



БАНК ЦЕНТР-ИНВЕСТ

2003



**Председатель
Совета директоров,
Председатель
Комитета по стратегическому
планированию**
Высоков Василий Васильевич



**Председатель
Комитета по аудиту
и управлению рисками**
Высокова
Татьяна Николаевна



**Председатель
Комитета по связям
с акционерами**
Золотарёв
Владимир Семёнович

Содержание

Обращение Совета директоров и Правления банка	5
Совет директоров и Правление ОАО КБ «Центр-инвест»	6
Корпоративное управление	8
Управление рисками	10
Основные итоги и финансовые результаты деятельности банка в 2003 г.	11
Работа с клиентами	15
Кредитная политика	20
Операции на фондовом рынке	22
Операции на валютном и межбанковском рынке	24
Пластиковые карты	27
Инвестиционная политика и лизинговая деятельность	28
Кадровая политика	29
Информационные технологии	30
Развитие филиальной сети	31
Финансовая отчётность	37



Председатель Правления
Черенков Анатолий Яковлевич
Заместители Председателя Правления:
Луценко Лариса Акимовна
Шипилов Алексей Николаевич

Уважаемые акционеры, клиенты и партнёры банка!

В 2003 году банк «Центр-инвест» продолжил работу по реализации стратегии предоставления клиентам Юга России банковских услуг на основе международных стандартов и современных банковских технологий.

На международном финансовом рынке банку «Центр-инвест» были открыты кредитные и гарантийные линии на общую сумму, превышающую 20 млн. долларов. Партнёрами банка стали не только международные финансовые институты: Европейский Банк Реконструкции и Развития (EBRD), Международная Финансовая Корпорация (IFC), Агентство США по международному развитию (USAID), HERMES, SIMEST, но и ведущие банки США и Европы. Большая часть привлечённых за рубежом ресурсов была направлена на кредитование инвестиционных проектов предприятий Юга России.

На российском рынке существенно вырос объем операций с ведущими отечественными банками. Активная работа нового филиала в Краснодарском крае и широкой филиальной сети в Ростовской области укрепила позиции банка «Центр-инвест» как ведущего банка на Юге России.

На рынке местных банков Ростовской области доля ОАО КБ «Центр-инвест» превысила 1/3 по всем основным экономическим показателям.

Новое качество роста в 2003 году было связано с повышением уровня рентабельности банка и широким привлечением средств населения. Активы банка за прошедший год выросли на 70%, рост кредитного портфеля составил 67%, а размер прибыли удвоился. «Центр-инвест» достиг рекордного показателя среди банков области по объёму вкладов, нарастив за год этот показатель в 2,3 раза. Доверие вкладчиков – это еще одно свидетельство успешности и надежности банка.

В прошедшем году ОАО КБ «Центр-инвест» выплатил дивиденды не только по привилегированным, но и по обыкновенным акциям на общую сумму 32,3 млн. руб.

В 2003 году клиентам банка были предложены **новые продукты и услуги**: расширены и усовершенствованы технологии кредитования корпоративных клиентов, агробизнеса, малых предприятий. Во всех филиалах банка успешно реализована новая программа кредитования населения на приобретение автомобиля.

В прошедшем году иностранным инвесторам был представлен новый проект, разработанный командой банка «Центр-инвест» - «Инвестиции для малых и средних предприятий Юга России». Всего предприятиям этого сектора экономики в 2003 году банком «Центр-инвест» было выдано кредитов на общую сумму 2,5 млрд. руб., что составило 21,2% всех кредитов, выданных малому и среднему бизнесу Ростовской области. Технологии международного сотрудничества, предлагаемые банком для обновления производства предприятий Юга России на базе импортного оборудования, позволяют получить выгоду всем, кто работает с «Центр-инвестом»: российским предприятиям, которые захватывают новые рынки для новой продукции, западным предприятиям, реализующим свои машины и оборудование, западным банкам, работающим с надежным партнером – банком «Центр-инвест».

Новые технологии управления были внедрены на основе более современных средств связи и программного обеспечения. Участие в проекте IFC «Корпоративное управление в России» позволило подготовить и приступить к реализации «Кодекса корпоративного поведения» банка «Центр-инвест».

Итоги прошедшего года укрепляют уверенность в успешной реализации планов 2004 года. Более глубокое сотрудничество с международными финансовыми организациями позволит расширить масштабы операций с западными партнерами по реализации на Юге России инвестиционных проектов, возможностей торгового финансирования и международного сотрудничества. Созданные современные программно-технические средства позволяют оперативно создавать новые офисы филиальной сети и тиражировать новые банковские продукты и услуги.

Результаты 2003 года на практике подтвердили позицию ОАО КБ «Центр-инвест», что региональный банк – это банк, который эффективно управляет региональными рисками.

Председатель Совета директоров
д. э. н. Высоков В.В.



Председатель Правления
к. э. н. Черенков А.Я.



Совет директоров ОАО КБ «Центр-инвест»

- **Высоков Василий Васильевич** – Председатель Совета директоров ОАО КБ «Центр-инвест», Председатель Комитета по стратегическому планированию, профессор, доктор экономических наук, академик Международной академии экологии и безопасности жизнедеятельности.
- **Золотарёв Владимир Семёнович** – ректор Ростовского государственного экономического университета, Председатель Комитета по связям с акционерами, профессор, доктор экономических наук, Заслуженный деятель науки Российской Федерации, академик, действительный член Академии социальных наук и Академии коммерческих наук.
- **Высокова Татьяна Николаевна** – Председатель Комитета по аудиту и управлению рисками, кандидат экономических наук, доцент.
- **Глазман Борис Семёнович** – Председатель Совета директоров, Первый заместитель Генерального директора, Главный инженер ЗАО «Сантарм», профессор, доктор технических наук, член-корреспондент Российской Академии проблем качества, Заслуженный изобретатель России.
- **Доценко Авенир Степанович** – Генеральный директор ОАО «Таганрогмежрайгаз», Председатель Совета директоров г. Таганрога.
- **Иванов Юрий Васильевич** – Генеральный директор ЗАО «Сантарм».
- **Кушнарёв Фёдор Андреевич** – Генеральный директор ОАО «Ростовэнерго», Заслуженный энергетик Российской Федерации, кандидат технических наук, академик Академии электротехнических наук, член Президиума Южного отделения Международной электротехнической академии, профессор Южно-Российского Государственного Технического Университета.
- **Лосев Александр Васильевич** – Генеральный директор ОАО «Волго-Донское пароходство».
- **Плескачев Анатолий Борисович** – Генеральный директор ОАО «Ростовгоргаз», кандидат экономических наук, академик Международной академии реальной экономики.
- **Фокин Владимир Петрович** – Генеральный директор ОАО «Новочеркасский электродный завод», кандидат технических наук, Председатель Совета директоров г. Новочеркасска.
- **Хачатурян Фердинанд Зулуматович** – Генеральный директор ЗАО «Ростовгазоаппарат», кандидат технических наук, член-корреспондент Российской Академии проблем качества, депутат Законодательного собрания Ростовской области.
- **Черенков Анатолий Яковлевич** – Председатель Правления ОАО КБ «Центр-инвест», кандидат экономических наук, доцент.
- **Шипилов Алексей Николаевич** – Заместитель Председателя Правления ОАО КБ «Центр-инвест», кандидат технических наук, доцент.
- **Швалев Фёдор Михайлович** – Председатель Совета директоров ЗАО «Азово-Донское пароходство».
- **Ядлось Тарас Михайлович** – Генеральный директор ОАО «Южтрубопроводстрой», доцент, академик Российской Академии транспорта, доктор транспорта, академик Международной академии реальной экономики, член-корреспондент Академии технологических наук, Заслуженный строитель Российской Федерации, Почётный работник «Роснефтегазстрой», Заслуженный работник Минтопэнерго Российской Федерации.

Правление ОАО КБ «Центр-инвест»

- **Черенков Анатолий Яковлевич** – Председатель Правления, кандидат экономических наук, доцент.
- **Шпилов Алексей Николаевич** – Заместитель Председателя Правления по информационной и экономической безопасности, кандидат технических наук, доцент.
- **Луценко Лариса Акимовна** – Заместитель Председателя Правления по международным проектам и развитию.
- **Кужелева Елена Анатольевна** – Главный бухгалтер, член Международной Ассоциации Бухгалтеров.
- **Глушко Владимир Васильевич** – Начальник управления кредитования, кандидат технических наук, доцент.
- **Иванов Сергей Олегович** – Главный инженер по информационному обслуживанию, кандидат технических наук, доцент.
- **Нагаев Александр Николаевич** – Главный юрист, кандидат юридических наук, доцент.
- **Штабнова Анна Александровна** – Начальник управления лизинга и инвестиций, кандидат экономических наук.

Создание надлежащей системы прозрачных регламентированных отношений корпоративного управления банка рассматривается как средство:

- защиты интересов акционеров, менеджеров, персонала, клиентов;
- привлечения инвестиций;
- повышения эффективности управления;
- формирования новой корпоративной культуры.

Корпоративное поведение в банке «Центр-инвест» регламентировано системой положений, утвержденных собранием акционеров:

- Об общем собрании акционеров;
- О Совете директоров;
- О Правлении, о Председателе Правления;
- О счетной и ревизионной комиссиях.

Совет директоров наряду с рассмотрением плановых вопросов утвердил ряд документов, раскрывающих направления, принципы, порядок и процедуры взаимодействия органов управления банка:

- стратегию банка;
- кредитную политику;
- политику управления финансовыми рисками;
- политику в сфере управления и контроля ликвидностью;
- план действий в случае возникновения кризиса ликвидности;
- учетную политику.

Практика 2003 года подтвердила правильность создания комитетов Совета директоров:

- по связям с акционерами (председатель В.С. Золотарев);
- по стратегическому планированию (председатель В.В. Высоков);
- по аудиту и управлению рисками (председатель Т.Н. Высокова).

Служба внутреннего контроля в соответствии с действующим регламентом предоставляет ежеквартальные отчеты Совету директоров банка.

Правление банка утвердило 27 положений, порядков и правил, регламентирующих взаимодействие сотрудников и подразделений банка. Используемые в банке документы для клиентов (анкеты, формы заявок) учитывают требования по соблюдению ими принципов корпоративного поведения.

В 2003 году банк «Центр-инвест» стал единственным банком на Юге России - участником проекта IFC «Корпоративное управление в России». В ходе первичного обследования система корпоративного поведения банка «Центр-инвест» получила высокие оценки по критериям:

- приверженность принципам корпоративного управления;
- соблюдение прав акционеров.

Опыт банка «Центр-инвест» по соблюдению принципов надлежащего корпоративного поведения был представлен на конференции «Инвестиции и корпоративное управление» (г. Ростов-на-Дону, 05.02.2004 г.).

Участие банка в проекте IFC позволило выявить направления дальнейшего совершенствования корпоративного поведения в банке «Центр-инвест»:

- принятие кодекса корпоративного поведения;
- оформление контрактов и введение независимых членов Совета директоров;
- утверждение информационной и дивидендной политики банка.

Система управления рисками в банке «Центр-инвест» основана на Политике управления рисками, утвержденной Советом директоров банка. В соответствии с этой Политикой Правление банка устанавливает лимиты риска по видам риска, подразделениям и продуктам.

Банк осуществляет мониторинг рисков, результаты которого регулярно рассматриваются Правлением и Советом директоров для контроля соблюдения установленных лимитов.

Банк эффективно управляет региональными рисками в интересах развития бизнеса клиентов в соответствии с требованиями мировых рынков.

Банк активно содействует реформам в России и учитывает риски реформ.

Банк тщательно изучает информацию о развитии экономики Юга России с учетом региональных и отраслевых рисков (агробизнеса, транспорта, промышленности, телекоммуникаций, энергетики).

Анализ и управление рисками позволяют банку эффективно работать в конкурентных условиях не только среди местных банков, но и среди филиалов крупнейших российских банков, предлагая клиентам новые услуги и продукты.

Основные итоги и финансовые результаты деятельности банка в 2003 г.

Основными результатами деятельности ОАО КБ «Центр-инвест» в 2003 г. стали:

- Сохранение высоких темпов развития и укрепление рыночных позиций банка;
- Рост рентабельности активов и акционерного капитала;
- Освоение и продвижение на рынок новых банковских продуктов;
- Рост доверия вкладчиков;
- Расширение доступа к ресурсам международных финансовых организаций;
- Активное развитие филиальной сети.

Основные финансовые показатели

млн. руб.

	01.01.04	01.01.03	01.01.02	01.01.01	01.01.00	01.01.99
Уставный капитал	375,0	375,0	264,0	160,0	89,5	49,5
Собственный капитал	685,5	628,2	420,9	205,1	101,2	52,6
Активы	5 131,5	3 025,6	1 604,5	990,6	539,6	340,0
Кредитные вложения	3 770,5	2 259,0	983,4	539,0	268,0	175,4
Вклады	1 632,6	703,5	349,1	154,9	60,4	58,7
Прибыль	130,1	63,5	27,2	17,2	5,7	5,2

Основные итоги и финансовые результаты деятельности банка в 2003 г.

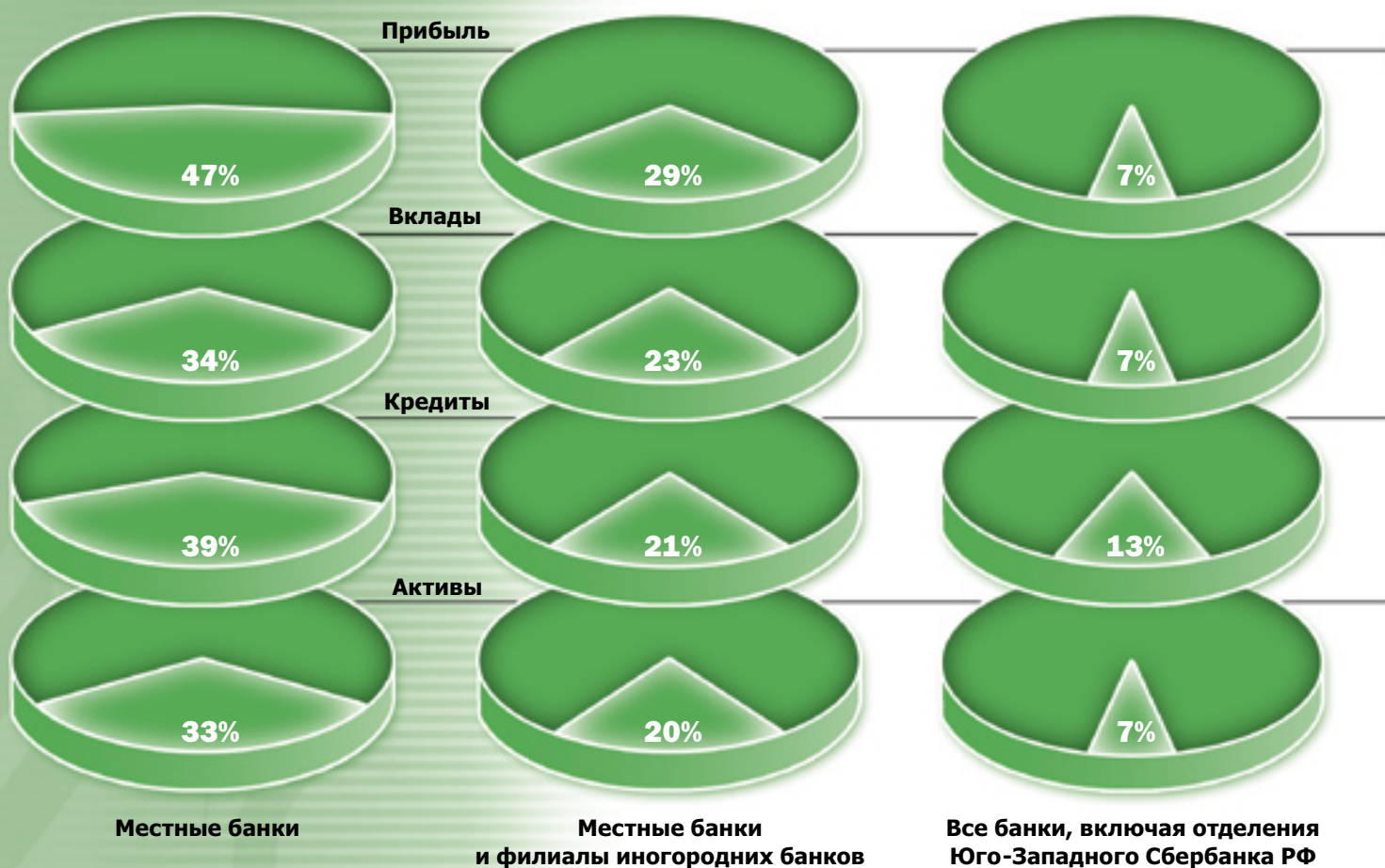
Рыночные позиции

В 2003 году банк «Центр-инвест» уверенно занимал 1 место среди местных банков по всем основным финансовым показателям и укрепил свои рыночные позиции среди всех категорий банков, действующих на территории Ростовской области.

Укрепились конкурентные позиций ОАО КБ «Центр-инвест» на общероссийском рынке банковских услуг. «Центр-инвест» оставался единственным ростовским банком, входящим в ТОП-200 крупнейших российских банков по размеру капитала – 175-е место, активов – 129-е место («Коммерсантъ-Деньги») и прибыли – 68-е место (РБК-рейтинг).

