

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ И КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ

Балансовый отчет МАКБ "Возрождение"

тыс.руб.

	на 01.01.98	на 01.07.98	на 01.01.99
АКТИВЫ			
1. Денежные средства и счета в Центральном банке РФ	690 554	627 609	237 940
2. Государственные долговые обязательства	576 195	301 459	942 075
3. Средства в кредитных организациях	210 803	20 239	100 068
4. Чистые вложения в ценные бумаги для перепродажи	35 053	12 708	7 679
4.1. Ценные бумаги для перепродажи (балансовая стоимость)	51 968	18 481	14 912
4.2. Резерв под возможное обесценение ценных бумаг	16 915	5 773	7 233
5. Ссудная и приравненная к ней задолженность	3 269 415	3 958 791	5 967 723
5а. Проценты начисленные (включая просроченные)	3 913	2 852	1 371
6. Средства, переданные в лизинг	0	0	0
7. Резервы на возможные потери	8 472	25 379	74 900
8. Чистая ссудная задолженность	3 260 943	3 933 412	5 892 823
9. Возмещение разницы между расчетным и созданным резервом на возможные потери по ссудам в 1994 году	0	0	0
10. Основные средства, нематериальные активы, хозяйственные материалы и малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	604 270	605 682	636 300
11. Чистые долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли	94 272	90 416	90 404
11.1. Долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли (балансовая стоимость)	94 582	93 838	93 729
11.2. Резерв под возможное обесценение ценных бумаг и долей	310	3 422	3 325
12. Нарощенные доходы	82 533	72 917	75 539
13. Прочие активы	132 776	101 294	103 563
ВСЕГО АКТИВОВ	5 691 312	5 768 588	8 087 762
ПАССИВЫ			
1. Кредиты, полученные банками от ЦБ РФ	0	0	380 000
2. Средства кредитных организаций	924 449	820 928	1 251 735
3. Средства клиентов	3 057 219	3 506 539	5 327 835
3.1. в том числе вклады физических лиц	579 258	832 925	926 551
4. Нарощенные расходы	2 218	5 263	20
5. Выпущенные долговые обязательства	610 062	617 037	323 758
6. Прочие обязательства	306 370	58 981	176 396
7. Резервы на возможные потери по расчетам с дебиторами, риски и обязательства	0	0	0
8. Всего обязательств	4 900 318	5 008 748	7 459 744
Собственные средства			
9. Уставный капитал – (средства акционеров), в т.ч.:	111 251	111 251	111 251
9.1. Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	98 306	98 306	98 306
9.2. Зарегистрированные привилегированные акции	12 945	12 945	12 945
10. Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0
11. Эмиссионный доход	9 020	9 020	9 020
12. Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении банка	292 328	340 071	301 495
13. Переоценка основных средств	314 859	303 922	299 650
14. Чистая прибыль (убыток) отчетного года	101 340	40 335	-83 098
15. Дивиденды, начисленные из прибыли текущего года	0	0	0
16. Распределенная прибыль (исключая дивиденды)	42 276	41 059	0
17. Нераспределенная прибыль	59 064	- 724	- 83 098
18. Расходы и риски, влияющие на собственные средства	-4 472	3 700	10 300
19. Всего собственных средств	790 994	759 840	628 018
ВСЕГО ПАССИВОВ	5 691 312	5 768 588	8 087 762

Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

СТАТЬИ ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	1997 г.	1998 г.
Процентные доходы		
1. По средствам в кредитных организациях	334 512	469 185
2. По кредитам и от лизинга клиентам	582 716	802 205
3. По долговым ценным бумагам	21 003	22 691
4. По другим источникам	33 824	2 677
5. Всего доходов по процентам	972 055	1 296 758
Процентные расходы		
6. По депозитам кредитных организаций	392 361	571 481
7. По депозитам клиентов	395 441	469 301
8. По выпущенным ценным бумагам	87 100	100 094
9. Всего расходов по процентам	874 902	1 140 876
10. Чистый доход по процентам	97 153	155 882
Непроцентные доходы		
11. От операций с иностранной валютой	158 385	476 690
12. Доход от других операций	147 042	235 455
13. Доход по трастовым операциям и агентский доход	2 564	667
14. Дивиденды по паям и акциям	123	106
15. Другой текущий доход	169 178	147 978
16. Всего непроцентного текущего дохода	477 292	860 896
17. Текущий доход	574 445	1 016 778
Непроцентные расходы		
18. Фонд заработной платы	35 959	42 788
19. Другие текущие расходы	422 706	964 892
20. Всего непроцентных расходов	458 665	1 007 680
21. Текущий результат до вычета резерва на возможные потери по ссудам	115 780	9 098
22. Изменение резерва на возможные потери по ссудам	13 801	72 360
23. Прибыль до непредвиденного дохода (расхода)	101 979	- 63 262
24. Непредвиденные доходы (расходы)	- 639	2 213
25. Прибыль с учетом непредвиденных доходов (расходов)	101 340 x)	- 61 049
26. Налоги, выплаченные из прибыли	34 238	22 049
27. Прибыль (убыток), после уплаты налогов из прибыли	67 102	- 83 098xx)
28. Чистая прибыль (убыток) отчетного года	67 102	- 83 098

x) в 1997 году являлась балансовой прибылью

xx) в 1998 году являлась балансовой прибылью

Комментарии к Балансовому отчету и Отчету о прибылях и убытках

Финансовая отчетность ведется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Валюта, в которой представлена отчетность – российский рубль.

Активы и пассивы в иностранных валютах пересчитывались по соответствующему курсу валют на дату составления отчетности.

При переводе основных иностранных валют в валюту Российской Федерации использовался курс Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ):

31 декабря 1997 – 5,9600 руб. за 1 долл. США ; 3,3600 руб. за немецкую марку.

30 июня 1998 г. – 6,1980 руб. за 1 долл. США; 3,4224 руб. за немецкую марку.

31 декабря 1998 – 20,6500 руб. за 1 долл. США; 12,3460 руб. за немецкую марку.

Основные средства, материальные запасы, нематериальные активы включены в состав активов по остаточной стоимости (за вычетом амортизации).

Амортизация по основным средствам начислена в соответствии с нормами, установленными Министерством финансов РФ.

Доходы и расходы Банка по операциям в иностранной валюте включены в отчетность по курсу, действовавшему на дату регистрации дохода (расхода). Доходы и расходы от переоценки валютных активов и пассивов включены в доходы и расходы по операциям с иностранной валютой.

Используемые сокращения : руб., тыс. руб., долл. США, тыс. долл. США.

