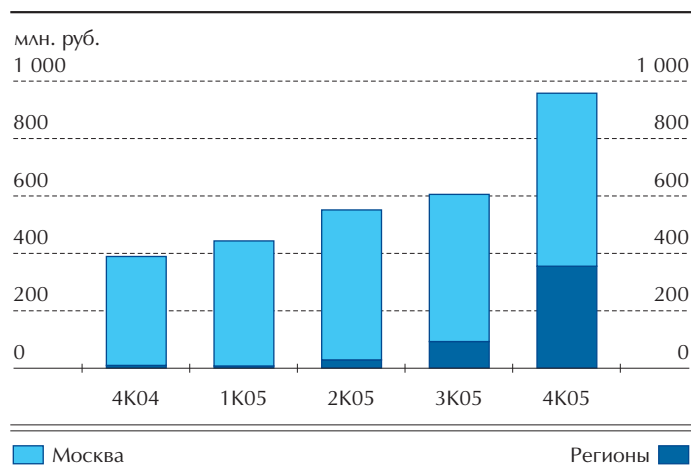
## Динамика привлечения депозитов населения



Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Существенную долю в привлечении средств населения играет региональная сеть Банка. По состоянию на 01.01.2006г. ее доля составила 37% – 354 млн. руб.

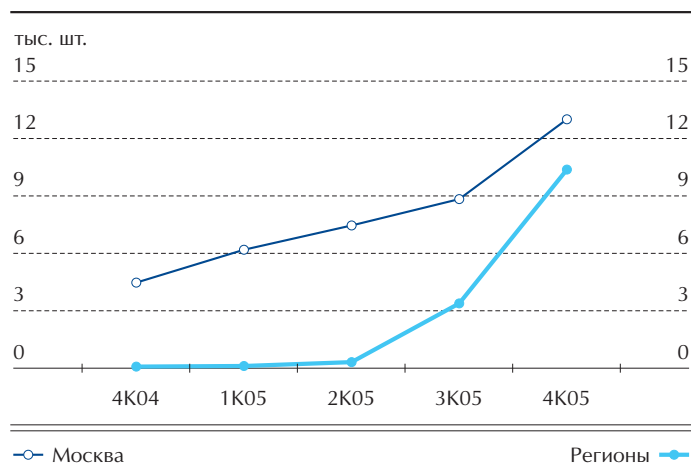
## Изменение структуры привлеченных средств населения



Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Важным розничным продуктом для Банка являются пластиковые карты. Объем выпущенных пластиковых карт за 2005 год увеличился в 5,2 раз и составил 23,3 тыс. штук. Объем остатков на счетах пластиковых карт на 01.01.2006 года составил 210 млн. руб., увеличившись за год на 58%. Объем операций по счетам пластиковых карт составил за год 1 445 млн. руб.

## Динамика действующих пластиковых карт



Источник: ЗАО АКБ "Русь-Банк"

## Долговые обязательства

Выпуск долговых обязательств Банка – важный источник привлечения ресурсов Банка. За 2005 г. объем выпущенных долговых обязательств Банка увеличился в 4,3 раза и составил 4 960,7 млн. руб. В 2005 году Банком успешно реализована программа публичного размещения собственных векселей на общую сумму по номинальной стоимости 1 млрд. рублей. Долговые инструменты Банка обладают высоким уровнем ликвидности и представлены в котировках основных внебиржевых информационно-торговых систем.



## Управление рисками

Процесс управления рисками в Банке строится исходя из следующих принципов:

- стремление к оптимальному соотношению между уровнем риска и доходностью проводимых операций;
- эффективное управление финансовыми рисками через жесткое установление и контроль лимитных параметров, создание адекватных резервов для каждого типа рисков;
- осуществление деятельности, придерживаясь принципов диверсификации активных операций, позволяющей сохранять устойчивость в условиях переменчивой рыночной конъюнктуры;
- управление активами и пассивами Банка по срочности с целью обеспечения полного выполнения обязательств перед партнерами и клиентами банка в любой момент времени;
- осуществление вложений в высоколиквидные активы в объемах, достаточных для минимизации риска потери ликвидности при любом изменении рыночной конъюнктуры.

**Кредитный риск** – в соответствии со спецификой деятельности и структурой баланса этот риск является основным для ЗАО АКБ "Русь-Банк". Банк оценивает и ежедневно контролирует уровень кредитного риска путем определения максимальной суммы совокупного (балансового и внебалансового) риска в отношении каждого заемщика или группы заемщиков. Управление кредитными рисками осуществляется на основе следующих методов:

- избежание риска путем отказа от проведения операции в случае ее несоответствия кредитной политике;
- минимизация риска путем оформления залога имущества заемщика и получения гарантий от третьих лиц;
- передача части риска страховому обществу с целью предотвращения возможных убытков (страхование залогов);
- рассеивание риска среди клиентов по объему, сроку, структуре за счет меньшей вероятности возникновения множества неблагоприятных событий по сравнению с одним (портфельная и географическая диверсификация);
- ограничение риска путем установления предельных значений показателей (лимитирование финансовых вложений, операций со связанными с банком лицами, суммы кредитного портфеля для филиалов и др.)
- регулярный мониторинг заемщиков Банка.

**Риск ликвидности** – Банк контролирует этот вид рисков посредством анализа активов и пассивов по срокам востребования и погашения. Определение потребности в ликвидных средствах основывается на применении нескольких подходов, используемых при анализе риска ликвидности: анализ коэффициентов ликвидности, анализ разрыва в сроках погашения требований и обязательств, сценарное моделирование.

Обеспечение потребности в ликвидных средствах осуществляется посредством выбора определенного метода управления в соответствии с ситуацией на финансовом рынке. В целях недопущения потери текущей платежеспособности Банк проводит моделирование изменения ликвидной позиции при различных сценариях. Моделирование различных сценариев изменения ликвидности Банка позволяет определить величину необходимого уровня высоколиквидных активов и подход Банка к формированию ресурсной базы.

**Рыночный риск** – в соответствии с принятой политикой, Банк инвестирует средства только в высоколиквидные инструменты, что значительно снижает уровень данного риска. Управление рыночным риском строится исходя из следующих принципов:

- регулярный контроль за торговыми операциями;
- лимитирование финансовых вложений Банка;
- лимитирование однородных портфелей финансовых инструментов;
- мониторинг и оценка уровня рыночного риска.

**Риск изменения процентной ставки** – учитывая преобладание процентных доходов и расходов в структуре операционного дохода Банка, управление этим риском является важнейшим условием сохранения и увеличения прибыли в долгосрочной перспективе. Управление процентным риском осуществляется путем оптимизации структуры активов и пассивов по срокам и анализа чувствительности инструментов к изменению процентных ставок. Управление процентным риском включает управление, как активами, так и обязательствами Банка. Особенность этого управления состоит в том, что оно ограничено, во-первых, требованиями ликвидности и кредитным риском портфеля активов Банка и, во-вторых, ценовой конкуренцией со стороны других банков. Управление обязательствами ограничивается выбором и размером долговых инструментов, которые Банк размещает среди своих вкладчиков и других кредиторов в любой момент времени, а также ценовой конкуренцией со стороны других банков и небанковских кредитных учреждений.

**Валютный риск** – Банк осуществляет управление валютным риском через открытую валютную позицию. Банк производит оценку волатильности курсов валют и оценку факторов, являющихся причинами девальвации валют.

В Банке используются следующие способы управления валютными рисками:

- базовой валютой является национальная валюта – российский рубль;
- лимитирование открытых валютных позиций;
- уравнивание активов и пассивов, выраженных в слабой иностранной валюте;
- хеджирование валютных рисков – страхование от валютного риска путем формирования встречных требований и обязательств в иностранной валюте.

## Описание облигаций

### Общие сведения

Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 1 400 000 (один миллион четыреста тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая общим объемом выпуска 1 400 000 000 (один миллиард четыреста миллионов) рублей со сроком погашения на 1 092 (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения Облигаций. Облигации будут размещены Эмитентом на основании Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг, утвержденных решением Совета директоров Эмитента от 27 октября 2005 года г. и зарегистрированных решением Центрального банка от 23.12.2005 с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 40103073В.

Нижеследующее описание является кратким изложением существенных условий обращения данных Облигаций. Это описание не охватывает полностью условия обращения Облигаций. Эмитент настоятельно рекомендует всем потенциальным инвесторам ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг во всей их полноте, так как именно эти документы, а не данное описание, определяют права инвесторов как владельцев Облигаций.

### Учет прав на Облигации

Выпуск всех Облигаций оформляется одним Сертификатом, подлежащим обязательному централизованному хранению в НДЦ. Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена.

Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями – депонентами НДЦ держателям Облигаций.

Право собственности на Облигации переходит от одного лица к другому в момент внесения приходной записи по счету депо приобретателя Облигаций в НДЦ и депозитариях – депонентах НДЦ.

### Размещение Облигаций

Размещение Облигаций проводится путем заключения сделок купли-продажи по Цене размещения Облигаций на торгах, проводимых ФБ ММВБ.

Заключение сделок по размещению Облигаций начинается в дату начала размещения Облигаций после подведения итогов конкурса по определению процентной ставки по первому купону (далее – "Конкурс") и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций.

Конкурс по определению процентной ставки первого купона Облигаций проводится в Дату начала размещения Облигаций. Порядок проведения Конкурса по определению процентной ставки первого купона Облигаций установлен в п. 8.3 Решения о выпуске ценных бумаг и п.2.7 Проспекта ценных бумаг.

Заключение сделок по размещению Облигаций осуществляется путем удовлетворения полученных адресных заявок в соответствии с Правилами Биржи и в соответствии с условиями договора и процедурой, установленной Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг.

**ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ**

Цена размещения Облигаций устанавливается равной 1000 (одна тысяча) рублей за Облигацию.

Начиная со второго дня размещения Облигаций выпуска, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям (НКД).

**УЧАСТНИКИ КОНКУРСА**

Потенциальный покупатель Облигаций, может действовать самостоятельно, в случае, если он допущен к торгам на Бирже.

В случае, если потенциальный покупатель не допущен к торгам на Бирже, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, допущенным к торгам на Бирже, и дать ему поручение на приобретение Облигаций, либо получить доступ к торгам на Бирже и действовать самостоятельно.

**Вторичное обращение Облигаций**

Нерезиденты могут приобретать Облигации в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Российской Федерации.

На внебиржевом рынке Облигации обращаются без ограничений до даты погашения Облигаций.

Торги Облигациями на Бирже приостанавливаются в день, следующий за датой составления списка владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купонного дохода по каждому из купонов, и возобновляются в дату выплаты соответствующего купонного дохода.