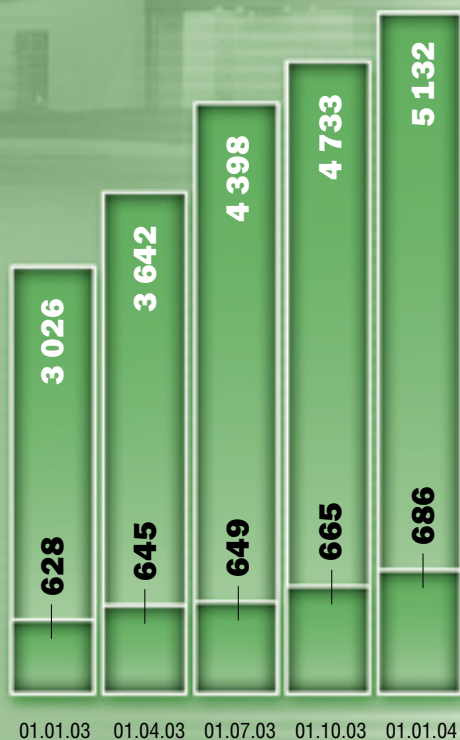
«Центр-инвест» вошёл в число 50 крупнейших российских банков по международным стандартам финансовой отчётности – МСФО («Интерфакс»).

Доля банка «Центр-инвест» на 01.01.04



Основные итоги и финансовые результаты деятельности банка в 2003 г.

Динамика роста капитала и активов Банка (млн. руб.)



5 132 – активы
686 – капитал

Динамика основных показателей

Активы банка выросли в 2003 г. в 1,7 раза и на конец года составили 5 131,5 млн. руб.

Капитал Банка вырос на 57,3 млн. руб. и на 01.01.04 составил 685,5 млн. руб. Источником капитализации стал рост прибыли.

Балансовая прибыль выросла в 2 раза и составила 130,1 млн.руб. Рентабельность активов (ROA) выросла до 3,25% (в 2002 г. – 3,09%), рентабельность акционерного капитала (ROE) до 34,7% (в 2002 г. – 20,53%).

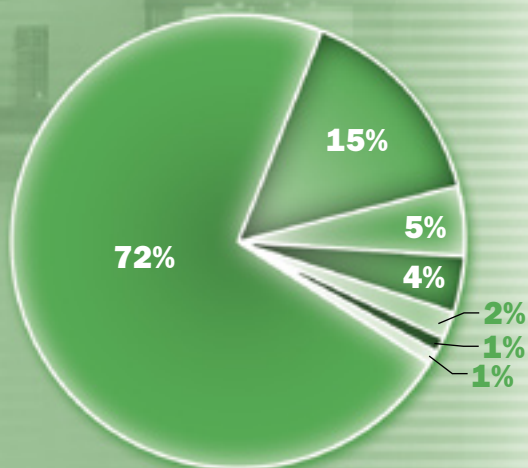
Рост рентабельности и капитала банка проходил без размещения новых выпусков акций. В 2003 году банк впервые выплатил дивиденды не только по привилегированным, но и по обыкновенным акциям в общей сумме 32,3 млн. руб.

Несмотря на снижение доходности кредитных вложений и рост доли платных ресурсов в структуре привлеченных средств, процентные доходы Банка выросли на 259 млн. руб. и составили 552,8 млн. руб. Доходы получены за счет поддержания высокого качества кредитного портфеля.

Комиссионные доходы по кассовым, расчетным, документарным операциям, расчетам с использованием банковских карт, экспресс-переводам Вестерн Юнион, операциям по системе «Клиент-Банк», инкассовым и другим комиссионным операциям корпоративных клиентов и физических лиц составили 114,2 млн. руб.

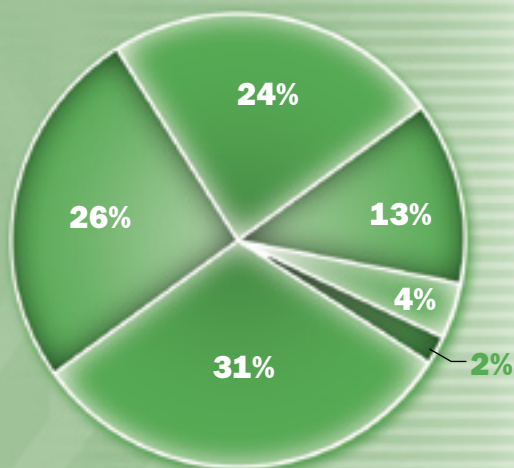
Основные итоги и финансовые результаты деятельности банка в 2003 г.

Структура активов банка «Центр-инвест» на 01.01.2004



- 72% - чистая ссудная задолженность
- 15% - денежные средства
- 5% - основные средства
- 4% - Фонд Обязательных Резервов
- 2% - прочие активы
- 1% - средства в кредитных организациях
- 1% - ценные бумаги

Структура пассивов банка «Центр-инвест» на 01.01.2004



- 31% - средства физических лиц
- 26% - средства кредитных организаций
- 24% - средства юридических лиц
- 13% - собственные средства
- 4% - выполненные долговые обязательства
- 2% - прочие обязательства

Структура баланса

По состоянию на 01.01.04 в структуре активов доминировала ссудная и приравненная к ней задолженность, составлявшая 72% активов Банка. По сравнению с началом года кредитный портфель банка вырос на 67%. Банк продолжал поддерживать высокий уровень качества кредитного портфеля: доля просроченной задолженности не превысила 0,7%.

Вложения в ценные бумаги на конец отчетного периода составили 68,6 млн. руб. Абсолютный рост составил 46,2 млн. руб.

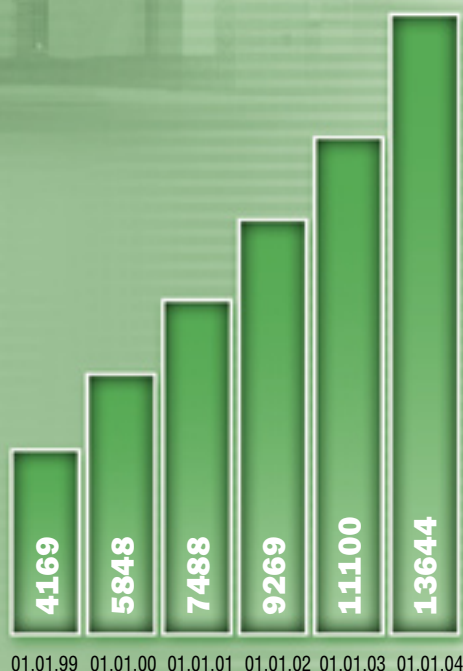
Доля высоколиквидных средств в общей сумме активов на конец года составила 15%, что позволило своевременно и в полном объеме обеспечить выполнение своих обязательств перед клиентами.

Расширение активных операций основывалось на укреплении ресурсной базы Банка, обеспечивающей по объемам и срокам потребности клиентов в заемных средствах. Общая сумма привлеченных обязательств Банка возросла в 1,8 раза и составила на конец отчетного периода 4 482 млн. руб.

На рынке депозитов физических лиц банком за 2003 год привлечено средств населения на общую сумму 1 632,6 млн. руб., что в 2 раза больше, чем в предыдущем году.

На рынке межбанковских ресурсов объем привлеченных средств от кредитных организаций составил на 01.01.04 г. 1 343 млн. руб.

**Рост клиентской базы
банка «Центр-инвест»
(счета юридических лиц)**



1. Обслуживание юридических лиц

Клиентская база в 2003 г. увеличилась на 23%. В течение года происходил не только количественный, но и качественный рост клиентской базы, что обусловлено высокими стандартами работы банка.

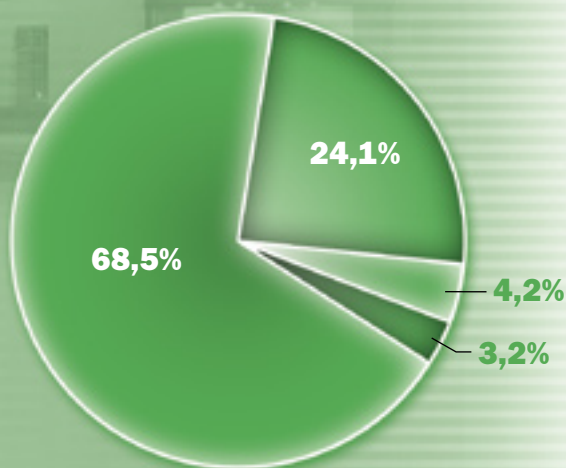
• Работа по международным стандартам:

- Седьмой год банк успешно проходит аудит по международным стандартам финансовой отчетности компании **PriceWaterhouseCoopers** (адрес отчёта по МСФО в сети Интернет: <http://www.centrinvest.ru/ru/reports.html>).
- В 2003 году Европейским Банком Реконструкции и Развития (EBRD), Агентством США по международному развитию (USAID), Международной Финансовой Корпорацией (IFC), крупнейшей немецкой государственной страховой компанией HERMES, итальянской государственной корпорацией SIMEST, крупнейшими банками США, Германии, Австрии открыто **кредитных и гарантийных линий** на сумму свыше 20 млн. \$.

• Оптимизация условий обслуживания клиентов:

- **Снижение тарифов:** уменьшена комиссия за получение наличных денежных средств, установлено бесплатное ежемесячное обслуживание для предпринимателей и ряда предприятий малого и среднего бизнеса, снижена стоимость «встречных платежей» при ускорении расчетов как внутри региона, так и по всей стране.
- Введён **удобный режим работы** с клиентами: с 9:00 до 18:00 без перерыва.
- **Ускорена система документооборота** за счёт использования сканеров на рабочих местах операционных работников.
- Клиентам предложена **новая программа** по размещению временно свободных денежных средств предприятия на депозитных счетах на выгодных условиях. Объем остатков клиентских ресурсов на депозитных счетах вырос в 1,9 раза и составил на 01.01.04 г. 220 млн. рублей.
- **Предоставление качественных банковских услуг предприятиям Юга России:**
 - Приступил к работе филиал ОАО КБ «Центр-инвест» в **г. Краснодаре**.
 - Открыто 3 новых дополнительных офиса в микрорайоне «Западный» **г. Ростова-на-Дону, п. Орловском, г. Зернограде**.
 - Число предприятий, обслуживающихся в системе «Клиент-Банк», увеличилось на 44%.

Структура клиентской базы банка «Центр-инвест» на 01.01.2004



- 68,5% - негосударственные коммерческие предприятия
- 24,1% - индивидуальные предприятия и предприниматели
- 4,2% - негосударственные некоммерческие предприятия
- 3,2% - государственные и муниципальные предприятия

• **Комплексное обслуживание участников внешнеэкономической деятельности по международным расчетам и валютному контролю в полном соответствии с требованиями российского законодательства и международной банковской практики:**

- **Банковские переводы** по экспортным и по импортным операциям клиентов банка составили 95% общего объема расчетов.
- Объем сделок по импорту товаров с использованием **документарных аккредитивов** достиг 1,6 млн. долларов США и 0,2 млн. ЕВРО. Партнерами банка по документарным операциям были крупнейшие банки мира.
- Использование **платежных и договорных гарантий** (в обеспечение оплаты товаров и продукции, исполнения контрактов, возврата аванса и др.) позволило разработать индивидуальные схемы проведения операций для корпоративных клиентов, обеспечивающие наиболее благоприятные условия для российской стороны.
- Банк в качестве **агента валютного контроля** проводил экспертизу оценки условий внешнеторговых контрактов и схем проведения расчетов для реализации отдельных внешнеторговых сделок. Это позволило увеличить сроки и объемы заключенных контрактов клиентов банка. Специалисты банка консультируют клиентов по вопросам оформления внешнеторговых контрактов с учетом требований действующих нормативных актов валютного регулирования и валютного контроля.
- Банк «Центр-инвест» осуществлял **открытие и обслуживание счетов нерезидентов** в рублях и в иностранной валюте.
- **Общий объем платежей по импорту** товаров/работ/услуг/результатов интеллектуальной деятельности составил 15,4 млн. долларов США, 7,3 млн. ЕВРО и 129,2 млн. рублей.
- **Получено выручки по экспорту** товаров/работ/услуг/результатов интеллектуальной деятельности на общую сумму 44,6 млн. долларов США, 7 млн. ЕВРО и 50,8 млн. рублей.

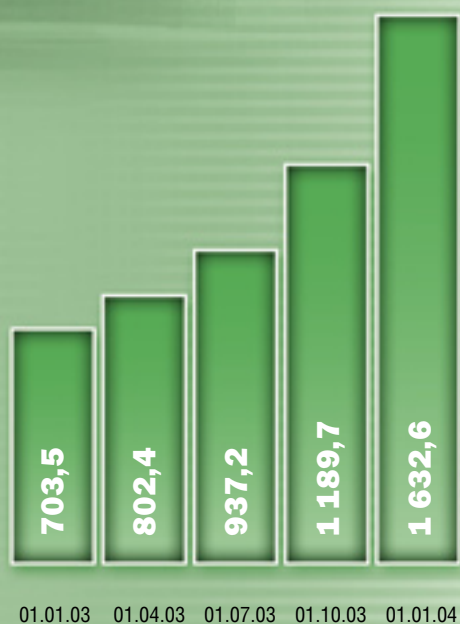
• **Успешная реализация «Программы поддержки малых предприятий Юга России»:**

- В 2003 году более **6000 предприятий малого бизнеса** Юга России являлись клиентами банка. На долю «Центр-инвеста» приходилось 21,2 % кредитов, предоставленных малым предприятиям Дона. Всего выдано кредитов на общую сумму 2,5 млрд. рублей. Из них под гарантию USAID – 6 млн. \$, по совместной программе кредитования с IFC – 2 млн. \$.
- Иностранным инвесторам был представлен новый проект, разработанный командой банка «Центр-инвест» – **Инвестиции для средних и малых предприятий Юга России (INVESTMENT FOR SME's IN THE SOUTH OF RUSSIA)**. Презентации состоялись на 6-м Российском экономическом форуме (Лондон), годовом собрании Мирового банка (Дубай), годовом собрании ЕБРР (Ташкент), Всемирном экономическом форуме (Москва), 12-й ежегодной конференции журнала EUROMONEY «Глобальный форум заемщиков и инвесторов» (Лондон), инвестиционном форуме «Юг России 2003» (Берлин).
- **«Российский Банк Развития»** расширил кредитную линию банку «Центр-инвест» для кредитования малых предприятий Юга России до 60 млн. руб.
- Банк «Центр-инвест» и Администрация Ростовской области заключили **соглашение о сотрудничестве в сфере развития малого предпринимательства Дона**.

• **Интеллектуальная поддержка клиентов банка:**

- Банк «Центр-инвест» и Администрация Ростовской области в 2003 г. провели совместный семинар **«Механизмы финансовой поддержки малого предпринимательства»**.
- Специалистами банка «Центр-инвест» в прошедшем году была разработана программа привлечения инвестиций в экономику Ростовской области: **«Миллиард долларов донских инвестиций»**.
- Председатель Совета директоров ОАО КБ «Центр-инвест» В.В. Высоков возглавляет рабочую группу по вопросам выработки механизмов финансовой и имущественной поддержки малого предпринимательства **Межведомственной комиссии по малому предпринимательству при полномочном представителе Президента Российской Федерации в ЮФО**; входит в состав **Совета по малому предпринимательству при Администрации Ростовской области**; является вице-президентом Торгово-промышленной палаты Ростовской области.

Рост объёма вкладов населения в 2003 г.
(млн. руб.)



2. Обслуживание физических лиц

В 2003 году в Ростовской области и Краснодарском крае действовало 48 пунктов обслуживания населения (обмен валюты, рублевые и валютные вклады, приём коммунальных платежей, пункты выдачи наличных с пластиковых карт международных платежных систем Eurocard/Mastercard, Cirrus/Maestro, DinersClub, VISA, AmericanExpress, денежные переводы по системе Western Union).

За отчётный год объем привлеченных рублевых средств населения увеличился в 2 раза и составил 1 239,7 млн. руб. Остатки на счетах валютных вкладов достигли 392,9 млн.руб. Значительные темпы роста объёма вкладов были обусловлены высокой степенью доверия населения к крупнейшему донскому банку, широким спектром предлагаемых вкладов, социальными программами ОАО КБ «Центр-инвест», улучшением условий обслуживания, расширением филиальной сети банка:

- В 2003 году среди всех вкладчиков банка были разыграны: автомобиль ВАЗ 2110, 6 персональных компьютеров, 10 телевизоров, моноблок, 3 мобильных телефона, 26 комплектов бытовой техники, другие призы.
- Регулярно проводились розыгрыши призов среди вкладчиков филиалов и дополнительных офисов банка.
- Состоялось традиционное поздравление вкладчиков банка - ветеранов Великой Отечественной войны с праздником Победы. Число ветеранов-вкладчиков банка достигло 700 человек.
- Выросла сеть пунктов по приему вкладов, в том числе банк приступил к обслуживанию населения Краснодарского края.
- Для детей до 16 лет предложен новый вклад «Расти большой» с розыгрышем мобильных телефонов, бесплатной страховкой и двумя часами обучения основам интернета в информационно-образовательном комплексе «Центр-Интернет». Среди отличников по итогам учебного года состоится розыгрыш компьютеров.
- Время работы с клиентами продлено до 19.00 (без перерыва с одним выходным днем).

Оборот по приему коммунальных платежей населения по сравнению с 2002 годом увеличился на 72 % и составил 568,5 млн. руб.

- Банк заключил договоры на прием коммунальных платежей со всеми основными поставщиками коммунальных услуг населению.
- Клиенты банка оплачивают коммунальные услуги как наличными денежными средствами, так и безналичными перечислениями с собственных лицевых счетов.

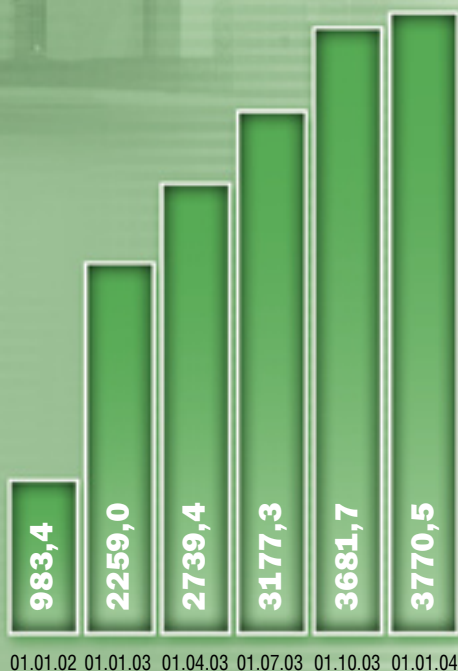
В 2003 году совокупный объем валютно-обменных операций с наличной иностранной валютой увеличился на 83% и превысил 40 млн. \$ и 7 млн. ЕВРО.