Основные показатели результатов работы

	на 01.01.98	на 01.07.98	тыс. руб. на 01.01.99
Активы			
на первое число года (нетто)	5 691 312	5 768 588	8 087 762
средние (нетто)	4 819 127	5 530 671	5 758 884
Активы, приносящие процентный доход			
на первое число года (нетто)	3 897 578	4 278 731	6 924 710
средние (нетто)	3 172 772	4 153 933	4 848 129
Чистые кредиты			
на первое число года	3 260 943	3 933 412	5 892 823
средние	2 355 051	3 238 984	3 688 633
Собственный капитал			
на первое число года	769 355	651 765	556 219
Средний	716 811	661 239	642 462
Чистый процентный доход	97 153	80 225	155 882
Балансовая прибыль	101 340	40 335	-83 098
Собственный капитал в расчете на одну обыкновенную акцию, руб.	78,26	66,3	56,58
отношение чистых кредитов к активам (нетто)	57,3	68,2	72,9
отношение собственного капитала к суммарным обязательствам	15,7	13,0	7,5
отношение капитала к активам, взвешенным по риску Н 1 - min 7 %	18	14	9,6
отношение ликвидных активов к обязательствам банка до востребования Н2 – min 20 %	47	117	31,1

В расчетах и оценке финансовых показателей использовались данные *приведенных выше Балансового отчета МАКБ "Возрождение" и Отчета о прибылях и убытках.*

Активы, приносящие процентный доход, и средние показатели рассчитаны на основании методики, применяемой Банком.

Собственный капитал Банка рассчитан в соответствии с Инструкцией N 1 Банка России.

Основные показатели результатов деятельности Банка в 1998 году

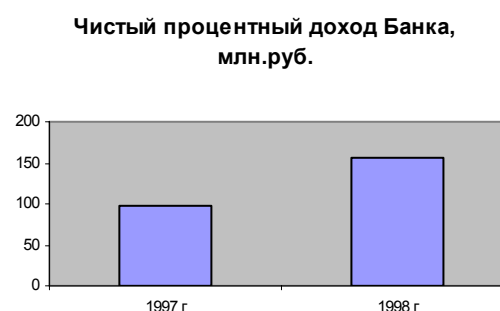
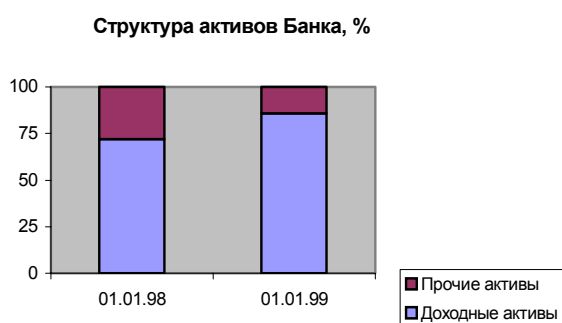
Представленные в таблице «Основные показатели результатов работы» отражают динамику основных показателей до и после августовского кризиса.

Как видно из приведенных данных, по ряду показателей отмечается рост по сравнению с показателями предыдущего года. Влияние роста курса доллара на валютную составляющую обеспечило рост нетто- активов на 1 января 1999 года - 8 087 762 тыс.руб. и активов, приносящих процентный доход, на 1 января 1999 года - 6 924 710 тыс.руб. Доля активов, приносящих процентный доход, в общей сумме активов выросла и составила на начало 1999 года 85,6 % по сравнению с 68,5 % на начало 1998 года.

В 1998 году чистый процентный доход Банка составил 155 882 тыс. руб. и вырос на 60,5% по сравнению с 1997 годом (97 153 тыс. руб.). Однако рост чистого процентного дохода не обеспечил положительного результата в деятельности Банка: превышение расходов над доходами составило 61049 тыс. руб. Системный кризис, сопровождавшийся полной остановкой работы на финансовых рынках, кризисом неплатежей, серьезным обесценением национальной валюты, общим ухудшением финансового положения клиентов и сокращением их деловой активности, привел к отрицательному результату.

Объективные причины, связанные с кризисом, повлияли на размер собственного капитала, который на 1 января 1999 года составил 556 219 тыс. руб.

Несмотря на некоторое снижение капитала Банка, показатели достаточности капитала остаются выше нормативных значений.



Финансовые результаты от операций

	1997 г	1998 г
	тыс. руб.	тыс. руб.
Процентные доходы от операций с ценными бумагами	21 003	22 691
Процентные доходы от операций по предоставленным кредитам клиентам	616 539	802 205
Процентные доходы от операций по предоставленным межбанковским кредитам (без учета процентов, полученных от филиалов за предоставленные кредиты)	32 733	47 910
Итого процентный доход	670 275	872 806
Уплаченные проценты за полученные кредиты (без учета процентов, уплаченных филиалам, за полученные ресурсы)	90 581	147 529
Уплаченные проценты по счетам до востребования и бюджетным счетам	69 848	115 152
Уплаченные проценты по депозитам юридических лиц	163 681	218 731
Уплаченные проценты по депозитам физических лиц	161 912	135 418
Уплаченные проценты по долговым обязательствам	87 100	100 094
Итого процентный расход	573 122	716 924
Чистый процентный доход	97 153	155 882
Прибыль от операций с ценными бумагами	128 959	30 615
Прибыль от операций на валютном рынке	9 114	- 10 945
Прочие доходы	48 914	62 635
<i>в том числе восстановленный резерв</i>	<i>7 378</i>	<i>42 770</i>
Чистый комиссионный доход	109 773	126 005
Прочие расходы	292 573	425 241
<i>в том числе:</i>		
<i>отчисления в резерв</i>	<i>28 985</i>	<i>115 130</i>
<i>налоги, относимые на себестоимость</i>	<i>71 926</i>	<i>90 577</i>
Прибыль (до уплаты налогов)	101 340	- 61 049
Налоги, выплачиваемые из прибыли	34 238	22 049
Прибыль, после уплаты налогов	67 102	- 83 098

В таблице «Финансовые результаты от операций» представлены финансовые результаты деятельности Банка за последние два года. В 1998 году фактически сложившийся финансовый результат – убыток в сумме 61 049 тыс.руб. имеет объективное объяснение.

Неблагоприятные внешние и внутренние факторы в экономике страны предопределили возникновение предкризисной ситуации в банковской сфере в конце 1997 года и январе – августе 1998 года. Правительство России не смогло продолжать обслуживание и погашение внутреннего долга. Это привело к замораживанию выплат по ГКО и ОФЗ, остановке финансовых рынков, скачку валютного курса, что и явилось непосредственной причиной кризиса в банковской сфере России, так как значительная часть банков была ориентирована на предсказуемый валютный курс и устойчивое функционирование рынка ГКО-ОФЗ.