**Платежи по Облигациям****ДАТЫ ВЫПЛАТЫ КУПОННОГО ДОХОДА**

Датами выплаты купонного дохода по шести купонам Облигаций выпуска являются следующие даты:

Номера купонов	День со дня начала размещения Облигаций выпуска
купонный доход по 1 купону	182-й
купонный доход по 2 купону	364-й
купонный доход по 3 купону	546-й
купонный доход по 4 купону	728-й
купонный доход по 5 купону	910-й
купонный доход по 6 купону	1 092-й

**ВЫПЛАТА КУПОННОГО ДОХОДА**

Выплата производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (третьему) рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям выпуска (далее "Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купонного дохода").

Если дата выплаты купонного дохода приходится на выходной день – независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, – то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Владелец Облигаций, если он не является депонентом НДЦ, может уполномочить номинального держателя облигаций – депонента НДЦ – получать суммы от выплаты доходов по Облигациям.

Купонный доход по неразмещенным Облигациям не начисляется и не выплачивается.

Обязательства Эмитента по уплате соответствующего купонного дохода по Облигациям считаются исполненными с момента зачисления соответствующих денежных средств на счет лица, уполномоченного получать суммы выплат купонного дохода по облигациям.

#### **ОПРЕДЕЛЕНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА**

Размер накопленного купонного дохода по каждому купону определяется по следующей формуле:

$$\text{НКД} = \text{Nom} * C * ((T - T_0) / 365) / 100\%, \text{ где}$$

НКД – накопленный купонный доход, руб.

Nom – номинальная стоимость одной Облигации, руб.;

C – размер процентной ставки первого купонного периода, проценты годовых;

T – текущая дата (дата приобретения) Облигаций;

T<sub>0</sub> – дата начала размещения Облигаций или начала текущего купонного периода.

Величина накопленного купонного дохода в расчете на одну Облигацию определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если первая за округляемой цифра равна 5 – 9).

#### **ПОГАШЕНИЕ И ВЫПЛАТА ОСНОВНОЙ СУММЫ**

Облигации погашаются по номинальной стоимости в дату, наступающую на 1 092 (одна тысяча девяносто второй) день с Даты начала размещения Облигаций, Эмитентом и/или Платежным агентом по поручению Эмитента. Если дата погашения Облигаций приходится на выходной день – независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, – то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Выплата производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 3 (третьему) рабочему дню до даты погашения Облигаций (далее "Дата составления перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты погашения").

## Оферта

Одновременно с утверждением даты начала размещения Облигаций Эмитент может принять решение о приобретении Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами) с возможностью дальнейшего обращения Облигаций до истечения срока погашения. Эмитент имеет право приобретать собственные Облигации путем заключения договоров купли-продажи Облигаций в соответствии с законодательством РФ, в том числе на основании публичных безотзывных оферт Эмитента, публикуемых в средствах массовой информации. Решение о приобретении Облигаций, в том числе на основании публичных безотзывных оферт, принимается уполномоченным органом Эмитента. При принятии указанного решения уполномоченным органом Эмитента должны быть установлены условия, порядок и сроки приобретения Облигаций, которые будут опубликованы в газете "Ведомости", в лентах новостей, на странице Эмитента в сети Интернет по адресу [www.russbank.ru](http://www.russbank.ru), а также в информационном бюллетене "Вестник ФСФР". При этом срок приобретения Облигаций не может наступить ранее даты государственной регистрации отчета об итогах выпуска Облигаций.

Приобретение Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами) с возможностью их дальнейшего обращения по предложению Эмитента осуществляется в порядке согласно п.10.2 Решения о выпуске и п.9.1.2. г) Проспекта ценных бумаг.

## Приложение: финансовая отчетность Банка и информация об уровне достаточности капитала

### Бухгалтерский баланс

(публикуемая форма)

на 1 января 2005 года

Наименование Акционерный коммерческий банк Русский межрегиональный банк развития  
кредитной организации (закрытое акционерное общество) ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Почтовый адрес 107078, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 43, стр. 2

Код формы 0409806

Квартальная / Годовая

тыс. руб.

Номер п/п	Наименование статьи	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года (*)
1	2	3	4
<b>I.</b>	<b>Активы</b>		
1.	Денежные средства	113 946	
2.	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	1 858 801	
2.1.	Обязательные резервы	170 399	
3.	Средства в кредитных организациях	504 237	
4.	Чистые вложения в торговые ценные бумаги	320 952	
5.	Чистая ссудная задолженность	11 191 479	
6.	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	
7.	Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	100	
8.	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	159 794	
9.	Требования по получению процентов	232	
10.	Прочие активы	28 210	
<b>11.</b>	<b>Всего активов</b>	<b>14 177 751</b>	
<b>II.</b>	<b>Пассивы</b>		
12.	Кредиты Центрального банка Российской Федерации	0	
13.	Средства кредитных организаций	11 791	
14.	Средства клиентов (некредитных организаций)	10 540 148	
14.1.	Вклады физических лиц	376 946	
15.	Выпущенные долговые обязательства	1 138 916	
16.	Обязательства по уплате процентов	20 176	
17.	Прочие обязательства	57 195	
18.	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон	11 398	
<b>19.</b>	<b>Всего обязательств</b>	<b>11 779 624</b>	
<b>III.</b>	<b>Источники собственных средств</b>		
20.	Средства акционеров (участников)	1 400 000	
20.1.	Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	1 396 670	
20.2.	Зарегистрированные привилегированные акции	3 330	
20.3.	Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций	0	

## Бухгалтерский баланс (продолжение)

Номер п/п	Наименование статьи	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года (*)
21.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	
22.	Эмиссионный доход	598 400	
23.	Переоценка основных средств	0	
24.	Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства (капитал)	97 141	
25.	Фонды и неиспользованная прибыль прошлых лет в распоряжении кредитной организации (непогашенные убытки прошлых лет)	313 147	
26.	Прибыль к распределению (убыток) за отчетный период	183 721	
27.	Всего источников собственных средств	2 398 127	
28.	Всего пассивов	14 177 751	
<b>IV.</b>	<b>Внебалансовые обязательства</b>		
29.	Безотзывные обязательства кредитной организации	736 016	
30.	Гарантии, выданные кредитной организацией	206 404	
<b>V.</b>	<b>Счета доверительного управления</b>		
	<b>Активные счета</b>		
1.	Касса	0	
2.	Ценные бумаги в управлении	0	
3.	Драгоценные металлы	0	
4.	Кредиты предоставленные	0	
5.	Средства, использованные на другие цели	0	
6.	Расчеты по доверительному управлению	0	
7.	Уплаченный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	0	
8.	Текущие счета	0	
9.	Расходы по доверительному управлению	0	
10.	Убыток по доверительному управлению	0	
	<b>Пассивные счета</b>		
11.	Капитал в управлении	0	
12.	Расчеты по доверительному управлению	0	
13.	Полученный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	0	
14.	Доходы от доверительного управления	0	
15.	Прибыль по доверительному управлению	0	

(\*) – сравнительные данные на начало отчетного периода не приводятся в соответствии с разъяснениями Банка России от 22.11.2004 года пользователям программы по заполнению форм отчетности



## Отчет о прибылях и убытках

(публикуемая форма)

за 2004 год

Наименование Акционерный коммерческий банк Русский межрегиональный банк развития  
кредитной организации (закрытое акционерное общество) ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Почтовый адрес 107078, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 43, стр. 2

Код формы 0409807

Квартальная

тыс. руб.

Номер п/п	Наименование статьи	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года (*)
1	2	3	4
	<b>Проценты полученные и аналогичные доходы от:</b>		
1	Размещения средств в кредитных организациях	41 864	
2	Ссуд, предоставленных клиентам (некредитным организациям)	1 330 326	
3	Оказание услуг по финансовой аренде (лизингу)	0	
4	Ценных бумаг с фиксированным доходом	100 835	
5	Других источников	2 435	
6	<b>Всего процентов полученных и аналогичных доходов</b>	<b>1 475 460</b>	
	<b>Проценты уплаченные и аналогичные расходы по:</b>		
7	Привлеченным средствам кредитных организаций	6 979	
8	Привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций)	507 192	
9	Выпущенным долговым обязательствам	254 595	
10	<b>Всего процентов уплаченных и аналогичных расходов</b>	<b>768 766</b>	
11	<b>Чистые процентные и аналогичные доходы</b>	<b>706 694</b>	
12	Чистые доходы от операций с ценными бумагами	73 197	
13	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	25 874	
14	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами и прочими финансовыми инструментами	8 409	
15	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	-10 177	
16	Комиссионные доходы	42 803	
17	Комиссионные расходы	7 576	
18	Чистые доходы от разовых операций	3 816	
19	Прочие чистые операционные доходы	-108 745	
20	Административно-управленческие расходы	170 550	
21	Резервы на возможные потери	-322 891	
22	Прибыль до налогообложения	240 854	
23	Начисленные налоги (включая налог на прибыль)	71 843	
24	<b>Прибыль за отчетный период</b>	<b>169 011</b>	

(\*) – сравнительные данные на начало отчетного периода не приводятся в соответствии с разъяснениями Банка России от 22.11.2004 года пользователям программы по заполнению форм отчетности

## Отчет об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов

на 1 января 2005 года

Наименование кредитной организации: Акционерный коммерческий банк Русский межрегиональный банк развития (закрытое акционерное общество) ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Почтовый адрес: 107078, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 43, стр. 2

Код формы 0409808

Квартальная / Годовая

Номер п/п	Наименование показателя	Данные на отчетную дату (перевыпущено)	Данные на начало отчетного года (*)
1	2	3	4
1	Собственные средства (капитал), тыс. руб.	3 655 992,0	
2	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала), процент	29,2	
3	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала), процент	10,0	
4	Расчетный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс. руб.	609 003,0	
5	Фактически сформированный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс. руб.	609 003,0	
6	Расчетный резерв на возможные потери, тыс. руб.	204,0	
7	Фактически сформированный резерв на возможные потери, тыс. руб.	204,0	

(\*) – сравнительные данные на начало отчетного периода не приводятся в соответствии с разъяснениями Банка России от 22.11.2004 года пользователям программы по заполнению форм отчетности

**Бухгалтерский баланс**

(публикуемая форма)

на 1 октября 2005 года

Наименование Акционерный коммерческий банк Русский межрегиональный банк развития  
кредитной организации (закрытое акционерное общество) ЗАО АКБ "Русь-Банк"

(фирменное (полное официальное) и сокращенное наименование)

Почтовый адрес 107078, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 43, стр. 2

Код формы 0409806

Квартальная / Годовая

тыс. руб.