Объем переводов населения по сети Western Union через пункты банка «Центр-инвест» в 2003 году составил 1,2 млн. \$ и 13,8 млн. руб.

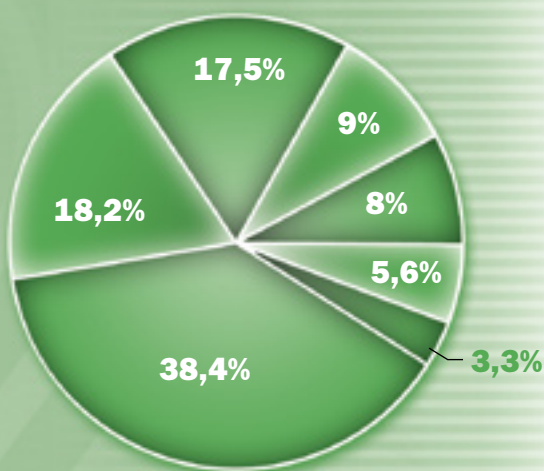
С целью удовлетворения спроса населения банк увеличил до 246 число индивидуальных сейфов.

В течение года банк «Центр-инвест» успешно реализовывал новую широкомасштабную программу кредитования на приобретение автомобилей по всей Ростовской области и в Краснодарском крае. За 2003 г. в рамках программы в кредит было приобретено 167 автомобилей.

**Кредитный портфель
банка «Центр-инвест»
(млн. руб.)**



**Структура кредитного
портфеля по отраслям
экономики на 01.01.2004**



38,4% - торговля и общественное питание
 18,2% - промышленность
 17,5% - прочие отрасли
 9% - физические лица
 8% - сельское хозяйство
 5,6% - транспорт и связь
 3,3% - строительство

Кредитный портфель банка за 2003 год увеличился в 1,7 раза и составил 3 770,5 млн. руб. Всего за год было предоставлено кредитов в рублях и иностранной валюте на сумму 9 123,1 млн. руб.

Банк активно кредитовал предприятия Юга России. В частности, объем кредитов, выданных клиентам Краснодарского филиала банка на конец 2003 г., составил 181,5 млн. руб.

В течение года банк проводил активную работу по выдаче банковских гарантий – за год было предоставлено 417 банковских гарантий на сумму 160,4 млн. руб.

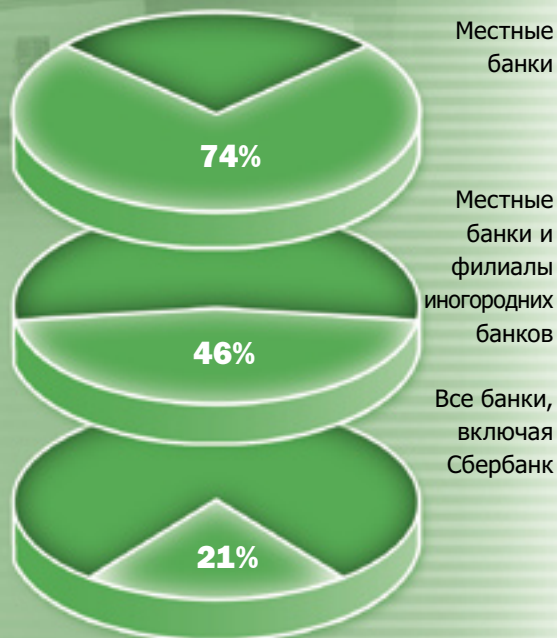
Годовой оборот по сделкам на рынке межбанковских кредитов составил 8 562 млн. руб., 141 млн. \$ и 43 млн. ЕВРО.

Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса

В 2003 году предприятиям малого бизнеса было выдано более 1800 кредитов на сумму 2 489,9 млн. руб.

- В рамках гарантийной линии Агентства США по международному развитию (USAID) было выдано 275 кредитов на сумму 6 млн. \$. По условиям соглашения USAID покрывает 50% рисков по кредитам, выданным банком «Центр-инвест» предприятиям малого бизнеса Юга России.
- Российский Банк Развития увеличил банку «Центр-инвест» лимит кредитной линии для малых предприятий отраслей промышленности и строительства до 60 млн. руб.
- В 2003 году Банк начал реализацию программы кредитования на приобретение автомобилей для предприятий малого бизнеса и предпринимателям без образования юридического лица.
- Банк активно участвовал в программе субсидирования процентных ставок Администрации Ростовской области по кредитам для малого бизнеса. За прошедший год было выдано кредитов на сумму более 50 млн. руб., что составляет 25 % всех кредитов, выданных по этой программе.
- Подписан договор с Администрацией Ростовской области о сотрудничестве в сфере развития малого предпринимательства Дона.

Доля ОАО КБ «Центр-инвест» на рынке кредитования малого бизнеса Ростовской области за 2003 г.



Кредитование предприятий агробизнеса

В 2003 году банк расширил объемы кредитования предприятий агробизнеса до 8% общего объема кредитного портфеля.

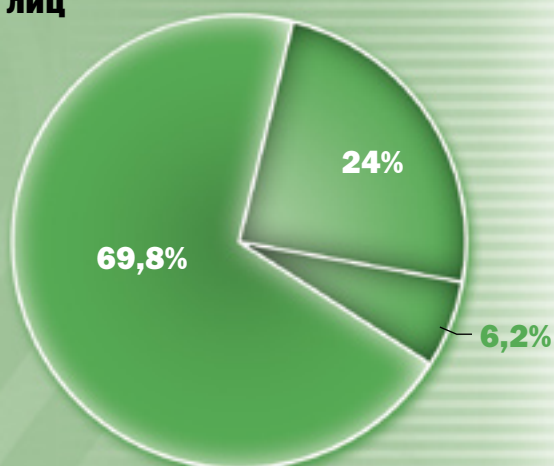
При поддержке Европейского Банка Реконструкции и Развития в прошедшем году активно осуществлялась программа предэкспортного финансирования операций с зерновыми и масличными культурами.

Розничное кредитование

В 2003 году банк особое внимание уделял развитию программы розничного кредитования населения: на приобретение автомобилей, жилья (ипотека), на неотложные нужды и приобретение товаров длительного пользования, предоставление овердрафтов по «зарплатным» банковским картам.

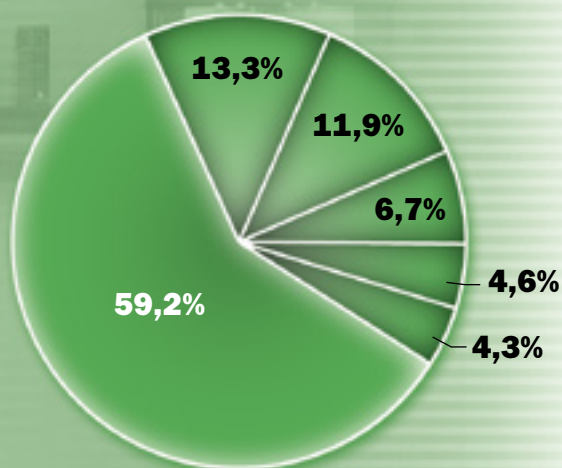
Кредитный портфель по ссудам физических лиц за прошедший год увеличился более чем в 2 раза, всего выдано 5 тысяч кредитов на общую сумму 784,8 млн.руб.

Структура портфеля кредитования физических лиц



- 69,8% - кредитование на неотложные нужды и приобретение товаров длительного пользования
- 24% - автокредитование
- 6,2% - ипотека

**Структура уставного капитала
ОАО КБ «Центр-инвест»
на 01.01.2004**



40,8% - Юридические лица:
13,3% - ЗАО «Ростовгазоаппарат»
11,9% - акционеры <4,0%
6,7% - ОАО «Ростовэнерго»
4,6% - ЗАО «Сантарм»
4,3% - ООО «Лайн-Шиппинг»

59,2% - Физические лица

Уставный капитал Банка на 01.01.04 г. составил 375 млн. рублей. Акционерами банка являются крупнейшие предприятия Ростовской области:

- ЗАО «Ростовгазоаппарат» - 13,33 %
- ОАО «Ростовэнерго» - 6,71 %
- ЗАО «Сантарм» - 4,60 %
- ООО «Лайн-Шиппинг» - 4,31%
- ОАО «Южная телекоммуникационная компания» - 3,36 %
- ОАО «Южтрубопроводстрой» - 2,65 %
- ОАО «Волго-Донское пароходство» - 1,84 %

В прошедшем году по акциям банка были начислены и выплачены дивиденды за 2002 год в размере 32 323 875 руб.

**Дивиденды по акциям ОАО КБ «Центр-инвест»,
начисленные и выплаченные в 2003 г.** руб.

	% к номиналу	сумма
обыкновенные акции	5	14 225 375,00
в т.ч.: физические лица		5 822 260,50
юридические лица		8 403 114,50
привилегированные акции	20	18 098 500,00
в т.ч.: физические лица		14 341 600,80
юридические лица		3 756 899,20

**Объем операций с векселями
ОАО КБ «Центр-инвест» в 2003 г.**
(млн. руб.)



В 2003 г. существенно расширился спектр ценных бумаг, с которыми банк совершал активные операции. Оборот по собственным операциям банка с акциями российских эмитентов превысил 800 млн. руб. (средняя доходность - 79,2% годовых), с государственными, субфедеральными и корпоративными облигациями - 105 млн. руб. (средняя доходность - 17 % годовых).

В партнёрстве с инвестиционной компанией «Атон» банк продолжал оказывать брокерские услуги на фондовом рынке с использованием сети Интернет. По итогам года объем клиентских операций вырос на 44% и достиг 450 млн. руб. Для клиентов банка был открыт дилинговый зал, проведён интерактивный семинар «Уроки биржевого мастерства».

В 2003 году банк «Центр-инвест» зарегистрировал Общий Фонд Банковского Управления «Центр-инвест Первый», предложив своим клиентам услуги доверительного управления на фондовом рынке. Капитал в управлении фонда по состоянию на 01.01.04 г. составил 4 млн. руб.

С целью привлечения средств клиентов под векселя банка, выхода на организованный рынок капитала и создания публичной кредитной истории в ноябре 2003 г. стартовала вексельная программа ОАО КБ «Центр-инвест» в сотрудничестве с ведущим оператором вексельного рынка ИГ «РЕГИОН». На конец 2003 года в рамках программы было размещено собственных векселей банка на сумму 17 млн. руб. (на 01.04.04 - 95 млн. руб.)

В течение года осуществлялись все виды операций с векселями сторонних эмитентов, прежде всего, ведущих российских банков и энергетических компаний. Активно проводились операции с собственными векселями банка на Юге России. Объем собственных векселей ОАО КБ «Центр-инвест» в обращении вырос за отчетный период на 39,1% и составил 182,6 млн. руб.

Операции на валютном и межбанковском рынке

1. Сотрудничество с международными финансовыми организациями

В условиях глобализации финансовых рынков политика банка «Центр-инвест» в 2003 году была направлена на реализацию совместных проектов с зарубежными партнёрами, привлечение иностранных инвестиций в экономику Ростовской области, разработку схем торгового финансирования и укрепление деловой репутации на международном финансовом рынке.

Предоставление банку кредитных и гарантийных линий стало признанием надежности банка «Центр-инвест» со стороны международного финансового сообщества, подтверждением высокого качества услуг и уровня квалификации персонала банка, неукоснительного следования нормам деловой этики.

- Банк продолжил сотрудничество с членом группы Всемирного банка - **Международной Финансовой Корпорацией - IFC** (Вашингтон, США), которая в 2002 г. предоставила финансирование для кредитования малых и средних предприятий Юга России в объеме 2 млн. \$ сроком до 2005 года.
- В 2003 году в рамках заключенных Кредитного соглашения и Соглашения о предоставлении гарантий по торговому финансированию по программе **Европейского Банка Реконструкции и Развития - EBRD** (Лондон, Великобритания) общий лимит торгового финансирования предоставляемого банку «Центр-инвест» был увеличен с 5 млн. \$ **до 8 млн. \$**. Это позволило привлекать из-за рубежа значительные финансовые ресурсы по низким ставкам для краткосрочного финансирования внешнеэкономической деятельности клиентов банка.
- Банк кредитования экспорта **AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH**, (Франкфурт-на-Майне, ФРГ) открыл кредитную линию ОАО КБ «Центр-инвест» в размере **5 млн. ЕВРО**.
- **Commerzbank AG** (Франкфурт-на-Майне, Германия) увеличил линию по подтверждению аккредитивов и гарантий на непокрытой основе в четыре раза до **2 млн. ЕВРО**.
- **Union Bank of California** (Нью-Йорк, США) открыл линию по подтверждению аккредитивов и гарантий на непокрытой основе в размере **1 млн. \$**.
- **Raiffeisen Bank** (Вена, Австрия) установил на банк «Центр-инвест» линию по подтверждению аккредитивов и гарантий на непокрытой основе в объеме **0,5 млн. ЕВРО**.

Операции на валютном и межбанковском рынке

В 2003 г. банк «Центр-инвест» предложил своим клиентам схему финансирования поставок продукции (оборудования и товаров) из Германии со стороны ведущих немецких банков с использованием лимитов, установленных на ОАО КБ «Центр-инвест» **Государственной компании по страхованию экспортных кредитов HERMES.**

Участие руководства банка «Центр-инвест» в крупнейших мировых экономических форумах 2003 года и организация собственных презентаций позволили укрепить репутацию банка и его клиентов в качестве надёжных партнёров на международном рынке, определить новые направления сотрудничества.

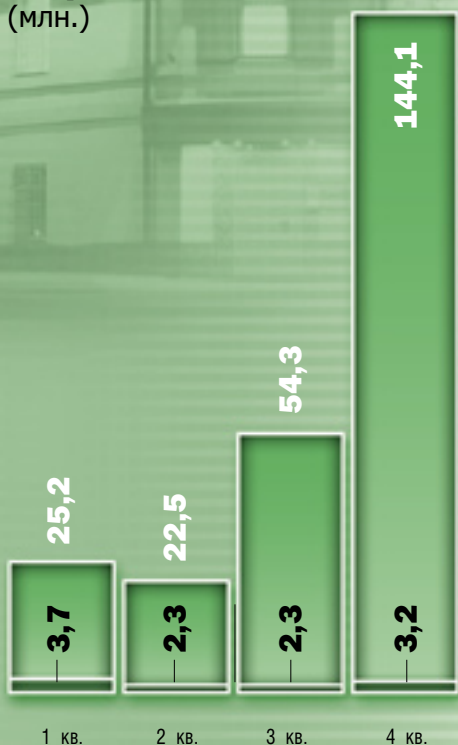
- Председатель Совета директоров ОАО КБ «Центр-инвест», профессор, д. э. н., В. В. Высоков принял участие во 2-й встрече российских и американских банкиров в Нью-Йорке в рамках визита Президента РФ В.В. Путина в США. Банк России выразил благодарность банку «Центр-инвест» за работу по повышению уровня осведомлённости американского банковского сообщества о состоянии дел в российской банковской системе.
- В Торговом представительстве Российской Федерации в Берлине состоялась презентация ОАО КБ «Центр-инвест» представителям деловых кругов Германии.
- Опыт работы ОАО КБ «Центр-инвест» с международными финансовыми организациями получил высокую оценку на презентации региональных российских банков во Франкфурте.

Корреспондентская сеть банка «Центр-инвест» в прошедшем году оставалась одной из наиболее разветвленных среди банков Южного федерального округа, что позволяло быстро и эффективно удовлетворять потребности клиентов в международных расчетах. На 01.01.04 ОАО КБ «Центр-инвест» поддерживал корреспондентские отношения с крупнейшими зарубежными банками:

- **HSBC BANK USA (Нью-Йорк, США)**
- **Union Bank of California (Нью-Йорк, США)**
- **Commerzbank AG (Франкфурт, Германия)**
- **Dresdner Bank AG (Франкфурт, Германия)**
- **Societe Generale SA (Париж, Франция)**
- **IntesaBci - Banca Commerciale Italiana (Милан, Италия)**
- **Banca di Roma (Рим, Италия)**

Оборот по корреспондентским счетам за отчётный год увеличился на 40% и превысил **800 млн. \$**, объем операций в ЕВРО вырос более чем в 2,5 раза и превысил **100 млн. ЕВРО.**

Объём конверсионных операций в 2003 г.
(млн.)



144,1 – USD
3,2 – EUR

Операции на валютном и межбанковском рынке

2. Конверсионные операции

За отчётный год банк существенно укрепил свои позиции одного из главных операторов валютного рынка Ростовской области и активного участника межрегиональных банковских операций в иностранной валюте и российских рублях.

Число контрагентов по конверсионным операциям и операциям на рынке межбанковских кредитов в 2003 году превысило 100 российских банков, расположенных на всей территории России от Калининграда до Южно-Сахалинска. Отношения с банками-партнерами строятся на основе взаимовыгодного, равноправного сотрудничества, совершенствования имеющихся и поиска новых форм работы в сфере межбанковских операций на конверсионном и денежном рынке.

Репутация банка как надёжного партнёра, минимальные тарифы по конверсионным операциям, оперативные сроки зачисления и перевода денежных средств позволили банку более чем в 3 раза увеличить объём конверсионных операций до 582,5 млн. \$ и 33,6 млн. ЕВРО

В течение 2003 года активно проводились операции по конвертации английских фунтов стерлингов, швейцарских франков, шведских, датских и норвежских крон, кипрских фунтов, сингапурских долларов и др. валют.