Своевременный уход Банка с рынка ГКО-ОФЗ позволил сохранить ресурсы, но одновременно значительно снизил доходы от операций с ценными бумагами.

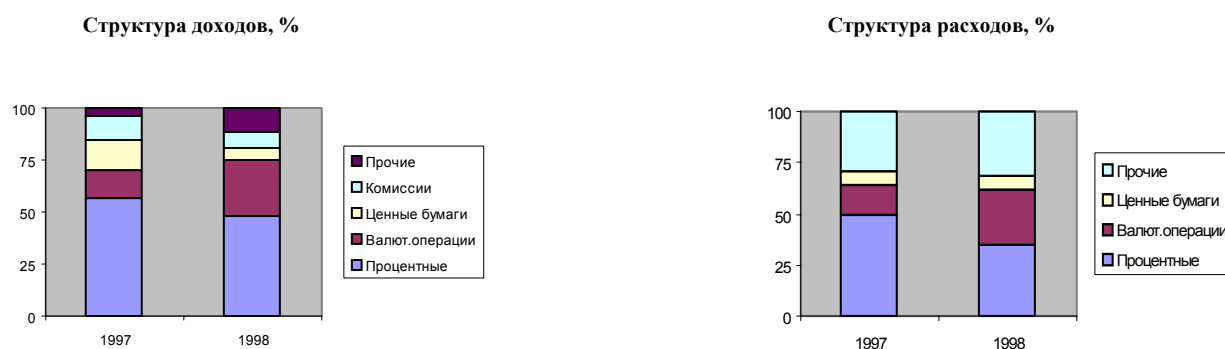
Для поддержания текущей ликвидности во второй половине 1998 года Банк пошел на сокращение кредитования реального сектора экономики, что привело к снижению запланированного процентного дохода. Вызванное кризисом снижение деловой

активности клиентов и ухудшение их финансового состояния значительно уменьшили запланированное поступление комиссионных доходов.

Кроме того, в соответствии с Указанием ЦБ РФ №101-У в отчетном году Банком был создан резерв на возможные потери по активам в несколько раз больший, чем в предыдущем, что также оказало влияние на финансовый результат.

Несмотря на общий отрицательный финансовый результат, 42 филиала закончили 1998 год с прибылью и, соответственно, перечислили в бюджет налог на прибыль. Кроме того, из прибыли были уплачены: налог на доходы по государственным ценным бумагам, в соответствии с законодательством выплачиваемый из прибыли; местные налоги; налог на покупку валюты.

Таким образом, чистый убыток после уплаты налогов составил 83 098 тыс.руб.



Финансовые результаты от операций за первое и второе полугодия 1998 года

тыс.руб.

	Первое полугодие 1998	Второе полугодие 1998
Процентные доходы	347 429	525 377
Процентные расходы	267 204	449 720
Чистый процентный доход	80 225	75 657
Чистый доход от операций с ценными бумагами	20 642	9 973
Чистый доход от операций с валютой	2 395	- 13 340
Прочие доходы	34 330	28 305
<i>в т.ч. восстановленный резерв</i>	<i>23 739</i>	<i>19 031</i>
Чистый комиссионный доход	78 204	47 801
Прочие расходы	175 461	249 780
<i>в т.ч. отчисления в резерв</i>	<i>36 368</i>	<i>78 762</i>
<i>Налоги</i>	<i>29 685</i>	<i>60 892</i>
Прибыль до налогообложения	40 335	-101 384

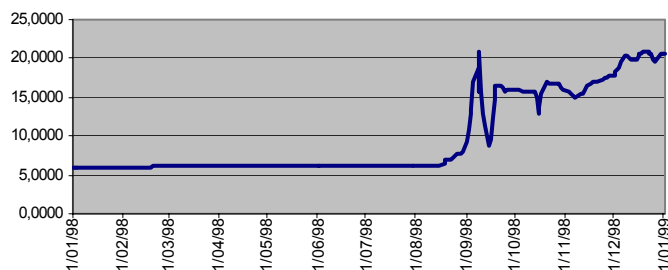
В первой половине 1998 года в деятельности Банка, как и в предыдущем году, преобладали положительные тенденции. Так, размер прибыли, полученной Банком в первой половине прошедшего года, составил 40 335 тыс.руб., что на 20% больше, чем

получил Банк в первом полугодии 1997 года (33 526 тыс.руб.). Прибыль от операций с ценными бумагами составила 20 642 тыс.руб., положительные результаты получены и от операций на валютном рынке, отмечен рост комиссионных и прочих операционных доходов.

Финансовые результаты второго полугодия наглядно иллюстрируют значительное влияние кризиса и, соответственно, внешних факторов, которые свели к минимуму положительную работу Банка. Так, чистый процентный доход снизился вследствие опережающего роста процентных расходов. Снижение прибыли от операций с ценными бумагами было вызвано сокращением объема этих операций в связи с увеличением их риска и обвальным падением цен государственных и корпоративных бумаг. Убытки от операций с валютой вызваны нестабильностью валютного рынка и непрогнозируемым ростом курса доллара.

Средневзвешенный курс доллара США в первом полугодии 1998 года составлял 6,2459 рублей, а во втором – 13,2572 рубля.

Динамика курса доллара США в 1998 году, руб.



Анализ чистой процентной маржи

1997 г.

1998 г.

тыс. руб.

Актив	Средние остатки	Доход	%	Средние остатки	Доход	%
Депозиты в банках						
в рублях и в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте	405 928	32 733	8,06	586 063	47 910	8,17
Вложения в ценные бумаги						
ГКО, ОФЗ, облигации ВВЗ, местные бумаги субъектов федерации	411 793	129 505	31,45	573 433	102 798	17,93
Кредиты						
в рублях и в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте	2 355 051	616 539	26,18	3 688 633	802 205	21,75
Всего по процентным активам	3 172 772	778 777	24,55	4 848 129	952 913	19,66
Пассив	Средние остатки	Расход	%	Средние остатки	Расход	%
Депозиты банков						
в рублях и в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте	728 242	118 098	16,22	864 925	147 529	17,06
Депозиты клиентов						
в рублях и в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте	2 396 311	367 924	15,35	3 773 588	469 301	12,44
Долговые обязательства						
векселя и депозитные сертификаты	606 109	87 100	14,37	594 268	100 094	16,84
Всего по процентным обязательствам	3 730 662	573 122	15,36	5 232 781	716 924	13,70
Чистая процентная маржа			6,49			4,87

Примечание: Чистая процентная маржа =
процентный доход/ процентные активы - процентный расход/ процентные активы

В таблице «Анализ чистой процентной маржи» показаны средние процентные ставки по активам и обязательствам Банка за 1997 и 1998 годы. В состав усредненных активов, приносящих процентный доход, и средних платных пассивов включены те составляющие, по которым начисляются проценты. В позиции «Доход» строки «Депозиты в банках» представлены доходы от операций межбанковского кредитования, без доходов, полученных от филиалов за предоставленные ресурсы. Аналогичным образом показаны расходы.