Номер п/п	Наименование статьи	Данные на отчетную дату	Данные на соответствующую отчетную дату прошлого года
1	2	3	4
<b>I.</b>	<b>Активы</b>		
1.	Денежные средства	178 892	337 795
2.	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	504 369	321 572
2.1.	Обязательные резервы	238 163	210 452
3.	Средства в кредитных организациях	640 690	35 979
4.	Чистые вложения в торговые ценные бумаги	1 406 885	554 529
5.	Чистая ссудная задолженность	16 079 413	11 324 362
6.	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	0	0
7.	Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	183 642	29 272
8.	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	182 477	146 622
9.	Требования по получению процентов	724	1 137
10.	Прочие активы	26 801	29 075
11.	Всего активов	19 203 893	12 780 343
<b>II.</b>	<b>Пассивы</b>		
12.	Кредиты Центрального банка Российской Федерации	0	0
13.	Средства кредитных организаций	730 884	211 414
14.	Средства клиентов (некредитных организаций)	11 553 270	6 742 267
14.1.	Вклады физических лиц	556 485	321 778
15.	Выпущенные долговые обязательства	4 416 232	3 915 846
16.	Обязательства по уплате процентов	119 665	64 761
17.	Прочие обязательства	115 390	36 294
18.	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон	14 187	4 789
19.	Всего обязательств	16 949 628	10 975 371
<b>III.</b>	<b>Источники собственных средств</b>		
20.	Средства акционеров (участников)	1 400 000	1 200 000
20.1.	Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	1 396 670	1 196 670
20.2.	Зарегистрированные привилегированные акции	3 330	3 330

## Бухгалтерский баланс (продолжение)

Номер п/п	Наименование статьи	Данные на отчетную дату	Данные на соответствующую отчетную дату прошлого года
20.3.	Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций	0	0
21.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0
22.	Эмиссионный доход	598 400	291 600
23.	Переоценка основных средств	0	0
24.	Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства (капитал)	329 294	112 740
25.	Фонды и неиспользованная прибыль прошлых лет в распоряжении кредитной организации (непогашенные убытки прошлых лет)	426 388	313 147
26.	Прибыль (убыток) за отчетный период	158 771	112 965
27.	Всего источников собственных средств	2 254 265	1 804 972
<b>28.</b>	<b>Всего пассивов</b>	<b>19 203 893</b>	<b>12 780 343</b>
<b>IV.</b>	<b>Внебалансовые обязательства</b>		
29.	Безотзывные обязательства кредитной организации	1 133 338	558 355
30.	Гарантии, выданные кредитной организацией	257 677	546 179
<b>V.</b>	<b>Счета доверительного управления</b>		
	<b>Активные счета</b>		
1.	Касса	0	0
2.	Ценные бумаги в управлении	0	0
3.	Драгоценные металлы	0	0
4.	Кредиты предоставленные	0	0
5.	Средства, использованные на другие цели	0	0
6.	Расчеты по доверительному управлению	0	0
7.	Уплаченный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	0	0
8.	Текущие счета	0	0
9.	Расходы по доверительному управлению	0	0
10.	Убыток по доверительному управлению	0	0
	<b>Пассивные счета</b>		
11.	Капитал в управлении	0	0
12.	Расчеты по доверительному управлению	0	0
13.	Полученный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	0	0
14.	Доходы от доверительного управления	0	0
15.	Прибыль по доверительному управлению	0	0

## Отчет о прибылях и убытках

(публикуемая форма)

за 9 месяцев 2005 года

Наименование Акционерный коммерческий банк Русский межрегиональный банк развития  
кредитной организации (закрытое акционерное общество) ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Почтовый адрес 107078, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 43, стр. 2

Код формы 0409807

Квартальная/ Годовая

тыс. руб.

Номер п/п	Наименование статьи	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
	Проценты полученные и аналогичные доходы от:		
1	Размещения средств в кредитных организациях	24 353	30 430
2	Ссуд, предоставленных клиентам (некредитным организациям)	1 259 575	940 509
3	Оказание услуг по финансовой аренде (лизингу)	0	0
4	Ценных бумаг с фиксированным доходом	62 540	71 904
5	Других источников	1 926	1 852
6	Всего процентов полученных и аналогичных доходов	1 348 394	1 044 695
	Проценты уплаченные и аналогичные расходы по:		
7	Привлеченным средствам кредитных организаций	8 691	5 946
8	Привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций)	397 739	387 797
9	Выпущенным долговым обязательствам	135 188	154 583
10	Всего процентов уплаченных и аналогичных расходов	541 618	548 326
11	Чистые процентные и аналогичные доходы	806 776	496 369
12	Чистые доходы от операций с ценными бумагами	19 630	45 825
13	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	23 459	19 871
14	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами и прочими финансовыми инструментами	29 281	5 046
15	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	-428	-3 113
16	Комиссионные доходы	43 145	34 902
17	Комиссионные расходы	4 399	6 094
18	Чистые доходы от разовых операций	6 729	1 709
19	Прочие чистые операционные доходы	-27 473	-89 500
20	Административно-управленческие расходы	208 895	114 515
21	Резервы на возможные потери	-486 833	-235 028
22	Прибыль до налогообложения	200 992	155 472
23	Начисленные налоги (включая налог на прибыль)	42 221	42 507
24	Прибыль (убыток) за отчетный период	158 771	112 965

## Отчет об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов

на 1 октября 2005 года

Наименование Акционерный коммерческий банк Русский межрегиональный банк развития  
кредитной организации (закрытое акционерное общество) ЗАО АКБ "Русь-Банк"

Почтовый адрес 107078, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 43, стр. 2

Код формы 0409808

Квартальная / Годовая

Номер п/п	Наименование показателя	Данные на отчетную дату	Данные на соответствующую отчетную дату прошлого года
1	2	3	4
1	Собственные средства (капитал), тыс. руб.	3 593 589,0	2 726 922,0
2	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала), процент	19,6	21,8
3	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала), процент	10	10,0
4	Расчетный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс. руб.	1 092 909,0	527 745,0
5	Фактически сформированный резерв на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, тыс. руб.	1 092 909,0	527 745,0
6	Расчетный резерв на возможные потери, тыс. руб.	14 528,0	4997,0
7	Фактически сформированный резерв на возможные потери, тыс. руб.	14 528,0	4997,0

**Акционерный  
коммерческий банк  
«Русский межрегиональный  
банк развития»  
(закрытое акционерное  
общество)**

**Консолидированная финансовая  
отчетность**  
Год, закончившийся 31 декабря 2004 года

## ЗАО АКБ «РУСЬ-БАНК»

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

	Коммен- тарии	Год, закон- чившийся 2004 тыс. руб.	Год, закон- чившийся 2003 тыс. руб.
Процентные доходы	4,25	1,450,731	871,164
Процентные расходы	4,25	(693,721)	(439,364)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ПОТЕРИ ПО ССУДАМ		757,010	431,800
Формирование резервов на потери по ссудам	5	(346,775)	(230,200)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		410,235	201,600
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	6	90,034	271,869
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	7	15,697	21,613
Чистая прибыль по операциям с драгоценными металлами	8	10,131	-
Доходы по услугам и комиссии полученные	9	41,542	16,838
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	9,25	(9,313)	(3,266)
Прочие доходы		10,936	3,571
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		159,027	310,625
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ		569,262	512,225
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	10, 25	(312,117)	(397,177)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		257,145	115,048
(Формирование)/возмещение резервов на потери по прочим операциям	5	(3,103)	1,930
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		254,042	116,978
Расходы по налогу на прибыль	11	(66,540)	(49,701)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		187,502	67,277

От имени Правления Банка

 Первый Зам. Председателя Правления  
А.В. Данилин

 Главный бухгалтер  
И.Б.Тараканова

Комментарии на стр. 7-36 являются составной частью данной финансовой отчетности.



## ЗАО АКБ «РУСЬ-БАНК»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА**

	Коммен- тарии	31 декабря 2004 тыс. руб.	31 декабря 2003 тыс. руб.
<b>АКТИВЫ:</b>			
Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации	12	1,961,990	2,059,854
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам	13	1,014,505	809,504
Торговые ценные бумаги	14	494,015	695,638
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	15,25	10,498,240	6,205,837
Ценные бумаги в наличии для продажи	16	93,036	-
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	17	180,133	156,975
Прочие активы	18	23,073	9,576
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>14,264,992</b>	<b>9,937,384</b>
<b>ПАССИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
<b>ПАССИВЫ:</b>			
Депозиты банков	19	13,889	60,252
Счета клиентов	20,25	7,719,542	5,592,814
Выпущенные долговые ценные бумаги	21	1,221,467	2,221,237
Прочие пассивы	22	66,494	33,930
		9,021,392	7,908,233
Субординированный займ	25,28	2,820,480	300,000
<b>Всего пассивы</b>		<b>11,841,872</b>	<b>8,208,233</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	23	1,752,753	1,552,753
Эмиссионный доход	23	598,400	291,600
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)		71,967	(115,202)
<b>Всего собственный капитал</b>		<b>2,423,120</b>	<b>1,729,151</b>
<b>ИТОГО ПАССИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<b>14,264,992</b>	<b>9,937,384</b>

От имени Правления Банка

 Первый Зам. Председателя Правления  
 А.В. Данилин

 Главный бухгалтер  
 И.Б.Тараканова

Комментарии на стр. 7-36 являются составной частью данной финансовой отчетности.

## ЗАО АКБ «РУСЬ-БАНК»

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

	Уставный капитал тыс. руб.	Эмиссион- ный доход тыс. руб.	(Непокры- тый убыток)/ нераспре- деленная прибыль тыс. руб.	Всего собствен- ный капитал тыс. руб.
<b>31 декабря 2002 года</b>	1,352,753	-	(182,146)	1,170,607
Увеличение уставного капитала	200,000	291,600	-	491,600
Дивиденды объявленные по привилегированным акциям	-	-	(333)	(333)
Чистая прибыль	-	-	67,277	67,277
<b>31 декабря 2003 года</b>	1,552,753	291,600	(115,202)	1,729,151
Увеличение уставного капитала	200,000	306,800	-	506,800
Дивиденды объявленные по привилегированным акциям	-	-	(333)	(333)
Чистая прибыль	-	-	187,502	187,502
<b>31 декабря 2004 года</b>	<u>1,752,753</u>	<u>598,400</u>	<u>71,967</u>	<u>2,423,120</u>

От имени Правления Банка

\_\_\_\_\_  
Первый Зам. Председателя Правления  
А.В. Данилин

\_\_\_\_\_  
Главный бухгалтер  
И.Б.Тараканова

Комментарии на стр. 7-36 являются составной частью данной финансовой отчетности.