Объём банкнотных операций банка на межбанковском рынке в 2003 году превысил 6,9 млн. \$ и 5,3 млн. ЕВРО.

Банк «Центр-инвест»:

- является членом Московской межбанковской валютной биржи и Ростовской валютно-фондовой биржи;
- сотрудничает с Санкт-Петербургским межбанковским финансовым домом и Региональным Дилинговым центром (г. Санкт-Петербург), Международным Московским Банком и Российским Банком Развития.

Использование современных информационных технологий позволяло банку принимать участие в режиме реального времени на ежедневных торгах Единой торговой сессии и сессии СЭЛТ Московской межбанковской валютной биржи с удаленного рабочего места, оборудованного на территории банка.

Банк «Центр-инвест» является одним из лидеров российского банковского рынка по числу эмитированных пластиковых карт системы MasterCard International. Банком выпущено более 56 тысяч карт MasterCard и Cirrus/Maestro. Оборот операций по пластиковым картам за прошедший год вырос более чем в 2 раза и составил 1,1 млрд. руб.

В течение года Банком была пересмотрена тарифная политика по пластиковым картам: увеличены проценты, начисляемые на карточные счета, ряд карточных услуг предоставлялся бесплатно. Объем остатков на счетах банковских карт вырос более чем в 2 раза и на 01.01.04 составил 181 млн.руб.

За 2003 год более 50 предприятий города и области стали участниками «зарплатных» проектов с использованием банковских карт ОАО КБ «Центр-инвест». В числе участников проекта: Администрация г. Ростова-на-Дону, ОАО «Ростовэнерго», филиал ЮТК «Ростовэлектросвязь», Налоговые инспекции Кировского, Ворошиловского и Железнодорожного районов, Азово-Донское пароходство, ЗАО «Фармацевт», ОАО «Теплоэнерго», ЗАО «Сантарм» и др.

В прошедшем году в эксплуатацию были введены 10 банкоматов в Ростове-на-Дону и области. Терминальная сеть банка по выдаче наличных включает в себя 20 банкоматов и 20 пунктов выдачи наличных, принимающих к обслуживанию все основные международные платежные системы и две крупнейшие российские платежные системы STB CARD и Union Card.

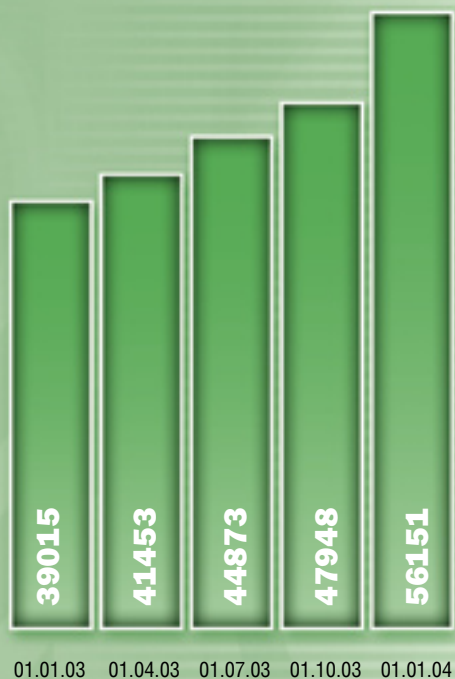
В 2003 году были реализованы дисконтные программы, в рамках которых владельцы карт банка получали скидки в авиакомпаниях, супермаркетах, торговых салонах, кинотеатрах и ресторанах г. Ростова-на-Дону. Банковская сеть эквайринга охватывает 30 предприятий торгово-сервисной сети.

Банком были назначены именные стипендии 50 лучшим студентам пяти крупнейших вузов города (РГУ, РГМУ, РГСУ, РГЭУ «РИНХ», ДГТУ), участвующих в «зарплатных» проектах. Среди студентов-пользователей карт в 2003 году был проведен розыгрыш призов – 10 мобильных телефонов.

В 2003 году «Центр-инвест» подал заявку на вступление в платежную систему Visa International (банк был принят ассоциированным членом международной платёжной системы Visa International в I кв. 2004 года и стал единственным банком на Юге России - участником двух самых распространённых в мире платёжных систем).

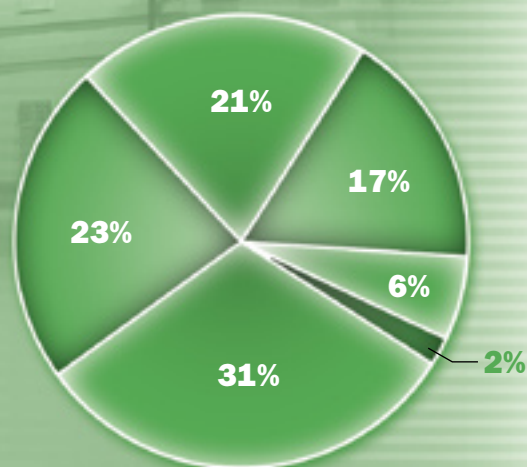
На основе протестированной в 2003 г. услуги приобретения в банкоматах ОАО КБ «Центр-инвест» скрэтч-карт интернет-провайдеров подготовлены новые предложения: оплата услуг операторов сотовой связи (реализовано в I пол. 2004 г.) и коммунальных услуг в банкоматах Банка.

Количество пластиковых карт системы Mastercard Int., эмитированных банком «Центр-инвест» (шт.)



Инвестиционная политика и лизинговая деятельность

Отраслевая структура инвестиционного кредитования



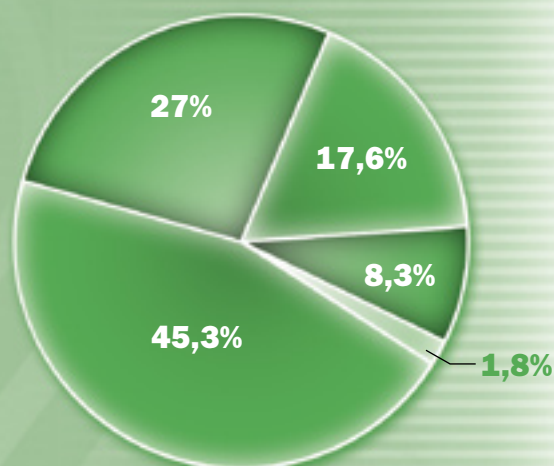
- 31% - торговля
- 23% - промышленность
- 21% - транспорт
- 17% - прочие
- 6% - сельское хозяйство
- 2% - строительство

В 2003 г. было прокредитовано 89 инвестиционных проектов предприятий Юга России. Объем инвестиционных кредитов на 01.01.04 составил 1 018 млн. руб.

В рамках соглашения с BANK GESELLSCHAFT BERLIN, предоставившим банку «Центр-инвест» целевую кредитную линию на общую сумму 6 млн. ЕВРО сроком на пять лет, для клиентов банка была приобретена сельскохозяйственная техника фирмы CLAAS на сумму 1,8 млн. ЕВРО. Гарантом за ОАО КБ «Центр-инвест» по этой сделке выступила крупнейшая немецкая государственная страховая компания HERMES.

Общий портфель действующих договоров финансовой аренды (лизинга) на 01.01.04 составил 473,3 млн. руб. Основная часть договоров за 2003 год была заключена с предприятиями агробизнеса (48,3%), промышленности (19,1%), сферы услуг (14,1%), строительства (7,3%), торговли/общепита (6,3%).

Виды оборудования, приобретенного в 2003 году для передачи в лизинг



- 45,3% - сельскохозяйственная техника
- 27% - промышленное оборудование
- 17,6% - транспорт
- 8,3% - оргтехника
- 1,8% - торговое оборудование

Кадровая политика банка ориентирована на рост эффективности работы сотрудников за счёт повышения их квалификации. Численность персонала в 2003 г. возросла на 11,5 % в связи с развитием новых филиалов и дополнительных офисов. На 01.01.04 в банке «Центр-инвест» работало 579 человек. Доля специалистов с высшим образованием увеличилась до 82%. В банке работают 3 академика, 15 докторов и кандидатов наук.

В 2003 году 85 сотрудников банка участвовали более чем в 50 семинарах и конференциях, в том числе за рубежом, по следующим направлениям:

- Налогообложение и бухучёт;
- Международные стандарты финансовой отчётности;
- Валютно-таможенное регулирование;
- Управление коммерческим банком, филиалами и организация контроля;
- Операции с пластиковыми картами;
- Современные информационные технологии;
- Кредитная деятельность коммерческого банка;
- Экономическая безопасность;
- Работа банка с корпоративными клиентами
- Операции с ценными бумагами
- Международные расчёты в банковском секторе

Интеллектуальный потенциал банка позволил позиционировать Ростовскую область как инвестиционно привлекательный регион, и ОАО КБ «Центр-инвест» как региональный банк, эффективно управляющий региональными рисками:

- Специалистами банка «Центр-инвест» в 2003 г. была разработана программа привлечения инвестиций в экономику Ростовской области: «Миллиард долларов донских инвестиций»
- Председатель Совета директоров ОАО КБ «Центр-инвест», профессор, д.э.н., В. В. Высоков стал победителем в номинации «Финансовые услуги» конкурса «Предприниматель года – 2003», впервые организованного в России компанией «Эрнст энд Янг» (Ernst & Young).
- Проект «Модель стратегического бизнес-плана и бюджет многопрофильного банка», подготовленный специалистами отдела по управлению активами и обязательствами банка «Центр-инвест», вошел в число номинантов российского конкурса «Бизнес-Expert».

Основными направлениями деятельности информационного управления в 2003 году стали поддержка территориального развития банка, повышение надёжности программно-аппаратного комплекса, расширение спектра предоставляемых услуг.

В прошедшем году был осуществлён ряд работ по техническому перевооружению программно-технического комплекса банка, повышен уровень предоставляемых услуг.

- Начат перевод подразделений, работающих с вкладами населения и кредитами, на высоконадёжную базу данных, обеспечивающую повышение быстродействия и единый уровень предоставления услуг.
- Реорганизован и оптимизирован платёжный документооборот с филиалами и ЦБ РФ.
- Перестроена структура и заменена аппаратная база серверного узла на современные надёжные высокопроизводительные компьютеры SUN.
- Повышена надёжность серверного узла за счёт ввода в эксплуатацию мощного источника бесперебойного питания.
- Доля терминалов в структуре компьютерной сети превысила 25%. Большинство новых рабочих мест (в том числе удалённых) преимущественно оборудовалось терминалами SUN RAY. Снижены затраты на поддержку рабочих мест.
- Автоматизирована обработка платёжных документов. Широко использовалась система FINE READER BANK.
- Все филиалы и дополнительные офисы были подключены к системе электронной почты Lotus Notes, разработан ряд подсистем для автоматизации документооборота.
- Число клиентов, работающих по системе «Клиент-Банк», превысило 1000.

В целях повышения уровня услуг для клиентов Ростовской области и Краснодарского края большое внимание уделялось развитию информационной сети филиалов и дополнительных офисов банка.

- В дополнительных офисах было установлено новое программное обеспечение и техника SUN.
- Большинство филиалов и дополнительных офисов стали работать в режиме он-лайн с использованием современных средств телекоммуникаций, что позволило повысить оперативность работы с клиентами.
- Для дистанционного обслуживания клиентов во всех филиалах была установлена система «Клиент-Банк».
- В филиалах установлена система «Автоинформатор», позволяющая предоставлять клиентам оперативную информацию о состоянии счёта и другие справочные данные.

В соответствии со стратегической целью развития банка - предоставление предприятиям, организациям и населению юга России максимально полного спектра услуг на основе выполнения требований международных стандартов и использования современных банковских технологий - в 2003 году был открыт филиал в г. Краснодаре. Приступили к работе дополнительные офисы в микрорайоне «Западный» г. Ростова-на-Дону, п. Орловском, г. Зернограде.

Проведены работы по открытию дополнительных офисов «Орбита» и «Северный» в г. Ростов-на-Дону; в сл. Большая Мартыновка, г. Морозовске (открыты в I кв. 2004 г.), филиала в г. Волгограде.

Филиалы и дополнительные офисы ОАО КБ «Центр-инвест» значительно расширили спектр услуг, в первую очередь за счёт новых предложений для населения: потребительское кредитование, кредитование на приобретение автомобиля, новые виды вкладов с розыгрышами призов.



**Основные показатели филиалов и дополнительных офисов
ОАО КБ «Центр-инвест» на 01.01.04 г.**

	Клиенты (юридические лица)	Активы (млн. руб.)	Привлеченные средства (млн. руб.)	Размещенные средства (млн. руб.)
Филиалы:				
Аксай	754	430	193	371
Батайск	304	95	48	74
Новочеркасск	923	154	137	104
Ростов-на-Дону	2035	308	232	260
Таганрог	808	480	134	415
Азов	362	87	61	75
Семикаракорск	289	165	72	119
Краснодар	32	88	10	69
Дополнительные офисы:				
Сальск	248	221	56	221
Кагальницкая	100	69	69	62
Волгодонск	444	165	58	165
Красный Сулин	125	34	18	34
Чалтырь	148	45	43	36
Каменск	108	59	17	59
Миллерово	151	39	38	29
Пролетарск	122	13	13	4
Орловский	15	20	5	20
Зерноград	9	1	1	1
Цимлянск	25	7	7	7
Западный	54	42	42	11
Итого	7056	2522	1254	2136
Темп роста (в % к 2002 году)	127	201	197	198

Филиалы

Филиал №1, г. Аксай

346720, Ростовская обл., г. Аксай
ул. Буденного, 138
тел.: (86350) 5-94-00, 5-94-33, 5-94-34, 5-05-29,
(8632) 91-11-76, (8632) 69-26-25, факс (8632) 95-22-42
Директор – Клавдиева Татьяна Ильинична

Филиал №2, г. Батайск

346880, Ростовская обл., г. Батайск
ул. М. Горького, 84
тел.: (86354) 5-03-66, 5-61-70, 5-70-41,
факс (86354) 5-01-20
Директор – Козина Светлана Николаевна

Филиал №3, г. Новочеркасск

346400, Ростовская обл., г. Новочеркасск
пр. Ермака, 44
тел.: (86352) 2-20-86, 2-77-01, 2-32-59, 2-76-25, 2-21-03,
2-34-87, 4-61-35, факс (86352) 2-20-59
e-mail: cinv@novoch.ru
Директор – Карпенко Владимир Дмитриевич

Филиал № 4, г. Ростов-на-Дону

344011, г. Ростов-на-Дону
пр. Буденновский, 97 «Ц»
тел.: (8632) 32-33-46, 32-15-66, 32-08-43, 32-84-52,
44-31-49, 44-31-48, факс (8632) 32-08-43, 32-54-49
e-mail: fil4@centrinvest.ru
Директор – Рамазанов Михаил Вадимович

Филиал № 5, г. Таганрог

347900, Ростовская обл., г. Таганрог
ул. Греческая, 95
тел.: (8634) 39-20-00, 36-63-30, 38-36-64, 38-33-19,
31-22-57, факс (8634) 31-04-84
e-mail: cinvest@tgn.ru
Директор – Шаповалов Юрий Алексеевич

Филиал № 6, г. Азов

346780, Ростовская обл., г. Азов
ул. Чехова, 21
тел.: (86342) 4-00-74, 4-04-49, 4-47-26, 5-27-30,
факс (86342) 4-12-27
Директор – Буглеева Людмила Григорьевна



Филиал №7, г. Семикаракорск

346630, Ростовская обл., г. Семикаракорск
пр. Атаманский, 118
тел.: (86356) 2-23-95, 2-11-44, 2-25-04, (8632) 44-04-65,
факс (86356) 2-16-07
e-mail: semfil@centrinvest.ru

Директор – Елисеев Александр Евгеньевич

Филиал №8, г. Краснодар

350063, Краснодарский край, г. Краснодар
ул. Орджоникидзе, 13
тел./факс: (8612) 67-13-60, 64-28-92, 64-38-61, 64-38-60

Директор – Гапонов Валерий Николаевич

Дополнительные офисы

Доп. офис «Западный»

344091, г. Ростов-на-Дону
ул. Малиновского, 14
тел.: (8632) 66-76-42, факс (8632) 42-89-51

Директор – Яшков Вадим Геннадьевич

Доп. офис «Северный»

344092, г. Ростов-на-Дону
пр. Королева, 7/19
тел. (8632) 33-21-65, тел./факс (8632) 35-95-55,
35-95-00

Директор – Коваленко Ирина Владимировна

Доп. офис «Орбита»

344012, г. Ростов-на-Дону
ул. Целиноградская, 3
тел. (8632) 44-26-57

Директор – Цинделиани Елена Николаевна

Доп. офис, г. Волгодонск

347360, Ростовская обл., г. Волгодонск
ул. Горького, 143
тел.: (86392) 6-28-44, 7-88-70, 7-85-65, 7-81-91,
факс (86392) 7-87-78

Директор – Зубрилин Вячеслав Юрьевич

Доп.офис, г. Зернограде

347740, Ростовская обл., г. Зерноград
ул. Краснопольского, 14
тел.: (86359) 3-53-09

Директор – Филимонов Виктор Анатольевич



Доп. офис, ст. Кагальницкая

347700, Ростовская обл., ст. Кагальницкая

ул. Калинина, 78

тел.: (86345) 9-69-03, факс (86345) 9-77-34

Директор – Чернобаева Любовь Герасимовна

Доп. офис, г. Каменск-Шахтинский

347800, Ростовская обл., г. Каменск-Шахтинский

ул. Щаденко, 48

тел.: (86365) 7-61-42, факс (86365) 7-53-22

Директор – Кривошеева Наталья Николаевна

Доп. офис, г. Константиновск

347250, Ростовская обл., г. Константиновск

ул. Ленина, 46

тел.: (86393) 2-35-05, факс (86393) 2-21-14,

Директор – Горяйнова Елена Алексеевна

Доп. офис, г. Красный Сулин

346350, Ростовская обл., г. Красный Сулин

ул. Победы, 13/ ул. Ленина, 9

тел.: (86367) 5-23-36, 5-23-72, факс (8632) 61-85-77

Директор – Гулида Вадим Владимирович

Доп. офис, г. Миллерово

346130, Ростовская обл., г. Миллерово

ул. Карла Маркса, 5

тел.: (86315) 2-38-04, 2-95-03, 3-04-50,

факс (86315) 2-18-00

Директор – Ковелина Нина Ивановна

Доп.офис, п. Орловский

347510, Ростовская обл., п.Орловский

ул. Пролетарская, 34

тел.: (86375) 3-24-83

Директор – Крестьянова Наталья Андреевна

Доп. офис, г. Пролетарск

347540, Ростовская обл., г. Пролетарск

ул. Ленина, 120 а

тел.: (86374) 9-52-50

Директор – Миних Наталья Дмитриевна

Доп. офис, г. Сальск

347630, ул. Свободы, 13

тел.: (86372) 2-32-71, 3-32-79, 2-14-14

факс (86372) 3-14-35

Директор – Горобец Татьяна Валентиновна



Доп. офис, г. Цимлянск

347320, Ростовская обл., г. Цимлянск

ул. Гришина, 22

тел.: (86392) 6-04-95, (86391) 5-09-91, 5-10-44

Директор – Шарапов Владимир Александрович

Доп. офис, с. Чалтырь

346800, Ростовская обл., с. Чалтырь

ул. 7-я Линия, 18 а

тел.: (86349) 2-17-90, 2-14-56, факс (86349) 2-17-96

Директор – Варткинаян Срабион Амбарцумович

Доп. офис, г. Шахты

346500, Ростовская обл., г. Шахты

ул. Ленина, 99

тел.: (86362) 5-81-15, факс (86362) 2-71-62

Директор – Пищиков Евгений Владимирович

Доп. офис, сл. Большая Мартыновка

346660, Ростовская обл., сл. Большая Мартыновка

ул. Ленина, 60

тел.: (86395) 2-17-53, факс (86395) 2-12-64

Директор – Бровкова Лариса Ивановна

Доп. офис, г. Морозовске

347210, Ростовская область, г. Морозовск

ул. К. Либкнехта, 1

тел.: (86314) 4-26-96

Директор – Ануфриенко Лариса Николаевна



Финансовая отчётность

Баланс ОАО КБ «Центр-инвест» на 1 января 2004 года

Регистрационный номер 2225

БИК-Код 046015762

Адрес: Россия, 344010, г. Ростов-на-Дону, пр. Соколова, 62

Сумма, тыс. руб.