Для объяснения причин, вызвавших снижение чистой процентной маржи в 1998 году по сравнению с 1997 годом, необходимо проанализировать аналогичные показатели по полугодиям прошедшего года, т.е. в докризисный период и после известных событий августа.

Анализ чистой процентной маржи в 1998 году

1-е полугодие

2-е полугодие

тыс. руб.

Актив	Средние остатки	Доход	% годовы х	Средние остатки	Доход	% годовы х
Депозиты в банках						
в рублях и в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте	531 810	23 724	8,92	640 315	24 186	7,55
Вложения в ценные бумаги <i>х)</i>						
ГКО, ОФЗ, облигации ВВЗ, местные бумаги субъектов федерации	383 139	54 354	28,37	734 551	48 444	13,19
Кредиты						
в рублях и в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте	3 238 984	322 955	19,94	4 138 281	479 250	23,16
Всего по процентным активам	4 153 933	401 033	19,31	5 513 147	551 880	20,02
Пассив	Средние остатки	Расход	% годовы х	Средние остатки	Расход	% годовы х
Депозиты банков						
в рублях и в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте	720 951	69 145	19,18	1 008 898	78 384	15,54
Депозиты клиентов						
в рублях и в иностранной валюте, в рублевом эквиваленте	3 242 630	185 730	11,46	4 304 526	283 571	13,18
Долговые обязательства						
векселя и депозитные сертификаты	715 472	34 414	9,62	473 064	65 680	27,77
Всего по процентным обязательствам	4 679 053	289 289	12,37	5 786 488	427 635	14,78
Чистая процентная маржа			5,38			4,51

х) Доход от вложений в ценные бумаги увеличен на сумму торгового дохода

Чистая процентная маржа в первой половине 1998 года составила 5,38% годовых, т.е. выше, чем в целом в отчетном году (4,87%), что подтверждает наличие положительной динамики в деятельности Банка. Маржа второй половины 1998 года - 4,51% годовых - ниже, чем в первом полугодии, что объясняется влиянием кризиса в экономике страны. Темпы роста расходов по обязательствам несколько выше, чем доходов по активам. Так, снизились доходы по операциям с ценными бумагами (в первой половине года средний доходный процент 28,37%, во второй – 13,19%) и по межбанковским кредитам (в первой половине года средний доходный процент 8,92%, во второй – 7,55%), что вызвано сокращением операций на рынке межбанковского кредитования и фондовом рынке в связи с увеличением риска этих операций. Средний расходный процент во втором полугодии составил 14,78% по сравнению с 12,37% в первом полугодии 1998 года.

Управление рисками Банка

В основе финансового управления банком - способность управлять балансовыми и внебалансовыми рисками. В условиях системного кризиса, более чем когда-либо, в банковской деятельности возрастает роль управления рисками.

В Банке постоянно работает Комитет по управлению активами и пассивами, где рассматриваются все виды рисков. Деятельность Банка в условиях системного кризиса сделала работу Комитета более актуальной. Основной целью Комитета является обеспечение эффективного управления риском ликвидности, процентным, валютным, рыночным, портфельным и другими финансовыми рисками. Комитет выполняет функции контроля за прибыльностью балансовых, внебалансовых и срочных операций, обеспечивает соответствие прибыльности операций и уровня связанных с ними рисков; разрабатывает политику в области управления каждым видом риска и утверждает методики измерения и расчета каждого риска; занимается рассмотрением лимитов по отдельным видам рисков; производит оптимизацию структуры активов и пассивов баланса; занимается ценовой политикой в области привлечения и размещения. Комитет осуществляет контроль соблюдения Банком требований ЦБ РФ к уровню резервов, депонируемых на счетах в ЦБ РФ, нормативов достаточности капитала и ликвидности активов, установленного размера открытых валютных позиций, выполнения принятых решений.

Ежеквартально в Банке рассматривается и утверждается «Положение об основных принципах управления ресурсами», которое является руководящим документом в работе подразделений Банка. Это положение регулирует операции, проводимые как в российских рублях, так и в иностранной валюте.

Политика Банка по управлению ресурсами строится с учетом конъюнктуры финансовых рынков, участником которых он является. Такой подход обеспечивает адекватное и своевременное реагирование на изменения ситуации на рынках. Все операции осуществляются строго в соответствии с регулярно обновляемой системой лимитов, охватывающей все направления деятельности.

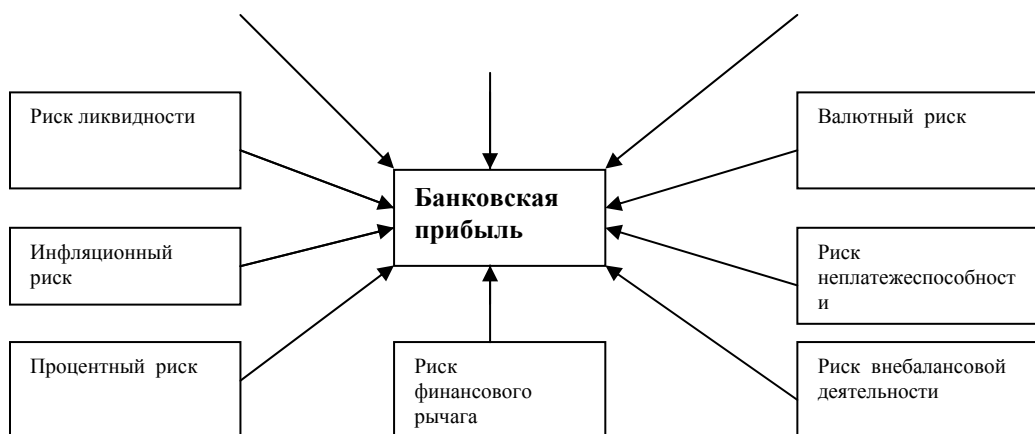
На схеме представлены различные виды рисков, влияющие на банковскую прибыль.