## ЗАО АКБ «РУСЬ-БАНК»

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

	Коммен- тарии	Год, закон- чившийся 2004 тыс. руб.	Год, закон- чившийся 2003 тыс. руб.
<b>ПОСТУПЛЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налога на прибыль		254,042	116,978
Поправки на:			
Формирование резервов на потери по ссудам		346,775	230,200
Расходы по переуступке прав		(14,226)	
Формирование резерва на потери по прочим операциям		3,103	(1,930)
Переоценка стоимости торговых ценных бумаг		1,416	(4,582)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		13,590	11,057
Чистое изменение начисленных доходов и процентных расходов		(61,539)	122,930
Движение денежных в результате операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов		543,161	474,653
Изменение операционных активов и пассивов (Увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Обязательные резервы в ЦБ РФ		248,143	(238,708)
Ссуды и средства, предоставленные банкам		29,682	37,778
Торговые ценные бумаги		196,803	253,377
Ссуды, предоставленные клиентам		(4,643,054)	(4,278,610)
Прочие активы		(13,497)	40
Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:			
Ссуды и средства банков		(46,363)	(1,754,377)
Счета клиентов		2,195,014	4,326,217
Прочие пассивы		16,326	(48,781)
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		(1,473,785)	(1,228,411)
Налог на прибыль уплаченный		(53,405)	(13,861)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(1,527,190)	(1,242,272)
<b>ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(36,903)	(15,072)
Выручка от продажи основных средств и нематериальных активов		155	260
Ценные бумаги в наличии для продажи, нетто		(92,750)	1,070,893
Чистый (отток) /приток денежных средств от инвестиционной деятельности		(129,498)	1,056,081

**ЗАО АКБ «РУСЬ-БАНК»****КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА****ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ  
ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:**

Увеличение уставного капитала в форме обыкновенных акций		200,000	200,000
Эмиссионный доход, полученный при увеличении уставного капитала		306,800	291,600
Субординированный займ полученный		2,520,480	-
Дивиденды уплаченные		(333)	(333)
(Погашение)/выпуск долговых ценных бумаг		(997,518)	932,057
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		2,029,429	1,423,324
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ		372,741	1,237,133
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года	12	1,929,932	692,799
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года	12	2,302,673	1,929,932

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2004 года, составила, соответственно, 764,259 тыс. руб. и 1,459,730 тыс. руб.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2003 года, составила, соответственно, 341,368 тыс. руб. и 896,098 тыс. руб.

От имени Правления Банка

Первый Зам. Председателя Правления  
А.В. Данилин

Главный бухгалтер  
И.Б.Тараканова

Комментарии на стр. 7-36 являются составной частью данной финансовой отчетности.

## ЗАО АКБ «РУСЬ-БАНК»

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

## 1. Организация

Акционерный коммерческий банк «Русский межрегиональный банк развития» (закрытое акционерное общество) (далее – «Банк»), является закрытым акционерным обществом и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации с 1994 года. Его зарегистрированный офис располагается по адресу: 107078, Москва, ул. Мясницкая д. 43 стр. 2. Деятельность Банка регулируется Центральным банком Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») в соответствии с лицензией номер 3073. Основная деятельность Банка заключается в коммерческой банковской деятельности, осуществлении операций с ценными бумагами, драгоценными металлами, иностранной валютой, предоставлении ссуд и гарантий. В декабре 2004 г. Банк был включен в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов.

Банк имеет 2 филиала в Российской Федерации в городе Улан-Удэ и г. Санкт-Петербург.

Банк является материнской компанией Банковской группы (далее – «Группа»), в которую входит следующее предприятие, консолидированное в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг.:

Наименование	Страна, в которой предприятие осуществляет деятельность	2004	2003
ООО «Вексельный центр «Русь»	Россия	100%	100%

Компания ООО «Вексельный центр «Русь» была учреждена в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основной деятельностью компании являются операции с ценными бумагами.

Общее количество сотрудников Группы на 31 декабря 2004 и 2003 гг. составляло, соответственно, 255 и 202 человека.

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

Акционер	%
ООО «Финансовая компания «Мегатрастойл»	35.38
ООО «Инвестиционная компания «Т.А.Р.Г.Е.Т. Капитал»	27.58
ООО «Финансово-инвестиционная компания»	19.92
Группа дочерних компаний ООО «ХК «Росгосстрах»	14.29
Прочие	2.83
<b>Итого</b>	<b>100.00</b>

Группа оказывает услуги группе компаний, осуществляющих деятельность, в основном, в страховой отрасли и сфере финансовых услуг. По состоянию на 31 декабря 2004 года кредиты, выданные таким компаниям, составляют 58% от общей суммы кредитного портфеля (см. Комментарий 15), соответственно. Средства, привлеченные от этих компаний, составляют 86% от общей суммы привлеченных средств клиентов по состоянию на 31 декабря 2004 года соответственно, (см. Комментарий 20). Таким образом, существует значительная концентрация операций и активов в указанных отраслях.

Настоящая финансовая отчетность была утверждена Протоколом № 8 Правления Банка 18 марта 2005 года.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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

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

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

## 3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

**Принцип консолидации** - Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Банка и отчетность дочернего предприятия, контролируемого Банком, которая представляется на ежегодной основе за период, заканчивающийся 31 декабря. Предприятие считается контролируемым Банком, если руководство Банка имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия для получения выгод от его деятельности. Доля собственности Банка в предприятии Группы по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлена в Комментариях 1. Приобретенное предприятие учитывалось по методу покупки.

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

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



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

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

**Денежные средства и их эквиваленты** - Денежные и приравненные к ним средства включают денежные средства в кассе, свободные остатки на корреспондентских счетах в Центральном банке Российской Федерации и средства, размещенные в банках.

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

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

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

Ссуды с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанным далее принципом учета. Для ссуд, предоставляемых по ставке ниже рыночной, в отчете о прибылях и убытках отражается разница между номинальной суммой переданного возмещения и амортизированной стоимостью ссуды при предоставлении, в качестве корректировки суммы первоначальной оценки дисконтированием с использованием рыночных ставок, действовавших на момент предоставления ссуды. При этом данная разница отражается как убыток от предоставления активов. Впоследствии балансовая стоимость этих кредитов корректируется с учетом амортизации убытка от предоставления активов, и соответствующая прибыль отражается как процентный доход в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды и средства, для которых не установлены фиксированные сроки погашения, отражаются в учете по себестоимости. Ссуды, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов на потери.

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

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

**Резервы на потери** - Группа создает резерв на потери по финансовым активам, учитываемым по себестоимости или амортизированной стоимости, если существует вероятность того, что основная сумма долга и проценты, предусмотренные договором, не будут погашены. Резерв на потери представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению.

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

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

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

**Ценные бумаги в наличии для продажи** - Ценные бумаги в наличии для продажи представляют собой инвестиции в долговые ценные бумаги, которые предполагается удерживать в течение неопределенного периода времени. Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения, которая приблизительно равна справедливой стоимости уплаченного возмещения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки на счет прибылей и убытков, плюс наращенный доход. Для определения справедливой стоимости ценных бумаг в наличии для продажи Группа использует рыночные котировки. Если таковые отсутствуют, используются оценки руководства. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором произошли такие изменения. Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Для определения финансового результата от реализации ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, которые оценены по



стоимости приобретения и по которым отсутствует справедливая стоимость, Группа использует метод ФИФО.

**Драгоценные металлы** - Активы и обязательства, выраженные в драгоценных металлах, пересчитываются по курсу, рассчитанному на основе второго фиксинга котировок на Лондонском рынке драгоценных металлов, с учетом действующего курса рубля по отношению к доллару США. Изменение цен предложения отражается как чистая прибыль по операциям с драгоценными металлами.

**Основные средства и нематериальные активы** - Основные средства и нематериальные активы отражены в учете по первоначальной стоимости (до 1 января 2003 года скорректированной с учетом инфляции) за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Амортизация не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента ввода указанных объектов в эксплуатацию. Амортизация основных средств и нематериальных активов начисляется с целью списания себестоимости активов в течение срока их полезного использования. Начисление производится на основе линейного метода с использованием нижеприведенных оценок:

Здания и сооружения	2-20%
Машины и оборудование	8-20%
Компьютерное оборудование	8-20%
Прочее	4-20%
Нематериальные активы	10-100%

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

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

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

**Группа в качестве арендатора** - Платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе операционных расходов.

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

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежавших налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую

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

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

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

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

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

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

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

**Уставный капитал и эмиссионный доход** - Уставный капитал отражается по себестоимости (до 1 января 2003 года скорректированной с учетом инфляции). Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости на дату внесения вклада. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций. Собственные акции, выкупленные у акционеров, отражаются по балансовой стоимости. Прибыль и убытки, возникающие в связи с продажей собственных акций, относятся на эмиссионный доход.

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

случае события, наступление которого маловероятно, классифицируются как собственный капитал.

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

**Пенсионные обязательства** - Группа не несет дополнительные расходы, связанные с пенсионным обеспечением сотрудников. В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации Группа удерживает суммы пенсионных взносов из заработной платы сотрудников и перечисляет их в государственный пенсионный фонд. Существующая система пенсионного обеспечения предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионным фондом, выбранным сотрудником. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе.

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

**Методика пересчета в рубли** - Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в рубли по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете, отражаются в составе чистой прибыли по операциям с иностранной валютой.

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

	31 декабря 2004 года	31 декабря 2003 года
Руб./дол. США	27.7487	29.4545
Руб./евро	37.8104	36.8240
Руб./золото (1 грамм)	388.6165	395.1288

**Зачет финансовых активов и обязательств** - Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в балансе отражается сальдированная сумма, когда Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

**Изменения классификации** - В финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2003 года и за год, закончившийся на эту дату были произведены изменения классификации для приведения ее в соответствие с формой представления отчетности на 31 декабря 2004 года и за год, закончившийся на эту дату.

#### 4. ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД

Чистый процентный доход представлен следующим образом:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2003 года тыс. руб.
<b>Процентные доходы</b>		
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	1,219,342	576,998
Проценты по долговым ценным бумагам	123,649	237,002
Проценты по ссудам и средствам, предоставленным банкам	107,740	57,164
Всего процентные доходы	<u>1,450,731</u>	<u>871,164</u>
<b>Процентные расходы</b>		
Проценты по счетам клиентов	238,077	28,616
Проценты по субординированному займу	174,961	48,000
Проценты по депозитам банков	156,446	225,802
Проценты по выпущенным долговым ценным бумагам	124,237	136,946
Всего процентные расходы	<u>693,721</u>	<u>439,364</u>
<b>Чистый процентный доход до формирования резервов на потери по ссудам</b>	<u>757,010</u>	<u>431,800</u>

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

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

	Ссуды и средства, предоставлен- ные банкам тыс. руб.	Ссуды и средства, предоставлен- ные клиентам тыс. руб.	Всего тыс. руб.
На 31 декабря 2002 года	-	82,641	82,641
Формирование резервов	12,239	217,961	230,200
На 31 декабря 2003 года	12,239	300,602	312,841
(Возмещение)/ формирование резервов	(12,080)	358,855	346,775
Расходы по переуступке прав	-	(14,226)	(14,226)
На 31 декабря 2004 года	<u>159</u>	<u>645,231</u>	<u>645,390</u>

Информация о движении резервов на потери по прочим активам и рискам представлена следующим образом:

	Прочие активы тыс. руб.	Гарантии и прочие обязательства тыс. руб.	Всего тыс. руб.
На 31 декабря 2002 года	2,955	-	2,955
(Возмещение)/ формирование резервов	(2,955)	1,025	(1,930)
На 31 декабря 2003 года	-	1,025	1,025
Формирование резервов	-	3,103	3,103
На 31 декабря 2004 года	<u>-</u>	<u>4,128</u>	<u>4,128</u>



Резервы на потери по активам вычитаются из соответствующих активов. Резервы по гарантиям и прочим обязательствам учитываются в составе прочих пассивов.