Наименование статей

На отчетную дату

I. АКТИВЫ

1.	Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	749303
2.	Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации	230777
3.	Средства в кредитных организациях за вычетом резервов (ст.3.1 - ст.3.2).....	36837
3.1	Средства в кредитных организациях	36837
3.2	Резервы на возможные потери.....	0
4.	Чистые вложения в торговые ценные бумаги (ст.4.1- ст.4.2).....	28319
4.1	Вложения в торговые ценные бумаги.....	28319
4.2	Резервы под обесценение ценных бумаг и на возможные потери.....	0
5.	Ссудная и приравненная к ней задолженность.....	3770548
6.	Резервы на возможные потери по ссудам	88619
7.	Чистая ссудная задолженность (ст.5 - ст.6).....	3681929
8.	Проценты начисленные (включая просроченные).....	2971
9.	Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения (ст.9.1 - ст.9.2).....	33106
9.1	Вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения.....	34727
9.2	Резервы на возможные потери.....	1621
10.	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	259458
11.	Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (ст.11.1 - ст.11.2)	7185
11.1	Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	10706
11.2	Резервы под обесценение ценных бумаг и на возможные потери.....	3521
12.	Расходы будущих периодов по другим операциям, скорректированные на наращенные процентные доходы	2972
13.	Прочие активы за вычетом резервов (ст.13.1 - ст.13.2).....	98646
13.1	Прочие активы.....	98821
13.2	Резервы на возможные потери.....	175
14.	Всего активов (ст.1+2+3+4+7+8+9+10+11+12+13).....	5131503

II. ПАССИВЫ

15.	Кредиты, полученные кредитными организациями от Центрального банка Российской Федерации	0
16.	Средства кредитных организаций	1343498
17.	Средства клиентов	2857686
17.1	в том числе вклады физических лиц	1632617
18.	Доходы будущих периодов по другим операциям.....	50
19.	Выпущенные долговые обязательства.....	185150
20.	Прочие обязательства.....	92782
21.	Резервы на возможные потери по срочным сделкам и внебалансовым обязательствам и по расчетам с дебиторами по операциям с резидентами офшорных зон	3093
22.	Всего обязательств: (ст.15+16+17+18+19+20+21).....	4482259

III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ

23.	Уставный капитал (средства акционеров (участников)) (ст.23.1+23.2+23.3), в т.ч.:.....	375000
23.1	Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	284508
23.2	Зарегистрированные привилегированные акции	90492
23.3	Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций	0
24.	Собственные акции, выкупленные у акционеров	0
25.	Эмиссионный доход	18000
26.	Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении кредитной организации	32900
27.	Переоценка основных средств	161573
28.	Прибыль (убыток) за отчетный период	130118
29.	Дивиденды, начисленные из прибыли текущего года.....	0
30.	Распределенная прибыль (исключая дивиденды).....	34157
31.	Нераспределенная прибыль (ст.28 - ст.29 - ст.30).....	95961
32.	Расходы и риски, влияющие на собственные средства	34190
33.	Всего источников собственных средств (ст.23-23.3-24+25+26+27+31-32 - для прибыльных кредитных организаций), (ст.23-23.3-24+25+26+27+28-32 - для убыточных кредитных организаций)	649244
34.	Всего пассивов: (ст.22+23.3+33)	5131503

IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

35.	Безотзывные обязательства кредитной организации	662042
36.	Гарантии, выданные кредитной организацией	72576

Баланс ОАО КБ «Центр-инвест» на 1 января 2004 года

Регистрационный номер 2225

БИК-Код 046015762

Адрес: Россия, 344010, г. Ростов-на-Дону, пр. Соколова, 62

Сумма, тыс. руб.

Наименование статей

На отчетную дату

V. СЧЕТА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ

АКТИВНЫЕ СЧЕТА

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	3177
7.	Уплаченный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	0
8.	Текущие счета	252
9.	Расходы по доверительному управлению	0
10.	Убыток по доверительному управлению	0

ПАССИВНЫЕ СЧЕТА

11.	Капитал в управлении	3424
12.	Расчеты по доверительному управлению	5
13.	Полученный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	0
14.	Доходы от доверительного управления.....	0
15.	Прибыль по доверительному управлению	0

Отчёт о прибылях и убытках ОАО КБ «Центр-инвест» за 2003 год

Регистрационный номер 2225

БИК-Код 046015762

Адрес: Россия, 344010, г. Ростов-на-Дону, пр. Соколова, 62

Сумма, тыс. руб.

Наименование статей

За отчетный период

Проценты полученные и аналогичные доходы от:

1. Размещения средств в банках в виде кредитов, депозитов, займов и на счетах в других банках.....	8985
2. Ссуд, предоставленных другим клиентам.....	528851
3. Средств, переданных в лизинг.....	9736
4. Ценных бумаг с фиксированным доходом.....	4184
5. Других источников.....	1064
6. Итого проценты полученные и аналогичные доходы: (ст.1+ст.2+ст.3+ст.4+ст.5).....	552820

Проценты уплаченные и аналогичные расходы по:

7. Привлеченным средствам банков, включая займы и депозиты.....	68398
8. Привлеченным средствам других клиентов, включая займы и депозиты.....	108020
9. Выпущенным долговым ценным бумагам.....	31970
10. Арендной плате.....	3897
11. Итого проценты уплаченные и аналогичные расходы: (ст.7+ст.8+ст.9+ст.10).....	212285
12. Чистые процентные и аналогичные доходы (ст.6 - ст.11).....	340535
13. Комиссионные доходы.....	114246
14. Комиссионные расходы.....	7400
15. Чистый комиссионный доход (ст.13 - ст.14).....	106846

Прочие операционные доходы:

16. Доходы от операций с иностранной валютой и с другими валютными ценностями, включая курсовые разницы.....	558292
17. Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, положительные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества.....	11709
18. Доходы, полученные в форме дивидендов.....	164
19. Другие текущие доходы.....	9858
20. Итого прочие операционные доходы: (ст.16+ст.17+ст.18+ст.19).....	580023
21. Текущие доходы: (ст.12+ст.15+ст.20).....	1027404

Прочие операционные расходы:

22. Расходы на содержание аппарата.....	119681
23. Эксплуатационные расходы.....	149280
24. Расходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, включая курсовые разницы.....	524586
25. Расходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, отрицательные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг.....	6934
26. Другие текущие расходы.....	45592
27. Всего прочих операционных расходов: (ст.22+ст.23+ст.24+ст.25+ст.26).....	846073
28. Чистые текущие доходы до формирования резервов и без учета непредвиденных доходов/расходов (ст.21 - ст.27).....	181331
29. Изменение величины резервов на возможные потери по ссудам.....	46709
30. Изменение величины резервов под обесценение ценных бумаг и на возможные потери.....	596
31. Изменение величины прочих резервов.....	3908
32. Чистые текущие доходы без учета непредвиденных доходов/расходов (ст.28 - ст.29 - ст.30 - ст.31).....	130118
33. Непредвиденные доходы за вычетом непредвиденных расходов.....	0
34. Чистые текущие доходы с учетом непредвиденных доходов/расходов (ст.32+ст.33).....	130118
35. Налог на прибыль.....	34157
36а. Непредвиденные расходы после налогообложения.....	0
37. Прибыль (убыток) за отчетный период: (ст.34 - ст.36а).....	130118

Данные о движении денежных средств за 2003 год

ОАО КБ «Центр-инвест»

Регистрационный номер 2225

БИК-Код 046015762

Адрес: Россия, 344010, г. Ростов-на-Дону, пр. Соколова, 62

Сумма, тыс. руб.

Наименование статей

Денежные потоки за отчетный период

I. Денежные потоки от операционной деятельности

1.	Процентные доходы	552820
2.	Процентные расходы	212285
3.	Комиссионные доходы	114246
4.	Комиссионные расходы	7400
5.	Доходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями	20499
6.	Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества	85
7.	Расходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями	1731
8.	Расходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества	1030
9.	Доходы, полученные в форме дивидендов	164
10.	Прочие операционные доходы	9858
11.	Прочие операционные расходы	314553
12.	Непредвиденные расходы после налогообложения	0
13.	Всего доходы/расходы (ст.13.1 + ст.13.2), в т.ч.	97204
13.1	Доходы/расходы (ст.1-ст.2+ст.3-ст.4+ст.5+ст.6-ст.7-ст.8+ст.9+ст.10-ст.11-ст.12)	160673
13.2	Изменение доходов/расходов	-63469
14.	Платежи в бюджет, отчисляемые из прибыли, платежи на благотворительные и другие цели	-16580
15.	Денежные потоки от операционной деятельности до учета изменений в текущих активах/обязательствах (ст.13+ст.14)	80624

Изменения текущих активов

16.	Обязательные резервы в Центральном Банке РФ	-95866
17.	Средства в кредитных организациях	-1028
18.	Вложения в торговые ценные бумаги	-23624
19.	Ссудная и приравненная к ней задолженность	-1511539
20.	Прочие активы	-79951

Изменения текущих обязательств

21.	Кредиты, полученные кредитными организациями от Центрального Банка РФ	0
22.	Средства кредитных организаций	834721
23.	Средства клиентов	1114841
24.	Прочие обязательства	59574
25.	Чистый приток/отток денежных средств от текущих операций (ст.16+ст.17+ст.18+ст.19+ст.20+ст.21+ст.22+ст.23+ст.24)	297128
26.	Чистый приток/отток от операционной деятельности (ст.15+ст.25)	377752

II. Денежные потоки от инвестиционной деятельности

27.	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	-32833
28.	Вложения в инвестиционные ценные бумаги	-21777
29.	Вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-2288
30.	Чистый приток/отток денежных средств от инвестиционной деятельности (ст.27+ст.28+ст.29)	-56898

III. Денежные потоки от финансовой деятельности

31.	Уставный капитал - (средства акционеров(участников))	0
32.	Собственные акции, выкупленные у акционеров (участников)	0
33.	Эмиссионный доход	0
34.	Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении кредитной организации	9349
35.	Дивиденды, начисленные из прибыли текущего года	0
36.	Выпущенные долговые обязательства	51456
37.	Чистый приток/отток денежных средств от финансовой деятельности (ст.31+ст.32+ст.33+ст.34+ст.35+ст.36)	60805
38.	Положительная/отрицательная разница переоценки иностранной валюты и других валютных ценностей, драгоценных металлов и ценных бумаг; переоценка основных средств; начисленные и прочие средства, не отраженные на финансовом результате, и другие составляющие	327
39.	Чистый приток/отток денежных средств и их эквивалентов (ст.26+ст.30+ст.37+ст.38)	381986
40.	Сумма денежных и приравняваемых к ним средств на начало отчетного периода	392680
41.	Сумма денежных и приравняваемых к ним средств на конец отчетного периода (ст.39 + ст.40)	774666

Информация об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов на 01.01.2004 года

Регистрационный номер 2225

БИК-Код 046015762

Адрес: Россия, 344010, г. Ростов-на-Дону, пр. Соколова, 62

Сумма или процент

Наименование статьи

на отчетную дату

1.	Фактическое значение достаточности собственных средств (капитала) (%).....	14,6
2.	Нормативное значение достаточности собственных средств (капитала) (%).....	10,0
3.	Размер (абсолютное значение) собственных средств (капитала) кредитной организации (тыс.руб.)	685519
4.	Величина расчетного резерва на возможные потери по ссудам (тыс.руб.)	88619
5.	Величина фактически сформированного резерва на возможные потери по ссудам (тыс.руб.)	88619
6.	Величина расчетного резерва на возможные потери (тыс.руб.)	5317
7.	Величина фактически сформированного резерва на возможные потери (тыс.руб.)	5317

Председатель Правления
Черенков А.Я.
Главный бухгалтер
Кужелева Е.А.

- По мнению ООО «АУДИТ И КОНСАЛТИНГ», бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, данные о движении денежных средств и информация об уровне достаточности капитала, величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов отражают достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение открытого акционерного общества коммерческого банка «Центр-инвест» по состоянию на 1 января 2004 года.
- Развернутая информация о достоверности отчетности кредитной организации, включая информацию о приведенных выше данных, содержится в аудиторском заключении о достоверности отчетности кредитной организации по состоянию на 1 января 2004 года.

Наименование аудиторской организации:

Общество с ограниченной ответственностью «АУДИТ И КОНСАЛТИНГ»

Номер лицензии:

Е 004873

Дата выдачи лицензии:

01.08.2003

Дата начала действия лицензии:

01.08.2003

Дата окончания действия лицензии:

31.07.2008

Наименование органа, выдавшего лицензию:

Министерство финансов Российской Федерации

**Фамилия, имя, отчество руководителя
аудиторской организации**
или уполномоченного руководителем лица:
Чубарова Галина Павловна



2003

CENTER-INVEST BANK



**Chairman
of Directors Board,
Chairman of Strategic
planning committee**
Vasily V. Vysokov



**Chairman
of Auditing and risks
control committee**
Tatiana N. Vysokova



**Chairman
of Shareholders
relations committee**
Vladimir S. Zolotarev

Contents

Board of Directors and Executive Board Address	47
Board of Directors and Executive Board of Center-invest Bank	48
Corporate Governance	50
Risk Management	52
Financial Review of Bank's Performance in 2003	53
Corporate and Retail Banking	57
Credit Policy	62
Operations in Securities Market	64
Operations on Currency and Interbank Markets	66
Plastic Cards	69
Investment Policy and Leasing Activity	70
Staff	71
Information Technologies	72
Branch Network	73
Financial Statements	79



Chairman of the Board
Anatoly Y. Cherenkov
Deputies Chairman of the Board
Larisa A. Lutsenko
Aleksey N. Shipilov

Dear shareholders, customers and partners of the bank!

In 2003 Center-invest Bank went on realizing of its strategy to provide the customers of the South of Russia with banking services according to international standards and actual banking technologies.

On the **international financial market** there were granted several credit and guarantee lines to Center-invest Bank for the total amount over USD 20 mln. List of the bank's partners included not only international financial institutions (European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), International Finance Corporation (IFC), US Agency for International Development (USAID), HERMES, SIMEST), but also first-rate banks from USA and Europe. The most part of the funds granted was used for lending of investment projects of enterprises in the South of Russia.

On the domestic financial market the volume of transactions with large domestic banks essentially increased. Due to activities of the new branch in Krasnodar region and wide branch network in Rostov region Center-invest Bank consolidated its position as a leading bank in the South of Russia.

The market share of Center-invest Bank **among regional banks** exceeded 1/3 in basic economic indexes.

The new growth quality in 2003 was based on increasing of bank's profitability level and obtaining of population funds. Assets of the bank increased by 70%, credit portfolio growth equaled 67%, profits doubled. With the growth of retail deposits volume by 2,3 times Center-invest Bank became the leader among regional banks in this index. Depositors' trust should be another evidence of bank's success and reliability.

Last year Center-invest Bank has paid off dividends not only on preferred shares but also on ordinary shares for the total amount of RUR 32,3 mln.

2003 **new products and services** were offered by the bank to its customers: there were extended and modified lending technologies for corporate customers, agribusiness, SMEs. All the branches were successful in realization of vehicle-purchase lending program.

Last year the bank presented to foreign investors the new project «Investments for SMEs of the South of Russia» which was developed by the experts of the bank. Within 2003 the bank granted loans to SMEs for the total amount of RUR 2,5 bln. that equals 21,2% of all loans volume granted by Center-invest Bank to SMEs of Rostov region. International co-operation technologies offered by Center-invest Bank for works renewal of the enterprises in the South of Russia on the basis of import equipment, enable to gain benefits to those who co-operate with the bank: to Russian enterprises capturing new markets for new production, to western enterprises exporting their machines and equipment, to western banks working with a reliable partner - Center-invest Bank.