Виды рисков

Технологический
риск

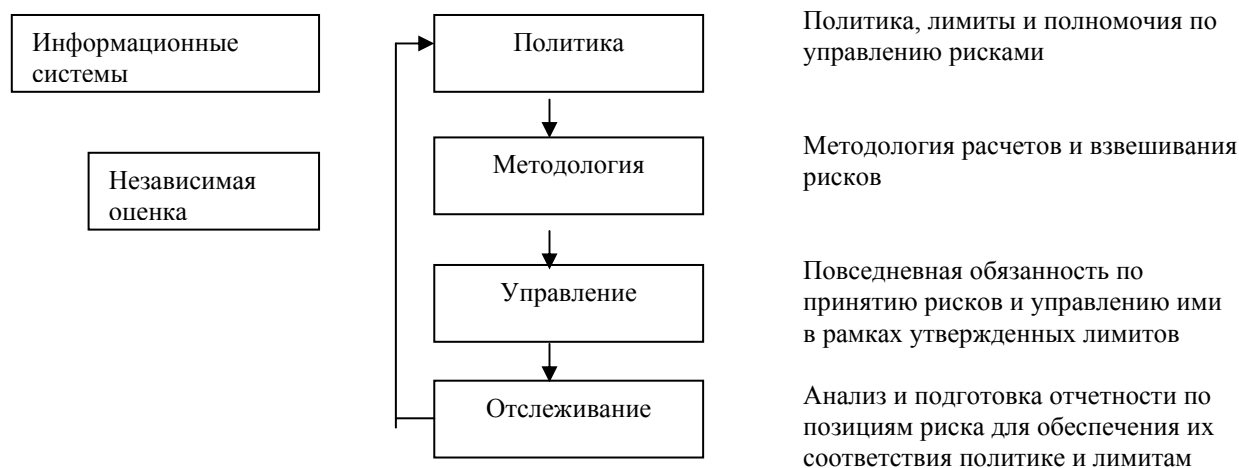
Законодательный
риск

Кредитный риск



В МАКБ "Возрождение" разработана и действует система управления рисками, основные элементы которой приведены на схеме.

Основные элементы управления рисками в МАКБ "Возрождение"



Качество активов и управление кредитным риском

Среди активных операций Банка основную долю составляют кредитные операции – их удельный вес в нетто-активах на конец 1998 года – 73,8%, поэтому анализу кредитных рисков уделяется большое внимание. До наступления в стране кризиса Банк никогда не испытывал финансовых трудностей. Это объясняется взвешенной политикой Банка в отношении всех видов риска, в первую очередь кредитного.

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» ЦБ РФ устанавливает нормативы, обязательные для соблюдения всеми коммерческими банками.

В течение всего периода деятельности Банк безусловно соблюдал нормативы ЦБ РФ.

	Действующий норматив ЦБ РФ	Фактический показатель		
		01.01.98	01.07.98	01.01.99
Максимальный размер крупных кредитных рисков Н 7	800%	220%	304%	790%
Максимальный размер кредитов, гарантий, поручительств, предоставленных Банком инсайдеру Н 10	max.2%	0,026%	0,03%	0

Структура активов, приносящих процентный доход

на 1.01.98

на 1.01.99

на 1.07.98

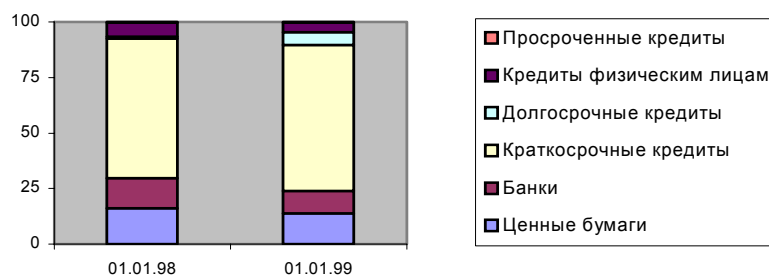
	тыс.руб.	уд.вес , %	тыс.руб.	уд.вес , %	тыс.руб.	уд.вес , %
Коммерческие кредиты юридическим лицам						
Краткосрочные кредиты (в т.ч. вексельные)	2 454 088	63,0	2 255 223	52,7	4 550 585	65,7
в рублях	1 700 350	43,7	1 768 085	41,3	1 607 158	23,2
в иностранной валюте	753 738	19,3	487 138	11,4	2 943 427	42,5
Долгосрочные кредиты	27 718	0,7	812 406	19,0	393 769	5,7
в рублях	27 718	0,7	436 984	10,2	28 880	0,4
в иностранной валюте			375 422	8,8	364 889	5,3
Просроченные кредиты	8 796	0,2	11 705	0,3	29 101	0,4
в рублях	7 306	0,16	10 155	0,26	29 101	0,4
в иностранной валюте	1 490	0,04	1 550	0,04	0	
Итого коммерческих кредитов юридическим лицам	2 490 602	63,9	3 079 334	72,0	4 973 455	71,8
Кредиты физическим лицам						
в рублях	236 414	6,0	329 038	7,7	219 695	3,2
в иностранной валюте	17 599	0,5	21 824	0,5	79 749	1,2
Итого кредитов физическим лицам	254 013	6,5	350 862	8,2	299 444	4,4
Краткосрочные кредиты и депозиты в банках						
в рублях	390 218	10,0	318 410	7,4	27 109	0,4
в иностранной валюте	133 382	3,5	209 899	4,9	667 429	9,6
просроченные кредиты в рублях	1 200		286		286	
Итого краткосрочных кредитов и депозитов в банках	524 800	13,5	528 595	12,3	694 824	10,0
Краткосрочные вложения в ценные бумаги						
в рублях	474 797	12,2	148 668	3,5	85 708	1,2
в иностранной валюте	153 366	3,9	171 272	4,0	871 279	12,6
Итого краткосрочных вложений в ценные бумаги	628 163	16,1	319 940	7,5	956 987	13,8
Всего активов, приносящих процентный доход	3 897 578	100	4 278 731	100	6 924 710	100
в рублях	2 838 003	72,8	3 011 626	70,4	1 997 937	28,9
в иностранной валюте	1 059 575	27,2	1 267 105	29,6	4 926 773	71,1

Активы Банка отличались существенной диверсификацией – Банк работал как на финансовых рынках (прежде всего с государственными ценными бумагами), так и с реальным сектором экономики. Кредитование на протяжении всего периода существования МАКБ «Возрождение» было основным видом его деятельности- Банк унаследовал значительную часть клиентуры и квалифицированные кадры от Госбанка и

Агропромбанка СССР. При этом сам кредитный портфель всегда отличался достаточной диверсификацией в отраслевом разрезе, ограниченной концентрацией рисков, оптимальным распределением по времени сроков гашения кредитов.