#### 6. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ТОРГОВЫМИ ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами получена за счет реализации и переоценки долговых ценных бумаг.

#### 7. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТОЙ

Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой представлена следующим образом:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2003 года тыс. руб.
Чистые доходы от операций с валютой	25,874	18,812
Чистые нереализованные курсовые разницы	(10,177)	2,801
<b>Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой</b>	<b>15,697</b>	<b>21,613</b>

#### 8. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ПО ОПЕРАЦИЯМ С ДРАГОЦЕННЫМИ МЕТАЛЛАМИ

Чистая прибыль по операциям с драгоценными металлами представлена следующим образом:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2003 года тыс. руб.
Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	8,409	-
Чистые нереализованные ценовые разницы	1,722	-
<b>Итого чистая прибыль по операциям с иностранной валютой</b>	<b>10,131</b>	<b>-</b>

#### 9. КОМИССИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Комиссионные доходы и расходы представлены следующим образом:

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2003 года тыс. руб.
<b>Доходы по услугам и комиссии полученные за:</b>		
расчетное обслуживание	20,223	9,495
проведение документарных операций	8,957	1,966
проведение кассовых операций	7,212	3,681
прочие операции	5,150	1,696
<b>Итого доходы по услугам и комиссии полученные</b>	<b>41,542</b>	<b>16,838</b>
<b>Расходы по услугам и комиссии уплаченные за:</b>		
проведение документарных операций	4,687	642
проведение кассовых операций	2,889	2,624

прочие операции	1,737	-
<b>Итого расходы по услугам и комиссии уплаченные</b>	<b>9,313</b>	<b>3,266</b>

## 10. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	Год, закончив- шийся 31 декабря 2004 года тыс. руб.	Год, закончив- шийся 31 декабря 2003 года тыс. руб.
Заработная плата и социальное обеспечение	133,825	71,018
Расходы по страхованию перевозки ценных бумаг	83,279	167,538
Налоги кроме налога на прибыль	16,621	30,195
Амортизация основных средств и нематериальных активов	13,590	11,057
Расходы на профессиональные услуги	11,696	997
Расходы по аренде	10,707	3,800
Административные расходы	9,995	5,389
Расходы по охране	5,864	3,579
Ремонт и обслуживание оборудования	2,806	7,686
Расходы на рекламу	2,875	2,648
Консультационные услуги по операциям с ценными бумагами	-	28,407
Консультационные услуги по привлечению межбанковских кредитов от нерезидентов	-	54,617
Прочие расходы	20,859	10,246
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>312,117</b>	<b>397,177</b>

## 11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

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

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., на территории Российской Федерации ставка налога на прибыль, кроме прибыли по государственным ценным бумагам, составляла для юридических лиц 24% (7.5% - федеральный бюджет и 16.5% - городской бюджет). Ставка налога на процентные доходы по государственным ценным бумагам составляла 15% (федеральный бюджет).

Обязательства по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлены следующим образом:

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Текущие налоговые обязательства	9,857	5,517
Отложенные налоговые обязательства	25,476	16,681
<b>Обязательства по налогу на прибыль</b>	<b>35,333</b>	<b>22,198</b>

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

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в

целях налогообложения. Временные разницы на 31 декабря 2004 и 2003 гг., в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

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

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Отложенные активы:		
Торговые ценные бумаги	-	2,224
Прочие активы	3,156	1,254
Прочие пассивы	4,604	-
<b>Всего отложенные активы</b>	<b>7,760</b>	<b>3,478</b>
Отложенные обязательства:		
Ссуды, предоставленные банкам и клиентам	(87,454)	(54,152)
Основные средства	(25,038)	(18,829)
Торговые ценные бумаги	(1,416)	-
<b>Всего отложенные обязательства</b>	<b>(113,908)</b>	<b>(72,981)</b>
Чистые отложенные обязательства	(106,148)	(69,503)
Отложенные налоговые обязательства по ставке (24%)	<b>(25,476)</b>	<b>(16,681)</b>

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

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>254,042</b>	<b>116,978</b>
Установленная законом ставка налога	24%	24%
Налог по установленной ставке	60,970	28,075
Налоговый эффект от постоянных разниц	5,570	21,626
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>66,540</b>	<b>49,701</b>
Текущие расходы по налогу на прибыль	57,745	38,734
Отложенные налоговые расходы	8,795	10,967
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>66,540</b>	<b>49,701</b>
<b>Обязательства по отложенному налогу на прибыль</b>		
На начало периода	16,681	5,714
Увеличение отложенного налога на прибыль за период	8,795	10,967
На конец периода	<b>25,476</b>	<b>16,681</b>

## 12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ОСТАТКИ В ЦЕНТРАЛЬНОМ БАНКЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Денежные средства в кассе	103,446	179,148
Денежные средства в Центральном банке Российской Федерации	1,858,544	1,880,706
<b>Итого денежные средства в Центральном банке Российской Федерации</b>	<b>1,961,990</b>	<b>2,059,854</b>

Денежные средства в Центральном банке на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включают суммы 170,399 тыс. руб. и 418,542 тыс. руб., соответственно, представляющие собой обязательные резервы, перечисленные в ЦБ РФ. Группа обязана депонировать обязательные резервы в ЦБ РФ на постоянной основе.

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

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Денежные средства в кассе	103,446	179,148
Денежные средства в ЦБ РФ	1,858,544	1,880,706
Средства, размещенные в банках стран ОЭСР	474,711	11,690
Средства, размещенные на корреспондентских счетах в банках Российской Федерации	36,371	276,930
За вычетом суммы резервов, размещенных в ЦБ РФ	(170,399)	(418,542)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>2,302,673</b>	<b>1,929,932</b>

## 13. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ БАНКАМ

Ссуды и средства, предоставленные банкам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Ссуды, предоставленные банкам	511,082	534,264
Средства, предоставленные банкам	503,350	287,388
Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным банкам	232	91
	1,014,664	821,743
За вычетом резерва на потери по ссудам	(159)	(12,239)
<b>Итого ссуды и средства, предоставленные банкам, нетто</b>	<b>1,014,505</b>	<b>809,504</b>

Информация о движении резервов на потери по ссудам за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в Комментарии 5.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. средства, предоставленные банкам, включали в себя фиксированные суммы в размере 833 тыс. руб. и 15,112 тыс. руб., соответственно, размещенные в российском банке в качестве гарантийного депозита по операциям с пластиковыми картами.



По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой было выдано одному банку ссуд и средств на общую сумму 300,000 тыс. руб. и 200,603 тыс. руб., соответственно, задолженность которого превышала 10% суммы капитала Группы.

#### 14. ТОРГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

	Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2004 года тыс. руб.	Процентная ставка к номиналу	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Облигации компаний:				
- ОАО Газпром	8%	202,823	-	-
- ОАО Алроса	-	-	16%	69,168
- ОАО НАК Азот	-	-	19.5%	62,293
- ОАО Северо-западный телеком	-	-	14.2%	48,316
- ОАО Южная телекоммуникационная компания	-	-	14.24%	32,117
- ООО ФК Евраз-Холдинг	-	-	16.5%	31,689
- ОАО Нижнекамскнефтехим	-	-	19%	30,158
- ООО Русский Алюминий Финансы	-	-	9.6%	29,619
- ОАО Выксунский Металлургический Завод	-	-	18.75%	22,223
- ООО Тинькофф	-	-	12.95%	20,649
- ОАО Криогенмаш	-	-	10.35%	20,342
- ООО ХК Амтел	-	-	15.95%	18,655
- ОАО Вимм Билль Данн	-	-	12.9%	14,718
- ООО Амтелшиппром	-	-	19%	10,708
Региональные и муниципальные облигации:				
- Облигации Ленинградской области	14%	68,618	-	-
- ОФЗ	10%	50,346	-	-
- Облигации Московского городского займа	-	-	15%	99,481
- Облигации Московской области	-	-	17%	33,532
Векселя банков:				
- ЗАО Банк Русский Стандарт	7-14%	128,960	-	-
- АКБ МДМ Банк	11%	43,268	-	-
- ОАО Альфа-Банк	-	-	13%	49,662
- Сбербанк РФ	-	-	12%	39,408
- ОАО Урало-Сибирский Банк	-	-	12-13%	29,074
- АКБ Газпромбанк	-	-	13%	18,363
- АКБ Никойл	-	-	15%	15,463
<b>Итого торговые ценные бумаги</b>		<b>494,015</b>		<b>695,638</b>

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в стоимость торговых ценных бумаг включен наращенный процентный доход по долговым ценным бумагам на общую сумму 6,366 тыс. руб. и 9,770 тыс. руб., соответственно.

Срок погашения корпоративных облигаций - 3 года для облигаций в портфеле Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Облигации федерального займа (ОФЗ) – рублевые государственные ценные бумаги, эмитированные с дисконтом к номинальной стоимости и гарантированные Министерством финансов Российской Федерации. ОФЗ представляют собой долгосрочные облигации.

Векселя банков представляют собой векселя ведущих российских банков. Срок погашения векселей – до года для векселей в портфеле Банка по состоянию на 31 декабря 2004 года.

## 15. ССУДЫ И СРЕДСТВА, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

Ссуды и средства, предоставленные клиентам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Ссуды, предоставленные клиентам	11,134,108	6,491,054
Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	9,363	15,385
	11,143,471	6,506,439
За вычетом резерва на потери по ссудам	(645,231)	(300,602)
<b>Итого ссуды и средства, предоставленные клиентам, нетто</b>	<b>10,498,240</b>	<b>6,205,837</b>

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Необеспеченные ссуды	3,914,351	1,094,472
Ссуды, обеспеченные залогом недвижимости	2,766,479	247,551
Ссуды, обеспеченные залогом прочего имущества	2,083,597	-
Ссуды, обеспеченные залогом товаров в обороте	1,063,006	377,713
Ссуды, обеспеченные залогом ценных бумаг	1,026,000	3,047,043
Ссуды, обеспеченные залогом прав требования	245,586	-
Ссуды, обеспеченные поручительствами	28,449	370,614
Ссуды, обеспеченные векселями Банка	6,640	1,274,807
Ссуды, обеспеченные залогом денежных средств	-	78,854
Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	9,363	15,385
	11,143,471	6,506,439
За вычетом резерва на потери по ссудам	(645,231)	(300,602)
<b>Итого ссуды и средства, предоставленные клиентам, нетто</b>	<b>10,498,240</b>	<b>6,205,837</b>

Информация о движении резервов на потери по ссудам за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в Комментарии 5.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. в ссуды и средства, предоставленные клиентам, включались необслуживаемые ссуды на общую сумму 108,881 тыс. руб. и 22,716 тыс. руб., по которым не начислялись проценты. Сумма неначисленных процентов по таким ссудам составила 7,011 тыс. руб. и 2,323 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группой было выдано ссуд 16 и 10 заемщикам на общую сумму 7,582,624 тыс. руб. и 3,444,090 тыс. руб., соответственно, задолженность каждого из которых превышала 10% суммы капитала Группы.