There were introduced **new management technologies** on the basis of actual means of network and software. Participation in IFC's project «Corporate governance in Russia» allowed working out and starting of realization of «Code of Corporate Conduct» of Center-invest Bank.

Last year's results gave confidence to successful achievement of the plans to 2004. Closer co-operation with international financial institutions enables to extend volumes of transaction with western partners to fulfill investment projects in the South of Russia, facilitations for international trade and international co-operation. Created modern computer controlled technical facilities enable to open new offices of branch network and replicate new banking products and services.

Results for the year 2003 confirm in practices Center-invest Bank's position that a regional bank is a bank with effective regional risk management.

V. Vysokov
Chairman of Directors Board



A. Cherenkov
Chairman of Executive Board



Board of Directors of Center-invest Bank

- **Vasily V. Vysokov** – Chairman of Directors Board, Chairman of Strategic planning committee, Professor, D.Sc.(economics), Academician of International Academy of Environment and Safe Subsistence
- **Vladimir S. Zolotarev** – Rector of Rostov State University for Economics, Chairman of Shareholders relations committee, Professor, D.Sc.(economics), Academician of Social Sciences Academy and Commercial Sciences Academy, Honored Scientist of the Russian Federation
- **Tatiana N. Vysokova** – Chairman of Auditing and risks management committee, Associate Professor, Candidate of sciences (economics)
- **Boris S. Glazman** – Chairman of Directors Board, First Deputy General Director, Chief engineer of CJSC «Santarm», Professor, D.Sc. (technics), Corresponding Member of Quality Problems Academy of the Russian Federation, Honored Inventor of the Russian Federation
- **Avenir S. Dotsenko** – General Director of JSC «Taganrogmezhraygaz», Chairman of Directors Board of Taganrog city
- **Yuri V. Ivanov** – General Director of CJSC «Santarm»
- **Fyodor A. Kushnarev** – General Director of JSC «Rostovenergo», Honored Power Engineer of the Russian Federation, Candidate of sciences (technics), Academician of Electrical Sciences Academy, Presidium Member of Southern Branch of International Electrical Sciences Academy, Professor of South-Russian State Technical University
- **Alexander V. Losev** – General Director of JSC «Volga-Don Shipping Company»
- **Anatoly B. Pleskatchev** – General Director of JSC «Rostovgorgaz», Candidate of sciences (economics), Academician of International Actual Economy Academy
- **Vladimir P. Fokin** – General Director of JSC «Novocherkasskiy Elektrodniy Zavod», Candidate of sciences (technics), Chairman of Directors Board of Novocherkassk city
- **Ferdinand Z. Khachatryan** – General director of JSC «Rostovgazoapparat», Candidate of sciences (technics), Corresponding Member of Quality Problems Academy of the Russian Federation, deputy of Legislative Assembly of Rostov region
- **Anatoly Y. Cherenkov** – Chairman of the Board of Center-invest Bank, Associate Professor, Candidate of sciences (economics)
- **Aleksey N. Shipilov** – Deputy Chairman of the Board of Center-invest Bank, Associate Professor, Candidate of sciences (technics)
- **Fyodor M. Shvalyov** – Chairman of Directors Board of CJSC «Azov-Don Shipping Company»
- **Taras M. Yadlos** – General Director of JSC «Yuzhtruboprovodstroy», Associate Professor, Academician of Russian Transport Academy, Doctor of Transport, Academician of International Actual Economy Academy, Honored Constructor of the Russian Federation, Honored official of Mintopenergo of the Russian Federation

Executive Board of Center-invest Bank

- **Anatoly Y. Cherenkov** – Chairman of the Board of Center-invest Bank, Associate Professor, Candidate of sciences (economics)
- **Aleksey N. Shipilov** – Information and Economic Security Senior Deputy Chairman of the Board of Center-invest Bank, Associate Professor, Candidate of sciences (technics)
- **Larisa A. Lutsenko** – International projects and Development Deputy Chairman of the Board of Center-invest Bank
- **Elena A. Kuzheleva** – Chief Accountant, Member of FIAB
- **Vladimir V. Gloushko** – Head of Lending Division, Associate Professor, Candidate of sciences (technics)
- **Sergey O. Ivanov** – Chief information engineer, Associate Professor, Candidate of sciences (technics)
- **Alexander N. Nagaev** – Chief juridical consultant, Associate Professor, Candidate of sciences (law)
- **Anna A. Shtabnova** – Head of Leasing and Investments Division, Candidate of sciences (economics)

Creation of a proper system of transparent regulated corporate relations in the bank should be regarded as a tool for:

- securing the interests of shareholders, managers, staff, customers;
- attracting investments;
- improving management efficiency;
- forming a new corporate culture.

Corporate conduct of Center-invest Bank is regulated by a system of by-laws approved by the Annual General Shareholders' Meeting:

- On the Annual Shareholders' Meeting,
- On the Board of Directors,
- On the Management Board and Chairman of the Board,
- On Counting and Revision Commissions.

Apart from the agenda issues the Board of Directors approved a number of documents concerning the areas, principles and procedures of coordination between the bank's management bodies:

- The Bank's Strategy,
- Lending Policy,
- Financial Risk Management Policy,
- Liquidity Control and Management Policy,
- Liquidity Crisis Action Plan;
- Accounting Policy.

The bank's work in 2003 proved the decision to establish several committees in the Board of Directors to be correct.

- Shareholder Relations Committee (Chairman - V. Zolotarev),
- Strategic Planning (Chairman - V. Vysokov),
- Auditing and Risks Management Committee (Chairman - T. Vysokova).

According to the regulations in force, reports to the Board of Directors are submitted quarterly by Internal Control Department.

In 2003 the bank's Management Board approved 27 provisions, procedures and rules regulating the coordination between the bank's management and departments. The documents used in working with customers (questionnaires, application forms) comply with the bank's principles of corporate conduct.

Center-invest Bank was the only bank in the South of Russia that participated in the IFC «Russia Corporate Governance Project» in 2003. During the initial assessment Center-invest Bank's corporate governance system was noted for accomplishments in the following areas:

- Commitment to corporate governance;
- Implementation of shareholders' rights.

At the conference «Investment and Corporate Governance» (Rostov-on-Don, 05.02.2004) Center-invest Bank shared its experience in maintaining the principles of corporate conduct.

The bank's participation in the IFC «Russia Corporate Governance Project» revealed the following areas for improvement in the bank's corporate governance system:

- Developing and approving the Code of Corporate Conduct;
- Drawing up contracts with the Board members and electing independent directors;
- Approving the bank's Information and Dividend Policies.

Risk Management

Center-invest Bank's risk management system is based on the Risk Management Policy approved by the Board of Directors of the bank. According to this policy Executive Board of the bank determines risks limits for risk types, divisions and bank instruments.

The bank monitors risks, its results are considered by Executive Board and Board of Directors to control risks determined.

The bank disposes of effective regional risk management to develop customers' business according to international markets requirements.

The bank is active in supporting of the reforms in Russia and takes into account reform risk.

The bank careful studies information on economy development in the South of Russia with due regard for regional and industry risks (agribusiness, transport, industries, telecommunication, energy).

Analysis and risk management supports the bank in its effective activities in competitive conditions not only among local banks but also among the branches of largest Russian banks due to offering of new services and bank instruments.

Financial Review of Bank's Performance in 2003

The key results of Center-invest Bank's activities are:

- Acceleration in development of the bank and reinforcement of bank's market rates;
- Growth of assets and equity profitability;
- Assimilation of new services and their promotion on markets;
- Extension of depositors' trust;
- Extension of access to proceeds of international financial institutions;
- Active development of branch network.

Financial Review of Bank's Key Performances

RUR mln.

	Jan 1, 04	Jan 1, 03	Jan 1, 02	Jan 1, 01	Jan 1, 00	Jan 1, 99
Charter capital	375,0	375,0	264,0	160,0	89,5	49,5
Equity	685,5	628,2	420,9	205,1	101,2	52,6
Assets	5 131,5	3 025,6	1 604,5	990,6	539,6	340,0
Credits	3 770,5	2 259,0	983,4	539,0	268,0	175,4
Deposits	1 632,6	703,5	349,1	154,9	60,4	58,7
Profit	130,1	63,5	27,2	17,2	5,7	5,2

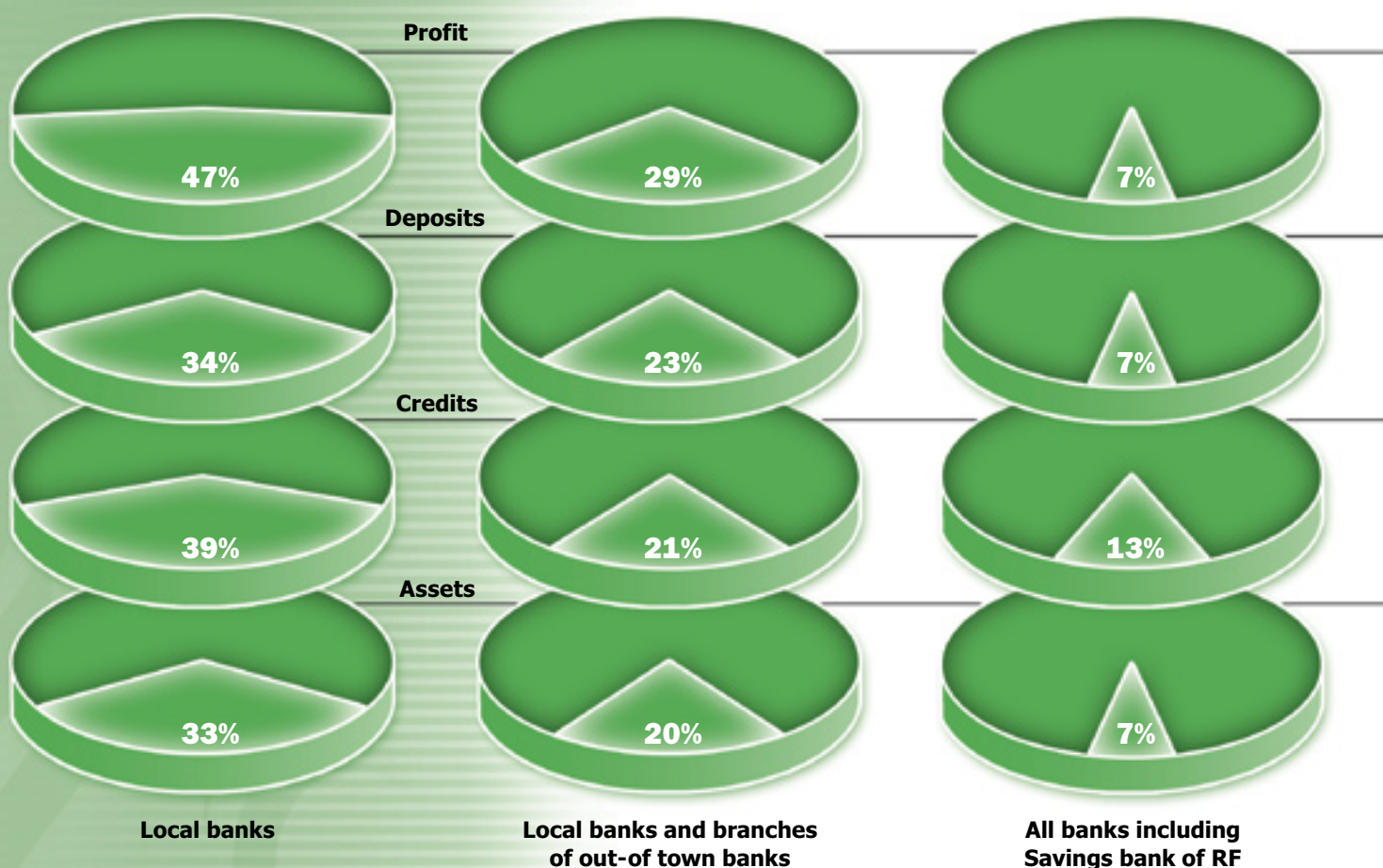
Position on markets

2003 Center-invest Bank was the leader among the local banks according to key financial performances and consolidated its market position among all kinds of the banks acting in Rostov region.

Center-invest Bank consolidated its position on All-Russian banking market. Center-invest Bank entered TOP200 largest Russian banks, it was rated as per equity as 175, as per assets - 129 («Commersant-Dengi») and as per profit – 68 (RBC-Rating).

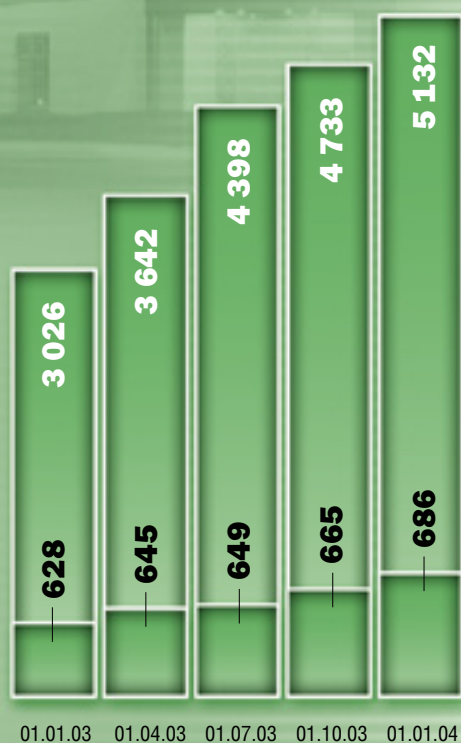
Center-invest Bank entered TOP50 largest Russian banks according to IAS («Interfax»).

Share of Center-invest Bank as of 01.01.04



Financial Review of Bank's Performance in 2003

The dynamic of bank's assets and equity growth (RUR mln.)



5 132 – assets
686 – equity

The dynamic of bank's Key Performances

2003 bank's assets increased by 1,7 times and at the end of the reporting year amounted RUR 5 131,5 mln.

Bank's equity increased up to RUR 57,3 mln. and as of 01.01.04 amounted RUR 685,5 mln. Profit growth was the course of bank's capitalization.

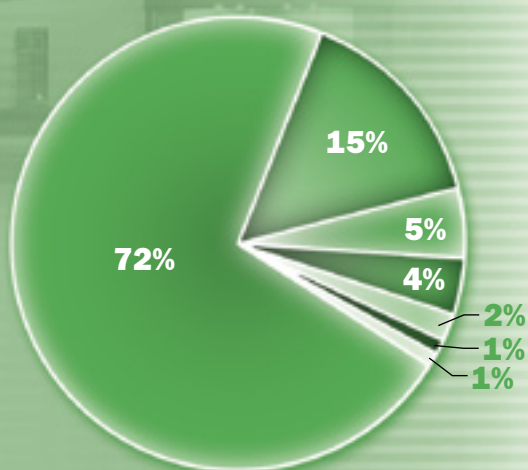
Balance profit doubled and amounted RUR 130,1 mln. ROA index increased up to 3,25% (2002 – 3,09%), ROE index increased up to 34,7% (2002 – 20,53%).

Bank's profitability and equity grew without any new shares issue. 2003 there was the first time when the bank made repayment of dividends not only on preferred, but also on ordinary shares for the total amount of RUR 32,3 mln.

Although there was noted drop in credit profitability with growth of paying proceeds share in liabilities structure, bank's interest profits increased up to RUR 259 mln. and amounted RUR 552,8 mln. Those profits were brought in due to high quality maintenance of bank's credit portfolio.

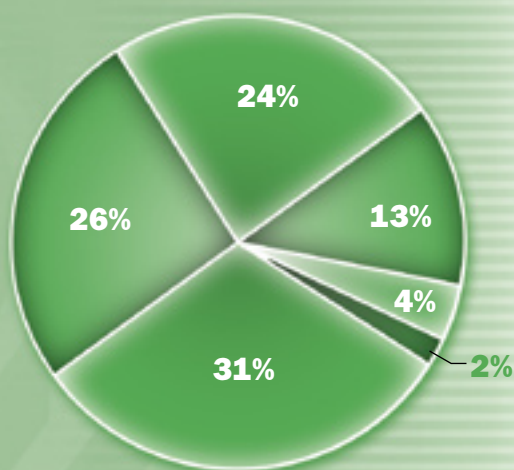
Commission profits from cash, settlements, documentary operations, plastic cards transactions, WesternUnion express transfers, «Customer-Bank» system transactions, collections and other commission banking instruments with corporate customers and physical persons amounted RUR 114,2 mln.

Bank's assets structure as of 01.01.04



- 72% - net loan indebtedness
- 15% - cash
- 5% - fixed assets
- 4% - obligatory reservation fund
- 2% - other assets
- 1% - funds in credit institutions
- 1% - securities

Bank's liabilities structure as of 01.01.2004



- 31% - funds from physical persons
- 26% - funds from credit institutions
- 24% - funds from legal entities
- 13% - own funds
- 4% - issued debt instruments
- 2% - other liabilities

Balance structure

As of 01.01.04 in assets structure there was domination of loan and equated indebtedness, which was equal to 72% of bank's assets. To compare with the beginning of the year bank's credit portfolio increased by 67%. The bank kept on high quality of credit portfolio: overdue indebtedness share was not exceeding 0,7%.

To the end of reporting year securities investment amounted RUR 68,6 mln. The absolute growth equaled RUR 46,2 mln.