Величина активов, приносящих процентный доход, продолжала в докризисный период расти равномерно с увеличением доли в нетто-активах при оптимальном сочетании рублевой и валютной частей. Со второй половины прошедшего года резко выросла валютная часть доходных активов, в связи с более чем в 3 раза за полгода выросшим курсом доллара США. Значительно увеличилась доля кредитов, с 63,9% в 1997 году до 71,8% в 1998 году при опережающем росте долгосрочных кредитов. Основным источником долгосрочного кредитования явились ресурсы, полученные Банком по программам Всемирного банка. Одновременно произошло снижение доли вложений в ценные бумаги и межбанковские кредиты, связанное с практической остановкой операций на этих рынках.

Структура активов, приносящих процентный доход, %



Удовлетворительное качество кредитного портфеля подтверждено аудиторами Банка. Так, сумма резервов на возможные потери по ссудам, сформированная на 01.01.98 в соответствии с мировой практикой и проверенная аудиторами, не превышала 3-5% от величины кредитного портфеля Банка.

Резерв на возможные потери по ссудам

	<i>тыс.руб.</i>	
	1997 г.	1998 г.
Остаток резерва на начало года	9 388	8 472
Остаток резерва на конец года	8 472	74 900
Сумма выданных кредитов на конец года	3 269 415	5 967 723
в том числе сумма просроченных кредитов	9 996	29 387

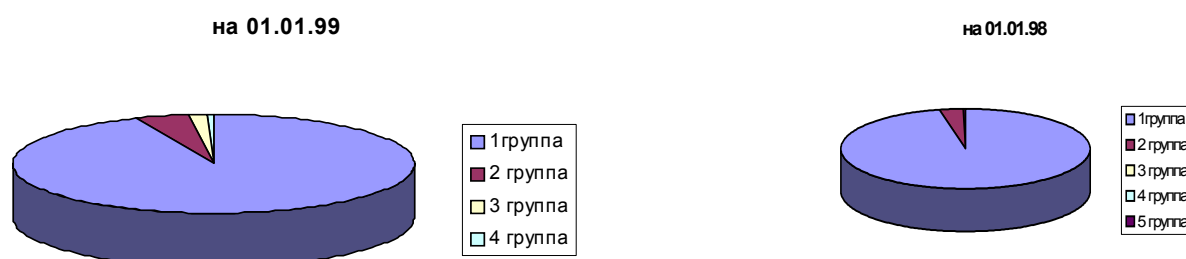
Удельный вес просроченных кредитов в общей сумме кредитов, %	0,3	0,49
Отношение суммы резерва к просроченным кредитам, %	84,8	254,9

Резерв на возможные потери по ссудам рассчитывался в строгом соответствии с требованиями ЦБ РФ, согласно которым выданные кредиты подразделялись в 1998 году на 4 группы риска, по сравнению с 5 группами в 1997 году. Ужесточены были и нормы резервирования.

Группы риска	Характеристика ссуд	Действующая норма резерва, %	
		В 1997 году	В 1998 году
1	Стандартные	2	1
2	Нестандартные	5	20
3	Сомнительные	30	50
4	Опасные	75	100
5	Безнадежные	100	

В 1998 году обязательным явилось создание резервов в размере не менее 40% от расчетного, что последовательно выполнялось Банком в течение всего года. Резервы составили величину почти в 9 раз большую, чем в 1997 году. Удельный вес просроченных кредитов составляет 0,49% от суммы выданных кредитов.

Кредитные вложения по группам риска, %



Вместе с тем значительный кредитный портфель был связан с тенденцией увеличения среднего срока кредитования вследствие смещения приоритета с кредитования краткосрочных торговых операций на кредитование производства, что активно поощрялось как на федеральном, так и на региональном уровне. Кроме того, резкое ужесточение бюджетной политики привело к росту потребности в кредитовании со стороны финансовых органов субъектов Российской Федерации. Несмотря на то, что ссуды под залог ценных бумаг субъектов федерации рассматривались ЦБ РФ как относительно менее рискованные, Банк всегда проводил тщательный анализ возможностей заемщика или его гаранта. В результате

проведения такой политики кредитному портфелю Банка стали присущи относительно хорошее качество и удовлетворительная доходность.

Управление процентным риском

Процентная политика МАКБ "Возрождение" всегда преследовала цель обеспечения максимальной доходности Банка при приемлемом уровне кредитного и валютного рисков. При установлении процентных ставок по кредитам Банк исходил из уровня кредитного риска, достаточности обеспечения, срока возврата средств, а также расходов на исполнение кредитной функции Банка. При установлении ставок по пассивам Банк исходил, прежде всего, из рыночных ставок по схожим инструментам, текущих целей управления пассивами и своих операционных затрат.

В первой половине прошедшего года и в условиях кризиса процентный риск не влиял столь сильно на финансовое состояние Банка, так как большая часть активов и обязательств Банка предусматривает оговорку возможности изменения процентной ставки. Исключение составляют эмитированные Банком векселя и вклады населения, по которым Банку законодательно запрещено изменять процентную ставку. Повышение рублевых и долларовых процентных ставок приводит, как правило, к росту чистого процентного дохода Банка, так как значительную часть ресурсов составляют остатки на расчетных и текущих счетах со ставкой «до востребования».

Управление риском ликвидности Банка и обязательствами

Ликвидность для Банка - это способность обеспечивать своевременное выполнение обязательств перед клиентами, доверившими ему свои денежные средства.