Анализ по секторам экономики	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Финансовый сектор	6,414,126	3,471,703
Торговля	2,835,125	687,646
Автокредитование	745,304	558,051
Производство	419,974	586,751
Услуги	274,842	-
Строительство	120,500	-
Физические лица	118,454	113,415
Государственные организации	100,000	235,657
Прочие	88,783	-
Страхование	17,000	615,889
Игровой бизнес	-	117,861
Некоммерческие организации	-	104,081
Наращенные процентные доходы по ссудам и средствам, предоставленным клиентам	9,363	15,385
	11,143,471	6,506,439
За вычетом резерва на потери по ссудам	(645,231)	(300,602)
<b>Итого ссуды и средства, предоставленные клиентам, нетто</b>	<b>10,498,240</b>	<b>6,205,837</b>

#### 16. ЦЕННЫЕ БУМАГИ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Ценные бумаги в наличии для продажи представлены векселями компании «ООО «ХК Росгосстрах», включая наращенный процентный доход на общую сумму 286 тыс. руб. Срок погашения векселей - до года, процентная ставка к номиналу – 15%.

#### 17. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА И НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Здания и сооруже- ния	Машины и оборудо- вание	Компью- терное оборудова- ние	Прочее	Оборудова- ние к установке	Немате- риальные активы	Всего
<b>По первоначальной/ приндексированной стоимости</b>							
На 31 декабря 2003 года	115,717	27,359	16,005	5,819	523	12,585	178,008
Поступления	737	3,771	6,290	37	13,216	12,852	36,903
Выбытия	-	(225)	(73)	-	-	-	(298)
На 31 декабря 2004 года	116,454	30,905	22,222	5,856	13,739	25,437	214,613
<b>Накопленная амортизация</b>							
На 31 декабря 2003 года	3,755	5,371	3,233	1,254	-	7,420	21,033
Начисления за период	2,225	5,223	3,174	884	-	2,084	13,590
Выбытия	-	(113)	(30)	-	-	-	(143)
На 31 декабря 2004 года	5,980	10,481	6,377	2,138	-	9,504	34,480
<b>Чистая балансовая стоимость</b>							
На 31 декабря 2004 года	110,474	20,424	15,845	3,718	13,739	15,933	180,133
<b>Чистая балансовая стоимость</b>							
На 31 декабря 2003 года	111,962	21,988	12,772	4,656	523	5,165	156,975

**18. ПРОЧИЕ АКТИВЫ**

Прочие активы представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2004 года</b> тыс. руб.	<b>31 декабря 2003 года</b> тыс. руб.
Драгоценные металлы	10,537	143
Предоплата и прочая дебиторская задолженность	9,279	8,748
Инвестиционные монеты	2,370	-
Прочие	887	685
<b>Итого прочие активы, нетто</b>	<b>23,073</b>	<b>9,576</b>

**19. ДЕПОЗИТЫ БАНКОВ**

Депозиты банков представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2004 года</b> тыс. руб.	<b>31 декабря 2003 года</b> тыс. руб.
Срочные депозиты	-	60,000
Депозиты до востребования	13,889	252
<b>Итого депозиты банков</b>	<b>13,889</b>	<b>60,252</b>

**20. СЧЕТА КЛИЕНТОВ**

Счета клиентов представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2004 года</b> тыс. руб.	<b>31 декабря 2003 года</b> тыс. руб.
Счета до востребования	7,194,992	4,506,059
Срочные депозиты	524,354	1,018,273
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	196	68,482
<b>Итого счета клиентов</b>	<b>7,719,542</b>	<b>5,592,814</b>

Анализ по секторам экономики представлен ниже:

	<b>31 декабря 2004 года</b> тыс. руб.	<b>31 декабря 2003 года</b> тыс. руб.
Страхование	6,448,423	4,566,199
Физические лица	390,617	288,085
Услуги	296,889	15,183
Финансовый сектор	219,417	295,024
Торговля	216,720	301,094
Прочие	113,165	25,899
Производство	28,731	26,172
Строительство	5,384	6,676
Наращенные процентные расходы по счетам клиентов	196	68,482
<b>Итого счета клиентов</b>	<b>7,719,542</b>	<b>5,592,814</b>

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. задолженность Группы перед клиентами группы компаний ООО «ХК Росгосстрах» составляет 6,474,275 тыс. руб. (84%) и 4,476,600 тыс. руб. (80%), соответственно, что представляет собой существенную концентрацию.

## 21. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Дисконтные/ процентные векселя	791,902	1,434,617
Депозитные сертификаты	383,755	442,237
Недисконтные/ беспроцентные векселя	9,729	306,050
Нарращенные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	36,081	38,333
<b>Итого выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>1,221,467</b>	<b>2,221,237</b>

## 22. ПРОЧИЕ ПАССИВЫ

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	25,476	16,681
Начисленные премии	14,355	-
Кредиторская задолженность	11,190	8,764
Текущий налог на прибыль к уплате	9,857	5,517
Резерв на потери по гарантиям	4,128	1,025
Налоги, кроме налога на прибыль, к уплате	1,087	1,730
Прочие	401	213
<b>Итого прочие пассивы</b>	<b>66,494</b>	<b>33,930</b>

Информация о движении резервов на потери по гарантиям за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлена в Комментарии 5.

## 23. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ И ЭМИССИОННЫЙ ДОХОД

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал состоял из 2,793,340 и 2,393,340 обыкновенных акций номинальной стоимостью 500 руб. каждая, соответственно, и 6,660 привилегированных акций номинальной стоимостью 500 руб. каждая. Все обыкновенные акции относятся к одному классу и имеют один голос. Эмиссионный доход представляет собой превышение суммы внесенных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., Банком было выпущено по 400,000 обыкновенных акций.

В 2004 году собранием акционеров Банка было принято решение о выплате дивидендов по результатам деятельности за 2003 год на общую сумму 333 тыс. руб. Дивиденды были выплачены в течение 2004 года.

В 2003 году собранием акционеров Банка было принято решение о выплате дивидендов по результатам деятельности за 2002 год на общую сумму 333 тыс. руб. Дивиденды были выплачены в течение 2003 года.

## 24. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

	31 декабря 2004 года тыс. руб.		31 декабря 2003 года тыс. руб.	
	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска	Номинальная сумма	Сумма, взвешенная с учетом риска
<b>Условные обязательства и обязательства по кредитам</b>				
Выданные гарантии и прочие аналогичные обязательства	206,404	206,404	51,273	51,273
Аккредитивы и прочие условные обязательства, относящиеся к расчетным операциям	38,569	-	146,099	-
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	593,601	99,652	888,436	313,089
<b>Итого условные обязательства и обязательства по кредитам</b>	<b>838,574</b>	<b>306,056</b>	<b>1,085,808</b>	<b>364,362</b>

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. аккредитивы на сумму 38,569 тыс. руб. и 146,099 тыс. руб., соответственно, были обеспечены денежными средствами, депонированными на счетах клиентов.

**Обязательства по договорам операционной аренды** - Группа имеет следующие обязательства по осуществлению минимальных арендных платежей по неаннулируемым договорам аренды зданий и автотранспорта:

	31 декабря 2004 года тыс. руб.	31 декабря 2003 года тыс. руб.
Не более одного года	17,377	3,582
Более одного года, но не более пяти лет	12,000	9,600
Более пяти лет	9,600	12,000
<b>Итого операционная аренда</b>	<b>38,977</b>	<b>25,182</b>

**Страхование** - В настоящее время Группа не имеет страхового покрытия в отношении обязательств, возникающих в результате ошибок или упущений.

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

**Налоги** - По причине наличия в российском коммерческом и, в частности, налоговом законодательстве, положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи



с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности налогоплательщика, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величин резерва на потери и обесценение, и определением рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года.

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

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

## 25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информации об операциях Группы со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлена далее:

	31 декабря 2004 года тыс. руб.		31 декабря 2003 года тыс. руб.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Ссуды, предоставленные клиентам, всего	6,189,538	11,143,471	257,578	6,506,439
Резерв на потери по ссудам, предоставленным клиентам	(402,612)	(645,231)	(5,152)	(300,602)
Ценные бумаги в наличии для продажи	93,036	93,036	-	-
Счета клиентов	6,605,601	7,719,542	62,362	5,592,814
Субординированный займ	2,820,480	2,820,480	300,000	300,000
Обязательства по ссудам и неиспользованным кредитным линиям	391,336	593,601	120,849	888,436

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., Группой было выдано ссуд и средств клиентам, являющимся связанными сторонами, на сумму 25,158,304 тыс. руб. и 1,923,004 тыс. руб., соответственно, а также получено средств в счет погашения ссуд и средств в размере 20,201,913 тыс. руб. и 1,831,260 тыс. руб., соответственно.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., Группой было привлечено депозитов и получено авансов от клиентов, являющихся связанными сторонами, на сумму 157,497,628 тыс. руб. и 26,490,430 тыс. руб., соответственно, и погашено депозитов и авансов на сумму 155,457,153 тыс. руб. и 26,472,110 тыс. руб., соответственно.

В отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2004 года тыс. руб.		31 декабря 2003 года тыс. руб.	
	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности	Операции со связанными сторонами	Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности
Процентные доходы		1,450,731		871,164
- связанные компании	487,374		20,480	
- директоры	452		581	
Процентные расходы		693,721		439,364
- связанные компании	517,838		48,005	
- директоры	983		979	
Расходы по услугам и комиссиям уплаченные		9,313		3,266
- связанные компании	2,577		2,062	
Операционные расходы		312,117		397,177
- заработная плата (директоры)	16,485		11,131	

Операции со связанными сторонами, осуществленные Группой за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг. и незавершенные на 31 декабря 2004 и 2003 гг., были проведены в



ходе обычной деятельности и на условиях в основном, аналогичных условиям для проведения операций с третьими сторонами. Исключение составляют операции по краткосрочному кредитованию акционера Группы в размере 444,850 тыс. руб., под 5.2% годовых. Поскольку данные ссуды были непродолжительными, эффект от дисконтирования не существенен для отражения в финансовой отчетности.

## 26. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

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

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

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

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

**Торговые ценные бумаги** - По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Торговые ценные бумаги отражены по справедливой стоимости. Справедливая стоимость торговых ценных бумаг определялась для условий активного рынка.