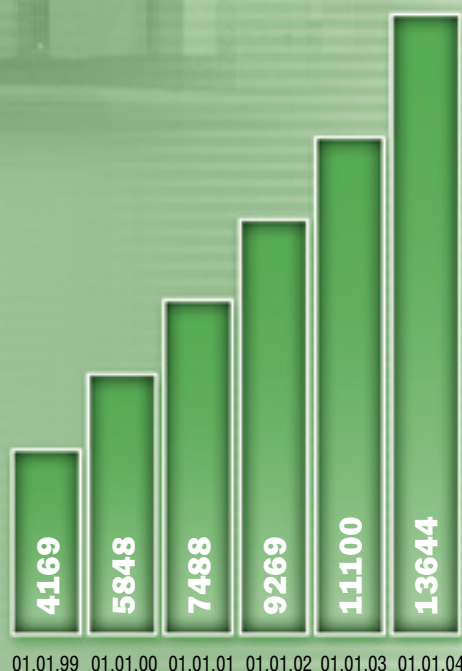
In the total assets amount the share of high-liquidity proceeds was equal to 15%, that made possible for the bank to keep its obligations to customers in full and in proper time.

Extension of assets operation was based on bank's resources consolidation that covered customers' credit funds demand in volumes and terms. The total amount of bank's liabilities increased by 1,8 times and at the end of the reporting year amounted RUR 4 482 mln.

2003 there were obtained deposits from physical persons 2 times more than 2002 for the total amount of RUR 1 632,6 mln.

As of 01.01.04 on the market of interbank resources the volume of funds from the credit institutions amounted RUR 1 343 mln.

Growth of Center-invest Bank's clientele
(legal entities)



1. Corporate banking

2003 the quantity of customers in Center-invest Bank increased by 23%. There was noticed not only quantitative but also qualitative growth of clientele caused by bank's high standards in operations.

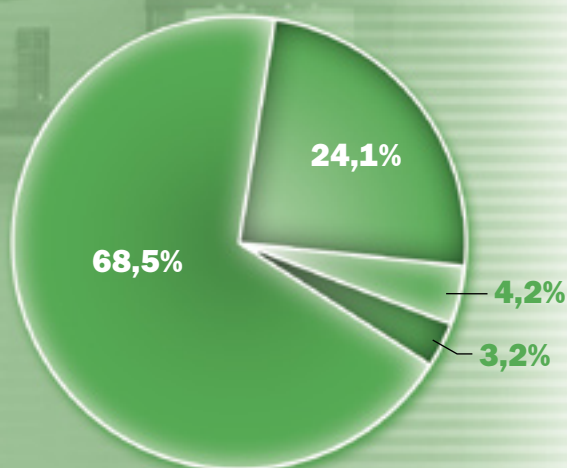
- **Operating according to international accounting standards:**

- the bank successfully passed the 7th auditing by **PriceWaterhouseCoopers** auditing company (www.centrinvest.ru/ru/reports.html).
- 2003 European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), US Agency for International Development (USAID), International Finance Corporation (IFC), first-rate German State insurance company HERMES, Italian state corporation SIMEST, first-rate banks of USA, Germany, Austria opened **credit and guarantee lines** for the amount of over USD 20 mln.

- **Optimization of services:**

- **Reduction of tariffs:** there was reduced commission for cash money receipt, free of charge monthly maintenance of account for businessmen, SMEs, there was reduced commission for «counter-payments» within the region and around the country.
- **Favorable operating mode:** from 9 AM until 6 PM without break.
- **Speeding up of document circulation** due to use of scanners at the working stations.
- To the customers there was offered a **new program** to place spare proceeds on deposit accounts on profitable conditions. As of 01.01.04 customers' proceeds balance volume on deposit accounts increased by 1,9 times and amounted RUR 220 mln.
- **Rendering of qualitative banking services to the enterprises of the South of Russia:**
 - Center-invest Bank's branch in **Krasnodar** started its activity.
 - 3 new additional offices started their operations in micro-district «Zapadny» in **Rostov-on-Don, Orlovsky, Zernograd**.
 - The quantity of customers serviced via «**Customer-Bank**» distant access system increased by 44%.

Structure of Center-invest Bank's clientele as of 01.01.2004



68,5% - non-state commercial enterprises
 24,1% - private enterprises and businessmen
 4,2% - private non-commercial enterprises
 3,2% - state and municipal enterprises

- **Complex servicing of the companies participating in foreign activities on international settlements and currency control in complete accordance with Russian legislative requirements and international banking practice:**
 - **Bank transfers** for export and import operations equaled to 95% of total settlement quantity.
 - The volume of import settlements by mean of **documentary letter of credit** amounted USD 1,6 mln. and EUR 0,2 mln. The partners of the Bank in documentary operations were world's first-rate banks.
 - Use of **payment and contract guarantees** (to secure the payment for goods, executing of contracts, return of advanced payment and etc.) allowed working out the schemes of settlements in individual transactions for corporate customers to provide the more favorable terms and conditions for Russian party.
 - As a **currency control agent** the bank conducted expert advising of export-import contracts, worked out the schemes of settlements in individual transactions with the purpose for the customers to prolong and to increase the volume of their contracts. Specialists of the bank advised customers on the questions of drawing up and execution of export-import contracts in accordance with requirements of currency regulation and control in force.
 - Center-invest Bank provided **opening and maintenance of accounts in Russian rubles and foreign currencies for non-residents**.
 - **The total volume of payments under contracts provided import** of goods, services, works amounted USD 15,4 mln., EUR 7,3 mln. and RUR 129,2 mln.
 - **The total volume of receipts under contracts provided export** of goods, services, works amounted USD 44,6 mln., EUR 7 mln. and RUR 50,8 mln.

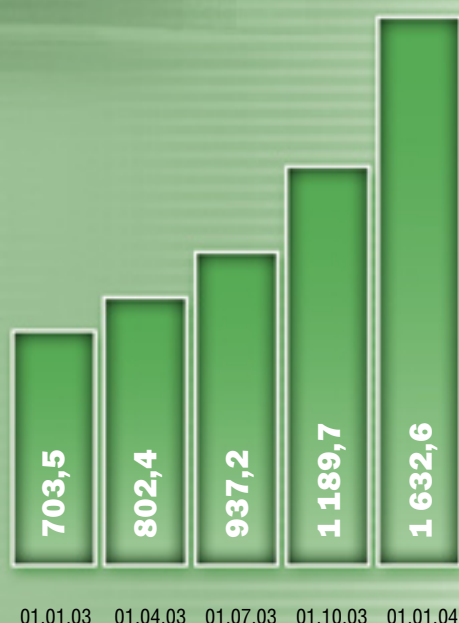
- **Successful implementation of «Don region Small Business Support Program»:**

- 2003 among the bank's customers there were over **6000 SMEs** of the South of Russia. Share of Center-invest Bank equaled 21,2% of the credits granted to SMEs of Don region. There were granted credits for the total amount of RUR 2,5 bln. This amount included USD 6 mln. in the frames of USAID guarantee, USD 2 mln. under crediting program with IFC.
- To the attention of foreign investors there was presented the new project **«Investment for SMEs in the South of Russia»** worked out by specialists of Center-invest Bank. Presentations were held during the 6th Russian Economic Forum (London), Annual Meeting of World Bank (Dubai), Annual Meeting of EBRD (Tashkent), World Economic Forum (Moscow), 12th annual conference «Global Borrowers and Investors Forum» held by EUROMONEY Journal (London), Investment Forum «South of Russia 2003» (Berlin).
- **Russian Bank for Development** extended its credit line to Center-invest Bank for crediting of SMEs of the South of Russia up to RUR 60 mln.
- Administration of Rostov region and the bank has signed **Agreement of co-operation to develop Don small business.**

- **Intellectual facility to the bank's customers:**

- 2003 there was held joint seminar **«Financial Facility to small business»** by Center-invest Bank and Administration of Rostov region.
- Last year bank's experts worked out Investment Program **«Billion of US dollars for Don region investments»** to obtain investments into economy of Rostov region.
- Chairman of Directors Board of Center-invest Bank Vasily V. Vysokov leads the working group - **Interdepartmental Committee for Small Business by Plenipotentiary of the President of the Russian Federation in SFD** - to work out financial and property facility for SMEs; he is a member of **the Committee for Small Business by the Administration of Rostov region; he is Vice-President of Chamber of Commerce of Rostov region.**

**Growth of private deposits
in 2003**
(RUR mln.)



2. Retail banking

2003 there were 48 acting servicing agencies and offices (currency exchange, deposits in RUR and foreign currency, utility fees receipt, Eurocard/Mastercard, Cirrus/Maestro, DinersClub, VISA, American Express plastic cards terminals, Western Union transfers) in Rostov and Krasnodar regions.

For the reporting year the volume of obtained personal deposits doubled and amounted RUR 1 239,7 mln. The balances on deposits in foreign currencies amounted RUR 392,9 mln. This result become possible due to high level of confidence of population to the first-rate bank in Rostov region, wide range of banking services, bank's social programs, servicing improvement, wide branch network:

- 2003 there were disposed of by the lottery and handed over to depositors a cars VAZ 2110, 6 PCs, 10 TV-sets, audio recorder, 3 mobile telephones, 26 household appliance sets, other prizes.
- Depositors of bank's branches and additional offices participated in regular lotteries.
- Traditional Victory Day congratulation to 700 bank's depositors – veterans of World War II was held.
- Deposits reception net was extended, the bank started its activity in Krasnodar region.
- For children under 16 the bank offered new «Grow up» deposit with participation in lottery of mobile telephones, free insurance and two-hours Internet courses in «Center-internet» information-educational complex. At the end of educational year excellent pupils can participate in lottery of PCs.
- Favorable operating mode was introduced: until 7 PM without break with one day-off.

As compared with 2002 the utility fees turnover increased by 72% up to the amount of RUR 568,5 mln.

- The bank concluded utility fees reception agreements with all primary utility services suppliers.
- Bank's customers pay their utility fees both in cash and by mean of bank transfers from their accounts.

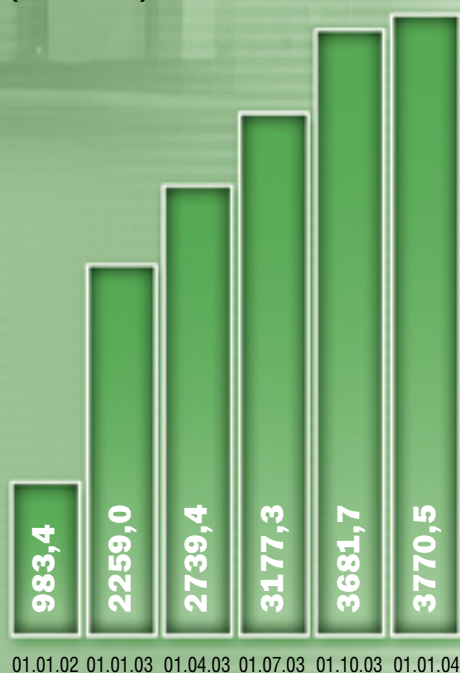
2003 the aggregate turnover of cash currency exchange operations increased by 83% and exceeded the amount of USD 40 mln. and EUR 7 mln.

2003 the volume of Western Union system transfers via Center-invest Bank's agencies amounted USD 1,2 mln. and RUR 13,8 mln.

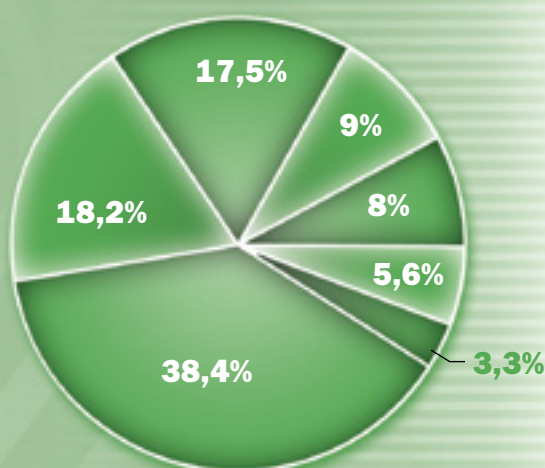
To cover customers' demand the number of safe-deposits was increased up to 246 pieces.

Last year Center-invest Bank was successful in realization of its widespread program of vehicle purchase crediting in Rostov region and Krasnodar region. 2003 there were purchased 167 vehicles in the frameworks of this program.

**Credit portfolio
of Center-invest Bank
(RUR mln.)**



**Economic structure
of credit portfolio
as of January 1, 2004**



38,4% - commerce and catering
18,2% - industry
17,5% - others
9% - natural persons
8% - agriculture
5,6% - transport and communication
3,3% - construction

Within 2003 credit portfolio growth by 1,7 times amounted RUR 3 770,5 mln. The total amount of credits granted in Russian rubles and foreign currencies for the past year came to RUR 9 123,1 mln.

The bank took an active part in crediting of enterprises of the South of Russia. In particular, at the end of the year 2003 the volume of the credits granted to the customers of bank's Krasnodar branch amounted RUR 181,5 mln.

Within the last year the bank was active in issue of bank guarantees – there were issued 417 bank guarantees for the total amount of RUR 160,4 mln.

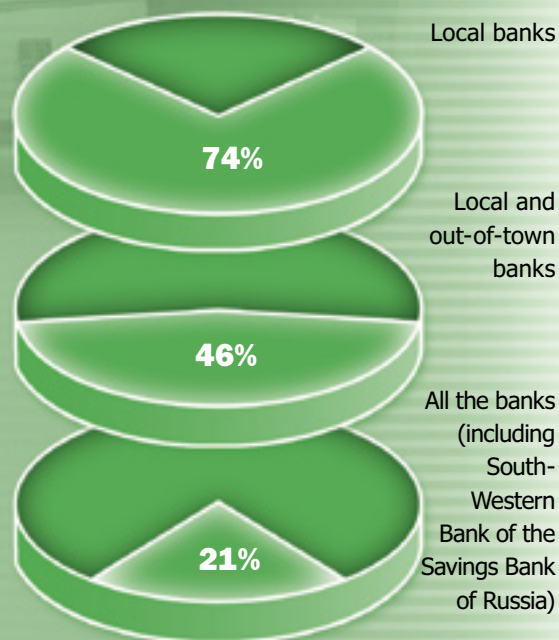
The annual transactions turnover in the interbank loans market amounted RUR 8 562 mln., EUR 43 mln. and USD 141 mln.

Credits to SMEs

Within 2003 to SMEs there were granted over 1800 credits for the total amount of RUR 2 489,9 mln.

- In the frames of guarantee line from USAID there were granted 275 credits for the total amount of USD 6 mln. Under the Agreement provisions USAID took upon itself 50% risk covering of the credits granted by the bank to SMEs of the South of Russia.
- Russian Bank for Development extended its credit line limit for SME having their business in industry and construction up to RUR 60 mln.
- In 2003 the bank started its car loan program for SMEs and businessmen.
- The bank took an active part in program of the Administration of Rostov region to subsidize interest rates of the credits to SMEs. For the past year there were granted credits for the total amount of RUR 50 mln. that equals 25% of all the credits granted under this program.
- Administration of Rostov region and the bank has signed Agreement of co-operation to develop Don small business.

Share of Center-invest Bank on the SME credits market of Rostov region for the year 2003



Crediting of agribusiness enterprises

2003 the bank extended volume of credits to agribusiness enterprises up to 8% of the total bank's credit portfolio.

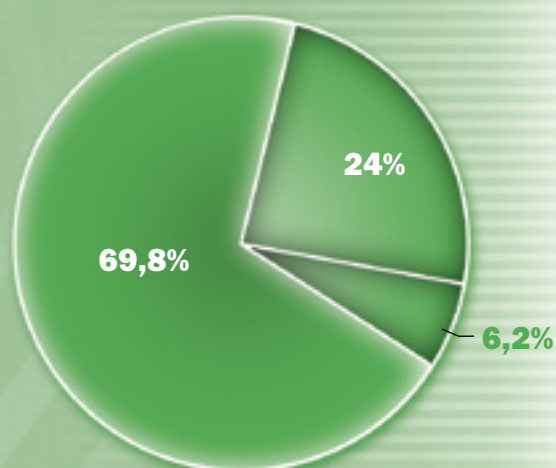
With the facilitation of EBRD the bank active fulfilled the pre-export financing program concerning transactions with grain and oil-yielding crops.

Retail crediting

In 2003 the bank paid special attention to its retail-crediting program. Credits were granted for the purchase of vehicles, apartments (realty), durable goods and for urgent demands; the bank granted overdrafts on «salary» credit cards.

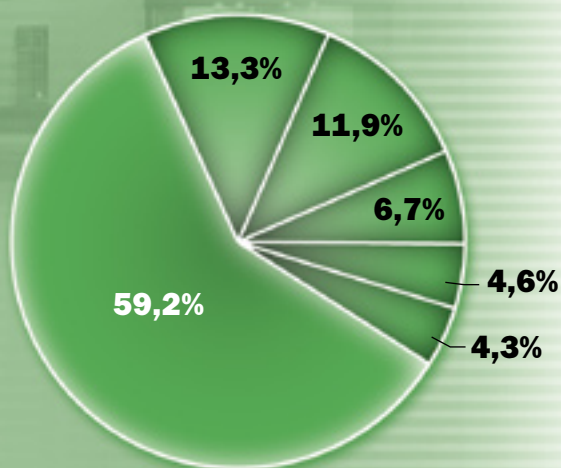
For the last year credit portfolio for retail crediting doubled, there were granted over 5 thousand credits for the total amount of RUR 784,8 mln.