Структура депозитов

	на 1.01.98		на 1.07.98		на 1.01.99	
	тыс.руб.	уд. вес, %	тыс.руб.	уд. вес, %	тыс.руб.	уд. вес, %
Депозиты клиентов						
Расчетные и текущие счета клиентов	2 477 961	54,0	2 673 614	54,1	4 401 284	60,4
в рублях	1 940 061	42,3	1 805 477	36,5	1 397 835	19,2

в иностранной валюте	537 900	11,7	868 137	17,6	3 003 449	41,2
Срочные депозиты физических лиц	579 258	12,6	832 925	16,8	926 551	12,7
в рублях	380 131	8,3	566 492	11,4	369 097	5,1
в иностранной валюте	199 127	4,3	266 433	5,4	557 454	7,6
Итого депозитов клиентов	3 057 219	66,6	3 506 539	70,9	5 327 835	73,1
Депозиты финансовых институтов						
Корреспондентские счета банков	43 337	0,9	53 242	1,1	152 861	2,1
в рублях	11 082	0,2	40 469	0,8	11 644	0,2
в иностранной валюте	32 255	0,7	12 773	0,3	141 217	1,9
Срочные депозиты банков	881 112	19,2	767 686	15,5	1 478 874	20,3
в рублях	355 000	7,7	253 255	5,1	391 500	5,4
в иностранной валюте	526 112	11,5	514 431	10,4	1 087 374	14,9
Итого депозитов финансовых институтов	924 449	20,1	820 928	16,6	1 631 735	22,4
Прочие депозиты						
Депозитные сертификаты	302 765	6,6	179 271	3,6	76 646	1,1
в рублях	302 765	6,6	179 271	3,6	76 646	1,1
Векселя	307 297	6,7	437 766	8,9	247 112	3,4
в рублях	173 784	3,8	372 232	7,5	147 320	2,0
в иностранной валюте	133 513	2,9	65 534	1,4	99 792	1,4
Итого прочих депозитов	610 062	13,3	617 037	12,5	323 758	4,5
Всего депозитов	4 591 730	100,0	4 944 504	100,0	7 283 328	100,0
в рублях	3 162 823	68,9	3 217 196	65,1	2 394 042	32,9
в иностранной валюте	1 428 907	31,1	1 727 308	34,9	4 889 286	67,1

Основной источник финансирования активных операций - привлеченные средства - значительно увеличились в абсолютном выражении, что связано с влиянием роста курса доллара на валютную составляющую депозитов.

На 01.01.99 сократилась сумма депозитов в рублях по сравнению с 01.01.98. Так же произошло снижение доли рублевой составляющей до 32,9 % в общем объеме депозитов в Банке (на 01.01.98 удельный вес депозитов в рублях составлял 68,9 %). Рост валютной части депозитов обусловлен значительным ростом курса доллара после 17 августа 1998 года. В таблице представлена структура депозитов до и после августовских событий прошлого года. В первой половине года наблюдался уверенный рост практически по всем составляющим клиентских депозитов в Банке. Одновременно снизился объем и удельный вес депозитов, привлекаемых на межбанковском рынке, являющемся достаточно нестабильным и подверженным влияниям кризисов.

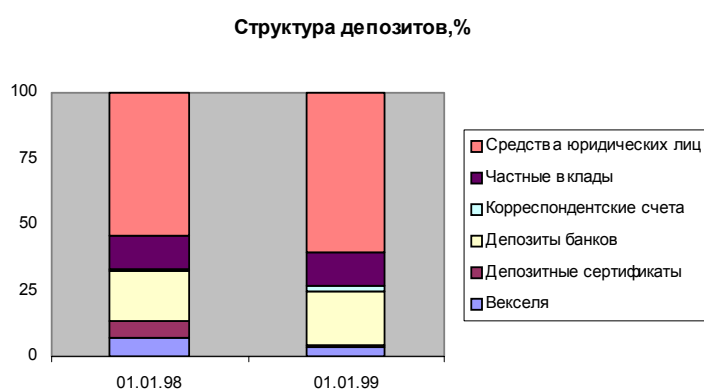
На начало 1999 года вырос удельный вес депозитов клиентов во всех депозитах до 73,1 % (на 01.01.98 -66,6 %).

Банку удалось избежать паники среди своих клиентов, но после 17 августа 1998 года сократился объем средств, привлекаемых от населения в рублях. К концу года, по сравнению с первым полугодием, их доля также сократилась с 16,8 % на 1 июля 1998 до 12,7 % на 1 января 1999 года.

На 01.01.99 вырос удельный вес депозитов финансовых институтов, как средств банков на корреспондентских счетах в МАКБ "Возрождение", так и срочных депозитов банков.

Центральный банк определил банк "Возрождение" как социально значимое финансовое учреждение и предоставил стабилизационный кредит в объеме 380 млн.руб. для укрепления ликвидности, которая временно была снижена в силу объективных причин, связанных с кризисом всей банковской системы.

В структуре депозитов в Банке на начало 1999 года произошло снижение до 4,5 % доли депозитных сертификатов и векселей, выпущенных Банком, в то время как на начало 1998 года их доля составляла 13,3 %.



Анализ активов и пассивов по срокам погашения

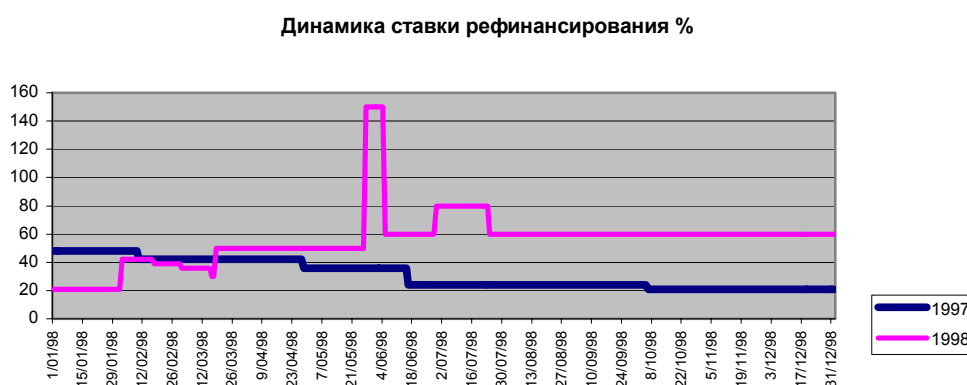
Управление общей ликвидностью строится на анализе активов и пассивов по срокам погашения и на анализе потоков наличности. Срочные ресурсы, т.е. денежные средства, размещенные на конкретные сроки, указанные в договоре, увязываются с активами, имеющими аналогичные сроки. Остатки на счетах клиентов «до востребования» и приравненные к ним средства подразделяются на основе статистических данных на "стабильные" и "горячие" и используются в соответствии с внутренними нормативами ликвидности, утвержденными Комитетом по управлению активами и пассивами.

В отчетном году, в силу объективных причин - кризиса, Банк временно снизил ликвидность. Важной причиной кратковременного снижения ликвидности явилось увеличение среднего срока погашения активов при сохранении относительно краткосрочного характера пассивов баланса.

Финансовый кризис оказал значительное влияние на ресурсную базу: Банк лишился части своих ликвидных активов - ГКО и ОФЗ, которые решением Правительства были заморожены, цены ОГВВЗ снизились, из-за кризиса системы расчетов сократился приток денежных средств от планового гашения задолженности по ссудам.