**Ссуды, предоставленные клиентам** - Справедливая стоимость кредитного портфеля определяется качеством отдельных ссуд и уровнем процентных ставок по ним в рамках каждого вида ссуд кредитного портфеля. Оценка резерва на потери по ссудам включает в себя анализ риска, присущего различным видам кредитования, на основании таких факторов, как текущая ситуация в экономическом секторе заемщика, финансовое положение каждого заемщика, а также полученные гарантии. Таким образом, резерв на возможные потери по ссудам в достаточной степени отражает сумму необходимой стоимостной корректировки, учитывающей влияние кредитного риска.

**Ценные бумаги в наличии для продажи** - По состоянию на 31 декабря 2004 года ценные бумаги в наличии для продажи отражены по справедливой стоимости в размере 93,036 тыс. руб., включая накопленный купонный доход в размере 286 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2004 года. Справедливая стоимость ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, определялась для условий активного рынка.

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

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

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

**Субординированный займ** - По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. балансовая стоимость субординированного займа в достаточной степени отражает его справедливую стоимость.

## 27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

20 января 2005 года Группа продала 100% вложение в уставном капитале ООО «Вексельный Центр «Русь» физическому лицу по номинальной стоимости 100 тыс. руб.

В 2005 году начали деятельность филиалы в г. Санкт-Петербург и Новосибирск.

## 28. ПРУДЕНЦИАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ

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

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

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

Капитал Группы и нормативы представлены в следующей таблице:

Сумма капитала и нормативы	Фактическая тыс. руб.	В целях обеспечения достаточности капитала тыс. руб.	Норматив достаточности капитала %	Минимальный норматив %
На 31 декабря 2004 года				
Всего капитал	2,423,120	3,634,680	30.1%	8 %
Капитал первого порядка	2,423,120	2,423,120	20.1%	4 %
На 31 декабря 2003 года				
Всего капитал	1,729,151	2,124,080	28.0%	8 %
Капитал первого порядка	1,729,151	1,729,151	22.8%	4 %

При расчете достаточности капитала по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Группа включила в расчет капитала полученные от страховых компаний субординированные займы в размере, ограниченном 50% величины капитала первого уровня. Займы привлечены на срок до 12 марта 2009 и 10 августа 2011 года с уплатой процентов по ставке 10% годовых (в рублях). В случае банкротства или ликвидации Банка, погашение данных займов производится после исполнения обязательств Банка перед всеми остальными кредиторами.

## 29. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

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

Банк осуществляет управление следующими рисками:

### **Риск ликвидности**

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

Правление контролирует этот вид рисков посредством анализа активов и пассивов по срокам погашения, определяя стратегию Группы на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Казначейством, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами и банковских операций, входящую в процесс управления активами и пассивами. Кроме этого, в целях анализа риска потери ликвидности проводится анализ зависимости банка от операций на межбанковском рынке, операций крупных клиентов банка, концентрации кредитных рисков.

Для управления общей ликвидностью Группа анализирует разрывы в сроках погашения требований и обязательств.

В приведенной ниже таблице представлен анализ балансового процентного риска и риска ликвидности.

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Срок погаше- ния не установ- лен (включая резервы на потери)	2004 тыс. руб.  Всего
<b>АКТИВЫ</b>							
<b>Активы, по которым начисляются проценты:</b>							
Ссуды и средства, предоставленные банкам	732,175	790	-	-	-	-	732,965
Торговые ценные бумаги	487,649	-	-	-	-	-	487,649
Ценные бумаги в наличии для продажи	-	-	92,750	-	-	-	92,750
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	1,743,878	680,916	6,916,452	1,792,862	-	(645,231)	10,488,877
Всего активов, по которым начисляются проценты	2,963,702	681,706	7,009,202	1,792,862	-	(645,231)	11,802,241
Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации	1,791,591	-	-	-	-	170,399	1,961,990
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам	281,467	-	-	-	-	(159)	281,308
Накопленный процентный доход по активам, по которым начисляются проценты	16,247	-	-	-	-	-	16,247
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	13,739	-	4,226	34,017	128,151	-	180,133
Прочие активы	23,073	-	-	-	-	-	23,073
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>5,089,819</b>	<b>681,706</b>	<b>7,013,428</b>	<b>1,826,879</b>	<b>128,151</b>	<b>(474,991)</b>	<b>14,264,992</b>
<b>ПАССИВЫ</b>							
<b>Пассивы, по которым начисляются проценты:</b>							
Депозиты банков	-	-	-	-	-	-	-
Счета клиентов	180,009	26,589	311,978	5,600	178	-	524,354
Выпущенные долговые ценные бумаги	9,762	342,975	627,212	195,708	-	-	1,175,657
Субординированный займ	-	-	-	300,000	2,520,480	-	2,820,480
Всего пассивы, по которым начисляются проценты	189,771	369,564	939,190	501,308	2,520,658	-	4,520,491
Депозиты банков	13,889	-	-	-	-	-	13,889
Счета клиентов	7,194,992	-	-	-	-	-	7,194,992
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,589	-	22	8,118	-	-	9,729
Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты	36,277	-	-	-	-	-	36,277
Прочие пассивы	62,366	-	-	-	-	4,128	66,494
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>7,498,884</b>	<b>369,564</b>	<b>939,212</b>	<b>509,426</b>	<b>2,520,658</b>	<b>4,128</b>	<b>11,841,872</b>
Разница между активами и пассивами	(2,409,065)	312,142	6,074,216	1,317,453	(2,392,507)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	2,773,931	312,142	6,070,012	1,291,554	(2,520,658)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	2,773,931	3,086,073	9,156,085	10,447,639	7,926,981		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	19%	22%	64%	73%	56%		

	До 1 мес.	1-3 мес.	3 мес. - 1 год	1 год - 5 лет	Более 5 лет	Срок погаше- ния не установ- лен (включая резервы на потери)	2003 тыс. руб.  Всего
<b>АКТИВЫ</b>							
<b>Активы, по которым начисляются проценты:</b>							
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам	769,439	30,000	-	-	-	(11,768)	787,671
Торговые ценные бумаги	685,868	-	-	-	-	-	685,868
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	1,490,962	543,294	3,194,979	1,249,143	12,676	(300,602)	6,190,452
Всего активов, по которым начисляются проценты	2,946,269	573,294	3,194,979	1,249,143	12,676	(312,370)	7,663,991
Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации	1,641,312	-	-	-	-	418,542	2,059,854
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам	22,213	-	-	-	-	(471)	21,742
Накопленный процентный доход по активам, по которым начисляются проценты	25,246	-	-	-	-	-	25,246
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	-	-	-	45,013	111,962	-	156,975
Прочие активы	9,576	-	-	-	-	-	9,576
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>4,644,616</b>	<b>573,294</b>	<b>3,194,979</b>	<b>1,294,156</b>	<b>124,638</b>	<b>105,701</b>	<b>9,937,384</b>
<b>ПАССИВЫ</b>							
<b>Пассивы, по которым начисляются проценты:</b>							
Депозиты банков	-	-	60,000	-	-	-	60,000
Счета клиентов	432,374	12,324	573,402	-	173	-	1,018,273
Выпущенные долговые ценные бумаги	72,603	169,064	632,428	1,002,759	-	-	1,876,854
Субординированный займ	-	-	-	-	300,000	-	300,000
Всего пассивы, по которым начисляются проценты	504,977	181,388	1,265,830	1,002,759	300,173	-	3,255,127
Депозиты банков	252	-	-	-	-	-	252
Счета клиентов	4,506,059	-	-	-	-	-	4,506,059
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	306,050	-	-	306,050
Накопленные процентные расходы по пассивам, по которым начисляются проценты	106,815	-	-	-	-	-	106,815
Прочие пассивы	32,905	-	-	-	-	1,025	33,930
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>5,151,008</b>	<b>181,388</b>	<b>1,265,830</b>	<b>1,308,809</b>	<b>300,173</b>	<b>1,025</b>	<b>8,208,233</b>
Разница между активами и пассивами	(506,392)	391,906	1,929,149	(14,653)	(175,535)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты	2,441,292	391,906	1,929,149	246,384	(287,497)		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, нарастающим итогом	2,441,292	2,833,198	4,762,347	5,008,731	4,721,234		
Разница между активами и пассивами, по которым начисляются проценты, в процентах к общей сумме активов, нарастающим итогом	25%	29%	48%	50%	48%		



**Риск изменения процентной ставки**

Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

В целях управления риском изменения процентной ставки Группа предусматривает в договорах возможность периодического пересмотра ставки по кредитам и депозитам в зависимости от изменения рыночной ставки, согласовывает активы и пассивы по срокам их возврата. Руководство Группы осуществляет мониторинг процентной маржи Группы и считает, что Группа не несет существенного риска изменения процентной ставки и соответствующего риска в отношении денежных потоков.

Управление экономического анализа и планирования отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Группы, оценивает уязвимость Группы в отношении изменения процентных ставок и влияние на прибыльность Группы.

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

	Руб.	Долл. США	2004 Прочие валюты	Руб.	Долл. США	2003 Прочие валюты
<b>АКТИВЫ</b>						
Ссуды и средства, предоставленные банкам	5.6%	0.1%	-	5.9 %	2.2 %	-
Торговые ценные бумаги	9.2%	-	-	15.6 %	-	-
Ссуды и средства, предоставленные клиентам	13.5%	12.8%	17.2%	15.6 %	16.3 %	20.0 %
Ценные бумаги в наличии для продажи	15.0%	-	-	-	-	-
<b>ПАССИВЫ</b>						
Депозиты банков	-	-	-	12.5 %	-	-
Счета клиентов	11.0%	7.3%	7.1%	11.8 %	8.9 %	8.8 %
Выпущенные долговые ценные бумаги	9.9%	6.9%	-	10.9 %	7.2 %	10.0 %
Субординированный займ	10.0%	-	-	16.0%	-	-

**Валютный риск**

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены воздействию колебаний курсов обмена иностранных валют.

Группа осуществляет управление валютным риском через открытую валютную позицию, исходя из предполагаемого обесценения российского рубля и прочих макроэкономических индикаторов, что позволяет свести к минимуму убытки от значительных колебаний курса национальной и иностранных валют. Лимиты определяются как для каждой валюты, так и для совокупности позиций во всех валютах. Казначейство осуществляет ежедневный контроль за открытой валютной позицией Группы с целью ее соответствия требованиям Банка России.

В целях управления валютным риском Группа при возможности также оговаривает в договорах в качестве валюты платежа национальную валюту, включает в договоры защитную оговорку о том, что сумма денежных обязательств меняется в зависимости от изменения курса валюты платежа.