Большая часть пассивов традиционно представлена средствами на текущих, расчетных и бюджетных счетах клиентов. В стабильных условиях изменения суммы остатков на счетах клиентов в течение месяца были незначительными и не превышали 20 процентов. Уровень ликвидности активов до кризиса был достаточен для выполнения всех поручений клиентов. В условиях кризиса отток денежных средств со счетов «до востребования» нарастал, что привело к некоторому снижению уровня ликвидности.

В состав срочных ресурсов Банка входили срочные депозиты и депозитные сертификаты клиентов - юридических лиц, срочные векселя Банка, срочные вклады частных лиц, полученные межбанковские кредиты.



В качестве основного вида срочных ресурсов Банк долгое время рассматривал вклады населения. Действующие правовые нормы, однако, не дают право самостоятельно изменять ставку по срочным вкладам физических лиц, тогда как у клиентов имеется право требовать досрочной выдачи средств со срочных вкладов.

Поскольку в дни кризиса вкладчики, пользуясь своим правом на досрочное получение средств, предъявляли Банку требования о возврате значительно большего объема вкладов, чем следовало по срокам договоров, средняя продолжительность срока вкладов в Банке в этот период сократилась.

	Действующий норматив ЦБ РФ	Фактический показатель		
		01.01.98	01.07.98	01.01.99
Отношение суммы высоколиквидных активов к обязательствам Банка по счетам до востребования Н 2	min.20%	188%	117%	31,1%
Отношение суммы ликвидных активов к обязательствам Банка до востребования и на срок до 30 дней Н3	min.50%, на 1.01.98-30%	47%	51%	50,3%
Отношение кредитов и поручительств, сроком погашения свыше года, к капиталу и обязательствам Банка на срок свыше года Н 4	max.120%	70%	57%	40,2%
Отношение суммы ликвидных активов к суммарным активам Н5	min.20%	32%	31%	27,5%

В таблице представлены нормативы, отражающие показатели ликвидности, определенные по инструкции №1 ЦБ РФ, которые Банк безусловно выполняет .

Обязательства Банка перед нерезидентами

	Действующий норматив ЦБ РФ	Фактический показатель		
		01.01.98	01.07.98	01.01.99
Максимальный размер обязательств перед банками нерезидентами и финансовыми компаниями Н11.1	max.400%	-	58%	185,9%

Достигнуты принципиальные договоренности с нерезидентами в отношении синдицированного кредита, объем которого составляет 32 млн.долл. США.

Управление валютным риском

Основным принципом управления валютным риском Банка во втором полугодии 1998 года было поддержание близкой к нулю совокупной открытой позиции против доллара США и других твердых валют. Вместе с тем на протяжении нескольких лет в условиях валютного коридора Банк имел короткую балансовую позицию по доллару США, регулируемую нормативами ЦБ РФ, то есть использовал валютные ресурсы для вложения в рублевые активы. Эта позиция перекрывалась длинной позицией на форвардном валютном рынке. В связи с угрозой девальвации рубля структура активов и пассивов была Банком изменена, что позволило создать длинную балансовую позицию и застраховать капитал Банка от обесценения.

Управление капиталом

	на 01.01.98	на 01.01.99
--	-------------	-------------

Собственный (акционерный) капитал Банка, тыс.руб.	769 355	556 219
Собственный капитал в расчете на одну обыкновенную акцию, руб.	78,26	56,58
Цена к балансовой стоимости акции	0,76	0,38
Рыночная капитализация акций, тыс. руб.	585 902	209 091
Уставный капитал Банка, тыс.руб.	111 251	111 251
Количество акций в обращении на конец года		
Обыкновенные акции (номинал 10 руб.), шт.	9 830 572	9 830 572
Привилегированные акции (номинал 1 руб.), шт.	12 945 041	12 945 041

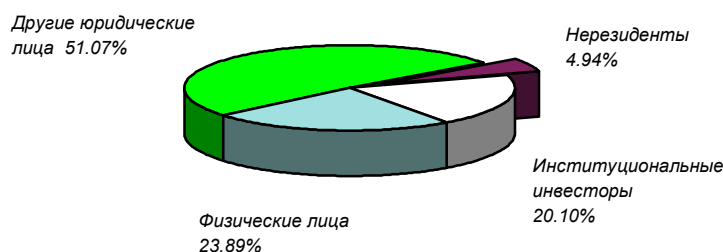
В течение 1998 года величина уставного капитала Банка не изменялась. Учитывая начавшееся осенью 1997 года падение фондового рынка, продолжившееся в первом полугодии 1998 года, и резкое обострение финансовой ситуации в России во втором полугодии, Банк не проводил новых эмиссий акций в 1998 году.

Общее число акционеров Банка на 01.01.99г. составило 8420, в том числе 1140 юридических лиц и 7280 физических лиц.

Юридические лица владеют 76,11 % уставного капитала Банка, включая нерезидентов, которые владеют 4,94% уставного капитала через американские депозитарные расписки (АДР) 1-го уровня, выпущенные на акции Банка.

Структура уставного капитала Банка за 1998 год в целом изменилась незначительно. Ни один из акционеров не имеет доли в уставном капитале Банка в 5 и более процентов.

Структура уставного капитала Банка на 01.01.99



В 1998 году, несмотря на общее падение фондового рынка в России и особенно после августовского кризиса, парализовавшего банковскую систему, акции банка «Возрождение», среди немногих банковских акций, продолжали котироваться в РТС-2.

Несмотря на то, что после кризисов, прокатившихся по развивающимся фондовым рынкам, иностранные инвесторы предпочитают не рисковать, вкладывая инвестиции в акции российских эмитентов, в 1998 году АДР на обыкновенные акции банка «Возрождение» продолжали котироваться в Европе на фондовых биржах Франкфурта и Берлина. Курс АДР на акции банка «Возрождение» в Европе превышал их курс на

российском рынке. Тенденции изменения цены АДР Банка на Франкфуртской и Берлинской биржах в 1998 году отличались незначительно. Наибольший объем заключенных сделок по АДР Банка отмечался во 2-м квартале, который за 7 апреля составил 51500 штук на Берлинской и 83760 штук на Франкфуртской фондовых биржах.

На Берлинской бирже курс АДР банка «Возрождение» в начале отчетного года составил 20 нем. марок и, следуя тенденциям российского фондового рынка, достиг своего минимального значения 1,5 нем. марки на 7 октября 1998 года, после чего курс стабилизировался на отметке около 3 нем. марок за АДР.

АДР Банка "Возрождение" на Берлинской фондовой бирже
1998 год