Информация об уровне валютного риска Группы представлена далее:

	Руб.	Долл. США 1 долл. = 27.7487 руб.	Евро 1 евро = 37.8104 руб.	Прочая валюта	Золото 1 грамм = 388.6165 руб.	Валюта неопред. (включая резервы на потери)	2004 тыс. руб.  Всего
<b>АКТИВЫ</b>							
Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации	1,917,696	39,525	4,769		-	-	1,961,990
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам	509,310	250,198	5,435	25	249,696	(159)	1,014,505
Торговые ценные бумаги	494,015	-	-	-	-	-	494,015
Ценные бумаги в наличии для продажи	93,036	-	-	-	-	-	93,036
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	9,127,724	1,924,021	91,726	-	-	(645,231)	10,498,240
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	180,133	-	-	-	-	-	180,133
Прочие активы	9,906	250	10	2,370	10,537	-	23,073
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>12,331,820</b>	<b>2,213,994</b>	<b>101,940</b>	<b>2,395</b>	<b>260,233</b>	<b>(645,390)</b>	<b>14,264,992</b>
<b>ПАССИВЫ</b>							
Депозиты банков	4,191	9,578	120	-	-	-	13,889
Счета клиентов	5,907,344	1,722,963	89,235	-	-	-	7,719,542
Выпущенные долговые ценные бумаги	735,819	476,248	9,400	-	-	-	1,221,467
Субординированный займ	2,820,480	-	-	-	-	-	2,820,480
Прочие пассивы	62,366	-	-	-	-	4,128	66,494
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>9,530,200</b>	<b>2,208,789</b>	<b>98,755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,128</b>	<b>11,841,872</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>2,801,620</b>	<b>5,205</b>	<b>3,185</b>	<b>2,395</b>	<b>260,233</b>		

	Руб.	Долл. США 1 долл. = 29.4545 руб.	Евро 1 евро = 36.8240 руб.	Прочая валюта	Золото 1 грамм = 393.15 руб.	Валюта неопред. (включая резервы на потери)	2003 тыс. руб.  Всего
<b>АКТИВЫ</b>							
Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации	1,913,869	139,677	6,308	-	-	-	2,059,854
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам	677,731	143,013	967	32	-	(12,239)	809,504
Торговые ценные бумаги	695,638	-	-	-	-	-	695,638
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	4,706,874	1,299,385	500,180	-	-	(300,602)	6,205,837
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	156,975	-	-	-	-	-	156,975
Прочие активы	8,245	1,178	10	-	143	-	9,576
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>8,159,332</b>	<b>1,583,253</b>	<b>507,465</b>	<b>32</b>	<b>143</b>	<b>(312,841)</b>	<b>9,937,384</b>
<b>ПАССИВЫ</b>							
Депозиты банков	60,188	56	8	-	-	-	60,252
Счета клиентов	5,296,766	283,708	12,340	-	-	-	5,592,814
Выпущенные долговые ценные бумаги	536,273	1,291,484	393,480	-	-	-	2,221,237
Субординированный займ	300,000	-	-	-	-	-	300,000
Прочие пассивы	32,905	-	-	-	-	1,025	33,930
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>6,226,132</b>	<b>1,575,248</b>	<b>405,828</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,025</b>	<b>8,208,233</b>
<b>ОТКРЫТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>1,933,200</b>	<b>8,005</b>	<b>101,637</b>	<b>32</b>	<b>143</b>		

### Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменений в стоимости финансового инструмента в результате изменений рыночных цен, независимо от того, вызваны ли эти изменения факторами, специфичными для конкретной инвестиции или эмитента, или факторами, влияющими на все ценные бумаги, обращающиеся на рынке. Группа подвержена рыночному риску в связи с влиянием общих или специфичных изменений на рынке на ее продукты.

Для управления рыночным риском Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает адекватные ограничения на величину допустимых убытков.

### Кредитный риск

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

Управление рисками и их мониторинг в пределах, установленных Правлением, осуществляется Комитетом по управлению рисками и Управлением экономического анализа и планирования.

Группа устанавливает и ежедневно контролирует уровень своего кредитного риска путем определения максимальной суммы совокупного (балансового и внебалансового) риска в отношении одного заемщика или группы заемщиков.



В отношении большинства кредитов Группа получает залог, а также гарантии и поручительства организаций и физических лиц.

Обязательства по предоставлению кредитных линий представляют собой неиспользованные части кредита. Кредитный риск по внебалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность убытков в связи с невыполнением условий договора другим участником операции. В отношении кредитного риска, связанного с обязательствами по предоставлению траншей кредитной линии, Группа может понести убыток в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Однако вероятная сумма убытка не превышает общей суммы неиспользованных обязательств, поскольку в большинстве случаев возникновение обязательств по предоставлению кредита зависит от того, соответствуют ли клиенты определенным стандартам кредитоспособности. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи ссуд, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа осуществляет контроль сроков погашения обязательств по предоставлению кредитов.

### Географическая концентрация

Информация о географической концентрации активов и пассивов представлена в следующей таблице:

	Россия	Другие страны СНГ	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	Неопред. (вкл. резервы на потери)	2004 тыс. руб. Всего
<b>АКТИВЫ</b>						
Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации	1,961,990	-	-	-	-	1,961,990
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам	539,953	-	474,711	-	(159)	1,014,505
Торговые ценные бумаги	494,015	-	-	-	-	494,015
Ценные бумаги в наличии для продажи	93,036	-	-	-	-	93,036
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	10,019,125	-	-	1,124,346	(645,231)	10,498,240
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	180,133	-	-	-	-	180,133
Прочие активы	23,073	-	-	-	-	23,073
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>13,311,258</b>	<b>-</b>	<b>474,778</b>	<b>1,124,346</b>	<b>(645,390)</b>	<b>14,264,992</b>
<b>ПАССИВЫ</b>						
Депозиты банков	13,889	-	-	-	-	13,889
Счета клиентов	7,368,836	2,434	76,690	271,582	-	7,719,542
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,221,467	-	-	-	-	1,221,467
Субординированный займ	2,820,480	-	-	-	-	2,820,480
Прочие пассивы	62,366	-	-	-	4,128	66,494
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>11,487,038</b>	<b>2,434</b>	<b>76,690</b>	<b>271,582</b>	<b>4,128</b>	<b>11,841,872</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>1,824,220</b>	<b>(2,434)</b>	<b>398,088</b>	<b>852,764</b>		

	Россия	Другие страны СНГ	Страны ОЭСР	Страны не-ОЭСР	Неопред. (вкл. резервы на потери)	2003 тыс. руб. Всего
<b>АКТИВЫ</b>						
Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации	2,059,854	-	-	-	-	2,059,854
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам	810,053	-	11,690	-	(12,239)	809,504
Торговые ценные бумаги	695,638	-	-	-	-	695,638
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	6,506,439	-	-	-	(300,602)	6,205,837
Основные средства и нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации	156,975	-	-	-	-	156,975
Прочие активы	9,576	-	-	-	-	9,576
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>10,238,535</b>	<b>-</b>	<b>11,690</b>	<b>-</b>	<b>(312,841)</b>	<b>9,937,384</b>
<b>ПАССИВЫ</b>						
Депозиты банков	60,252	-	-	-	-	60,252
Счета клиентов	5,475,213	280	2,544	114,777	-	5,592,814
Выпущенные долговые ценные бумаги	2,221,237	-	-	-	-	2,221,237
Субординированный займ	300,000	-	-	-	-	300,000
Прочие пассивы	32,905	-	-	-	1,025	33,930
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>8,089,607</b>	<b>280</b>	<b>2,544</b>	<b>114,777</b>	<b>1,025</b>	<b>8,208,233</b>
<b>ЧИСТАЯ ПОЗИЦИЯ</b>	<b>2,148,928</b>	<b>(280)</b>	<b>9,146</b>	<b>(114,777)</b>		

**Акционерный  
коммерческий банк  
«Русский межрегиональный  
банк развития»  
(закрытое акционерное  
общество)**

**Финансовая отчетность (неаудированная)**  
Полугодие, закончившееся 30 июня 2005 года

## ЗАО АКБ «РУСЬ-БАНК»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2005 ГОДА

	30 июня 2005 тыс. руб. (не аудировано)	31 декабря 2004 тыс. руб.
<b>АКТИВЫ:</b>		
Касса и остатки в Центральном банке Российской Федерации	746,596	1,961,990
Ссуды и средства, предоставленные банкам, за вычетом резервов на потери по ссудам	608,033	1,014,505
Торговые ценные бумаги	946,309	494,015
Ценные бумаги, переданные по операциям РЕПО	417,889	
Ссуды и средства, предоставленные клиентам, за вычетом резервов на потери по ссудам	15,223,749	10,498,240
Ценные бумаги в наличии для продажи	191,345	93,036
Основные средства и нематериальные активы, за вычетом накопленной амортизации	188,266	180,133
Прочие активы	57,324	23,073
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>18,379,511</b>	<b>14,264,992</b>
<b>ПАССИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		
<b>ПАССИВЫ:</b>		
Депозиты банков	428,526	13,889
Счета клиентов	7,511,055	7,719,542
Выпущенные долговые ценные бумаги	5,115,824	1,221,467
Прочие пассивы	36,599	66,494
	13,092,204	9,021,392
Субординированный займ	2,820,480	2,820,480
<b>Всего пассивы</b>	<b>15,912,484</b>	<b>11,841,872</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>		
Уставный капитал	1,752,753	1,752,753
Эмиссионный доход	598,400	598,400
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	115,874	71,967
<b>Всего собственный капитал</b>	<b>2,467,027</b>	<b>2,423,120</b>
<b>ИТОГО ПАССИВЫ И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>18,379,511</b>	<b>14,264,992</b>

## ЗАО АКБ «РУСЬ-БАНК»

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
 ЗА ПОЛГОДА, ЗАКОНЧИВШЕЕСЯ 30 ИЮНЯ 2005 ГОДА,  
 И ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

	30 июня 2005 тыс. руб. (Не аудировано)	Год, закончившийся 31 декабря 2004 тыс. руб.
Процентные доходы	844,350	1,450,731
Процентные расходы	(405,670)	(693,721)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ НА ПОТЕРИ ПО ССУДАМ	438,679	757,010
Формирование резервов на потери по ссудам	(271,720)	(346,775)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД	166,959	410,235
Чистая прибыль по операциям с торговыми ценными бумагами	(516)	90,034
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	14,676	15,697
Чистая прибыль по операциям с драгоценными металлами	(6,762)	10,131
Доходы по услугам и комиссии полученные	24,752	41,542
Расходы по услугам и комиссии уплаченные	(2,534)	(9,313)
Прочие доходы	7,153	10,936
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ	50,294	159,027
ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	217,252	569,262
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	(158,442)	(312,117)
ПРИБЫЛЬ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	58,811	257,145
(Формирование)/возмещение резервов на потери по прочим операциям	(2,123)	(3,103)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	56,687	254,042
Расходы по налогу на прибыль	(12,780)	(66,540)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	43,907	187,502