Structure of credit portfolio for retail lending



- 69,8% - credits for urgent demands and durable goods
- 24% - car loans
- 6,2% - real estate

Structure of authorized capital of Center-invest Bank



40,8% - Legal entities:
13,3% - JSC Rostovgazoapparat
11,9% - shareholders holding < 4,0% of shares
6,7% - JSC Rostovenergo
4,6% - CJSC Santarm
4,3% - LLC «Line-Shipping»
59,2% - Private persons

Operations in Securities Market

As of 01.01.04 the authorized capital of the bank amounted RUR 375 mln. The main shareholders of the Bank are the first-rate enterprises of Rostov region:

- JSC Rostovgazoapparat – 13,33%
- JSC Rostovenergo – 6,71%
- CJSC Santarm – 4,60%
- LLC «Line-Shipping» – 4,31%
- JSC Southern Telecommunication Company – 3,36%
- JSC Yuzhtruboprovodstroy – 2,65%
- JSC Volga-Don Shipping Company – 1,84%

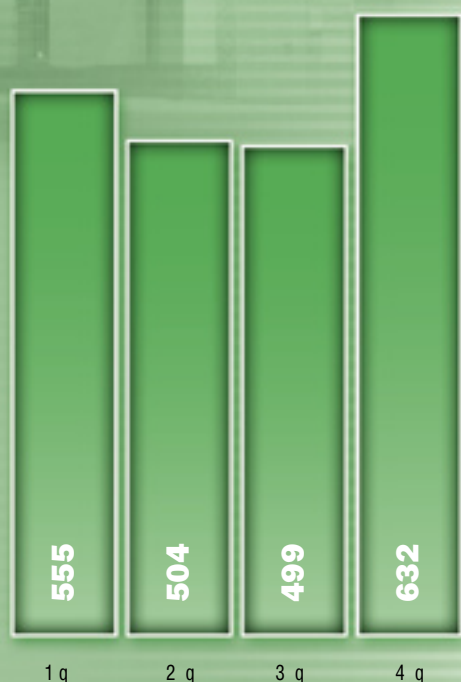
Last year the bank made repayments of dividends for 2002 in the amount of RUR 32 323 875.

Dividends on Center-invest Bank bank's shares charged in 2003

RUR

	% to face value	charged
Ordinary shares, total	5	14 225 375,00
including: physical persons		5 822 260,50
legal entities		8 403 114,50
Preferred shares, total	20	18 098 500,00
including: physical persons		14 341 600,80
legal entities		3 756 899,20

Volume of bills transactions issued by Center-invest Bank (RUR mln.)



2003 there was extended the range of securities operated by the bank. Turnover of bank's own operations with Russian blue chips exceeded RUR 800 mln. (with average profitability – 79,2% p.a.), with state and corporate bonds amounted RUR 105 mln (with average profitability – 17% p.a).

Jointly with Aton investment company the bank continued to provide broker services in securities market via Internet. At the end of the reporting year the volume of customers' operations increased by 44% and amounted RUR 450 mln. There was open Dealing Point for bank's customers, there was held an interactive seminar «Securities dealer's classes».

2003 Center-invest Bank has registered Trust Fund «Center-invest Pervy» to offer its customers trust management services on securities market. As of 01.01.04 the fund capital amounted RUR 4 mln.

With the purpose to obtain customers' funds against bank's bills, to enter capital market and to establish public credit history, in co-operation with a leading operator of securities market IG «REGION» there was started securities program of Center-invest Bank in November 2003. At the end of 2003 in the frameworks of the program there were invested bank's bills for the amount of RUR 17 mln. (as of 01.04.04 – RUR 95 mln.).

Last year the bank operated with full range of bills of outside issuers (first of all of first-rate Russian banks and energy companies). The bank active operated with own bills in the South of Russia. For the reporting period the portfolio of bank's own bills in circulation increased by 39,1% and amounted RUR 182,6 mln.

Operations on Currency and Interbank Markets

1. Cooperation with international financial institutions

Within 2003 in conditions of globalization of foreign markets Center-invest Bank's policy was directed toward realization of joint projects with international partners, obtaining of foreign investments to the economy of Rostov region, working out of trade finance schemes as well as strengthening of the Bank's reputation on international financial markets.

Granting to the Bank of clean credit and guarantee lines from international financial community should be considered as recognition of Center-invest Bank's liability, acknowledgement of high quality services and professional skills of bank's staff, strict adherence to business ethics regulations.

- The Bank went on its co-operation with a member of World Bank Group - **International Financial Corporation - IFC** (Washington, USA). In 2002 IFC granted loans until 2005 to be made to SMEs in the South of Russia in the volume of **USD 2 mln.**
- In 2003 in the frameworks of Loan Agreement and Trade Financing Guarantee Agreement under program of **European Bank for Reconstruction and Development - EBRD** (London, UK), limit for trade financing in favor of Center-invest Bank was extended from USD 5 mln. to **USD 8 mln.** That makes possible to obtain considerable financial low-rate resources from abroad with the purpose of short-term lending of international activities of bank's customers.
- Bank for Export Lending **AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH**, (Frankfurt-am-Main, BRD) has opened a credit line in favor of Center-invest Bank in the volume of **EUR 5 mln.**
- **Commerzbank AG** (Frankfurt-am-Main, Germany) extended its line to confirm Center-invest Bank's doc. credits and guarantees on uncovered basis by as much as four times to the amount of **EUR 2 mln.**
- **Union Bank of California** (New York, USA) has opened a line to confirm Center-invest Bank's documentary credits and guarantees on uncovered basis in the volume of **USD 1 mln.**
- **Raiffeisen Bank** (Wien, Austria) has opened a line to confirm Center-invest Bank's documentary credits and guarantees on uncovered basis in the volume of **EUR 0,5 mln.**

Operations on Currency and Interbank Markets

2003 Center-invest Bank offered to its customers Scheme of Financing by large German banks for supply of commodity (equipment and goods) from Germany by the use of limits determined by **state export credits insurance companies of Germany (HERMES)** in favor of Center-invest Bank.

Bank's management participation in important international economic forums of the year 2003 and own presentations allowed to strengthen reputation of the bank and its customers as reliable partners on international market, to determine new co-operation trends.

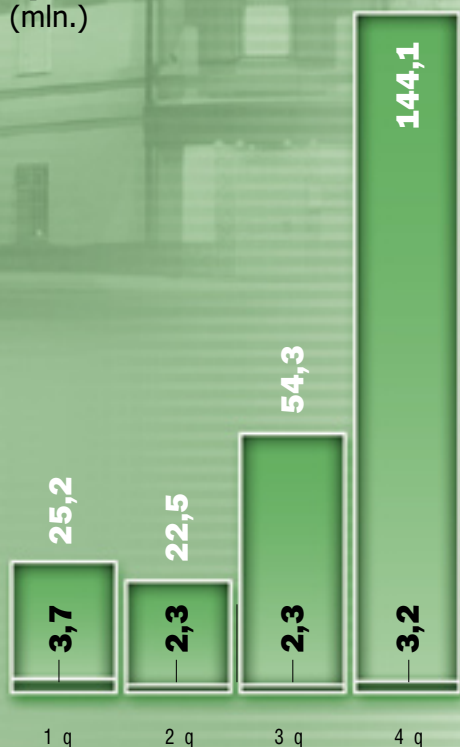
- Chairman of Directors Board of Center-invest Bank Professor, D.Sc.(economics), Vasily V. Vysokov participated in 2nd Meeting of russian and american bankers in New-York during visit of the President of RF Mr. Vladimir V. Putin in USA. The Bank of Russia expressed thanks to Center-invest Bank for bank's activity in improvement of American banking circles knowledge on Russian banking system.
- In the Trade Representatives of the Russian Federation in Berlin there was held presentation of Center-invest Bank to German business circles.
- The bank's experience of co-operation with international financial institutions was highly estimated during presentation of regional Russian banks in Frankfurt-am-Main.

For the last year corresponding network of the Center-invest Bank was one of the most spread among the banks of the Southern Federal District, that makes possible to meet customers' demands in international settlements promptly and effectively. As of 01.01.2004 Center-invest Bank maintained correspondent relations with the leading international banks:

- **HSBC Bank USA (New York, USA);**
- **Union Bank of California (New York, USA);**
- **Commerzbank AG (Frankfurt, Germany);**
- **Dresdner Bank AG (Frankfurt, Germany);**
- **Societe Generale SA (Paris, France);**
- **IntesaBci - Banca Commerciale Italiana (Milan, Italy);**
- **Banca di Roma (Rome, Italy).**

The correspondent accounts turnover for the reporting year increased by 40 percent and exceeded the amount of **USD 800 mln.** The volume of operations with EURO increased over 2,5 times and came to the amount of **EUR 100 mln.**

Volume of conversion operations in 2003 (mln.)



144,1 – USD
3,2 – EUR

Operations on Currency and Interbank Markets

2. Foreign exchange operations

During the reporting year the Bank significantly strengthened its positions as one of the basic regional currency market operators in Rostov region and active partner of the inter-regional transactions in foreign currencies and Russian rubles.

In 2003 the number of counteragents of the bank in conversion and inter-bank credits operations increased to 100 Russian banks having their premises on the whole territory of the Russian Federation from Kaliningrad to Yuzhno-Sakhalinsk. Relations with partner-banks are based on mutually advantageous co-operation, improvement and search of new forms of inter-bank instruments on conversion and cash money markets.

Bank's reputation as reliable partner, minimum conversion commissions, prompt crediting of accounts and money transfer made possible for the bank to increase three times more the volume of foreign exchange transactions up to USD 582,5 mln. and EUR 33,6 mln.

Within 2003 foreign exchange transactions with UK pounds, Swiss francs, Danish, Swedish crones, Cyprus pounds and other currencies were performed actively.

In 2003 the total turnover of foreign cash exchange operations exceeded the volume of USD 6,9 mln. and EUR 5,3 mln.

By now Center-invest Bank is:

- a member of Moscow Interbank Currency Exchange and Rostov Currency and Stock Exchange (RCSE);
- a partner of Saint-Petersburg Interbank Financial House and Regional Dealing Center (Saint-Petersburg), Moscow International Bank and Russian Bank for Development.

Use of contemporary IT technologies allows the Bank to participate on-line in daily bidding of the Unified Trade Session and System of Electronic Lot Trading of the Moscow Interbank Currency Exchange from the remote workstation equipped in the premises of the Bank.

Concerning the quantity of issued MasterCard International plastic cards Center-invest Bank is one of the leaders on the Russian banking market. More than 56 thousand of MasterCard and Cirrus/Maestro plastic cards were issued by the bank. For the last year turnover on plastic cards transactions doubled and amounted RUR 1,1 bln.

Last year bank's plastic cards tariff policy was revised: there was increased plastic cards balance interest rate, several banking services became free of charge. As of 01.01.04 plastic cards balance volume doubled and amounted RUR 181 mln.

2003 over 50 enterprises of the city and region entered «salary» project by the mean of bank's plastic cards, including: Administration of Rostov-on-Don city, JSC «Rostovenergo», branch «Rostovelektrosvyaz» of JSC STC, taxing inspections of Kirovsky, Voroshilovsky and Zheleznodorozhny districts, Azov-Don Shipping Company, CJSC «Pharmatsevt», JSC «Teploenergo», CJSC «Santarm» and others.

Last year there were installed 10 new ATMs in Rostov-on-Don and region. Bank's terminal network includes 20 ATMs and 20 encash terminals to accept cards of all main international payment systems and two largest Russian STB CARD and Union Card payment systems.

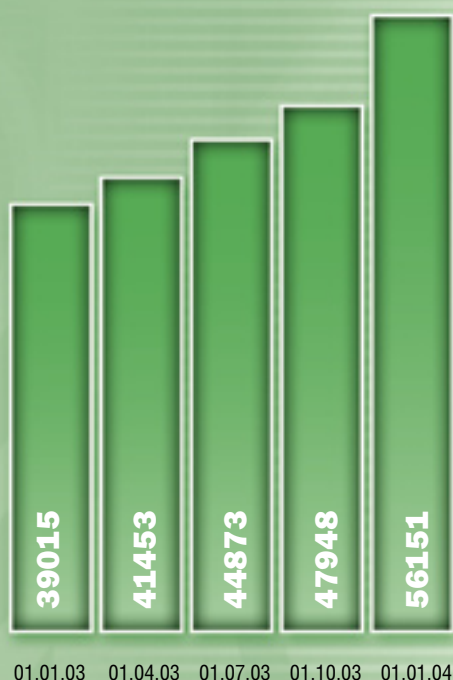
2003 there were fulfilled discount programs; bank's cards holders used discounts in air companies, supermarkets, shops, cinema and restaurants of Rostov-on-Don. Bank's acquiring system covers 30 enterprises of trade-service network.

The bank instituted nominative scholarships for 50 best students of five largest universities of the city (RSU, RSMU, RSB, RSEU, DSTU) being participants of «salary» projects. 2003 there were disposed of by the lottery and handed over 10 mobile telephones to students-holders of bank's cards.

2003 the bank made application to enter Visa International payment system (1st quarter 2004 the bank admitted as associated member of Visa International payment system and became the sole bank in the South of Russia – member of two worldwide distributed payment systems).

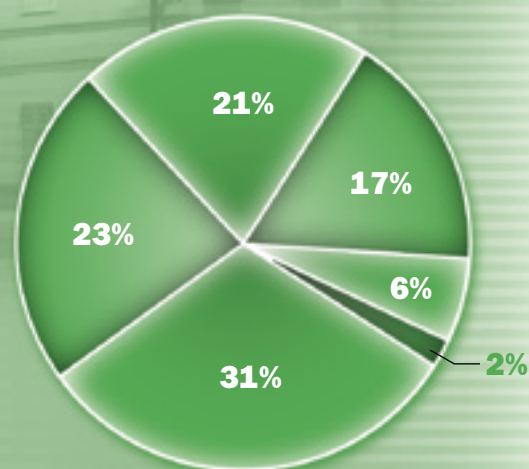
On the basis of last year tested ScratchCard service (Internet access cards) the bank offered new programs to pay services of cellular network providers (accomplished in 1st quarter 2004) and municipal services by the mean of bank's ATMs.

Quantity of MasterCard plastic cards issued by Center-invest Bank



Investment Policy and Leasing Activity

Industry structure of investments



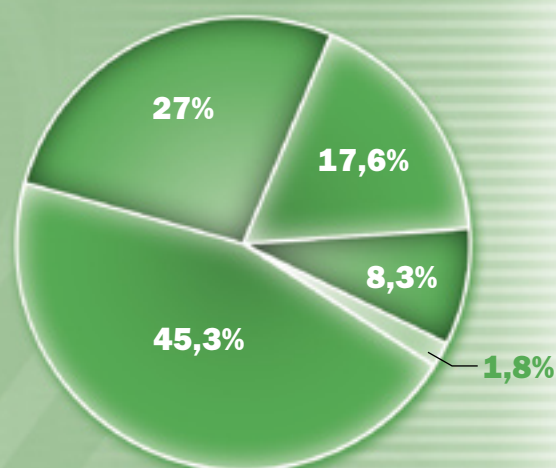
- 31% - trade
- 23% - industry
- 21% - transport
- 17% - others
- 6% - agribusiness
- 2% - construction

2003 the Bank granted credits according to 89 investment projects of the enterprises in the South of Russia for the total amount of RUR 1 018 mln.

Bank Gesellschaft Berlin granted to Center-invest Bank the target credit line for the total amount of EUR 6 mln. for the term of 5 years. In the frameworks of this agreement there were purchased CLAAS farming machinery for the amount of EUR 1,8 mln. for the bank's customers. First-rate German State insurance company HERMES acted as a guarantor of Center-invest Bank.

As of 01.01.2004 the total portfolio of leasing agreements in force amounted RUR 473,3 mln. Within 2003 the principal part of the agreements was concluded with farming enterprises (48,3%), industrial enterprises (19,1%), service enterprises (14,1%), building companies (7,3%), trade/public catering enterprises (6,3%).

Categories of equipment purchased in 2003, to be leased



- 45,3% - farming machinery
- 27% - industrial equipment
- 17,6% - vehicles
- 8,3% - office equipment
- 1,8% - trade equipment

Bank's Personnel policy is directed to efficiency enhancement of employees' labor by the means of their professional development. In 2003 the growth rate of personnel quantity made 11,5% and is connected with the staffing of new branches and additional offices. As of 01.01.04 the bank's staff totaled 579 employees. The share of specialists with higher education came to 82%. 3 Academicians, 15 Doctors and Candidates of Sciences are working in the bank.

In 2003 over 85 specialists of the bank attended more than 50 seminars and conferences, including international, within the following fields:

- taxation and accounting;
- international accounting standards;
- currency and customs regulation;
- commercial bank and its branches management and control's arrangement;
- plastic cards transactions;
- contemporary informational technologies;
- lending operations in commercial bank;
- economic security;
- corporate customers activity;
- securities transactions;
- international settlements in banking.

The bank's intellectual potential promoted Rostov region as investment inviting region and Center-invest Bank as regional bank with effective regional risk management.

- 2003 bank's experts worked out Investment Program «Billion of US dollars for Don region investments» to obtain investments into economy of Rostov region.
- Chairman of Directors Board of Center-invest Bank Professor, D.Sc.(economics), Vasily V. Vysokov was announced the winner in nomination «Financial services» in competition «Entrepreneur of the Year – 2003» held by Ernst & Young Co. in Russia.
- Project «Model of Strategic Business-plan and Budget for multiprofiled bank» worked out by the specialists of Assets and Liabilities Control Division of the bank, was announced a nominee in Russian competition «Business-Expert».

In 2003 main features of IT Division's activities were supporting of bank's territorial development, reinforcement of reliability of software and hardware platform of information complex, expansion of the range of banking services.

Last year Center-invest Bank carried out technical re-equipment of software and hardware platform, improved banking services level.

- There was started transition of bank's retail banking and lending departments to high-reliable data base to speed up operations and to improve services level.
- There was reorganized and optimized payment circulation with branches and CBRF.
- There was reorganized the structure and substituted the hardware platform of server center for up-to-date high-reliable efficient SUN computers.
- Due to putting into operation of powerful Back-Up devices there was improved reliability of the server center.
- Most of the new computer-based workstations (including remote ones) were equipped with SUN RAY terminals. The share of terminals in bank's network structure exceeded 25%.
- While processing of payment documents by mean of scanning devices there was used FINE READER automated system.
- Users of all the branches and additional offices were connected to LOTUS NOTES e-mail system, there was developed a series of sub-systems to automate document circulation.
- The number of customers-users of «Customer-Bank» system exceeded 1000.

With the purpose to improve services level to customers situated in Rostov region and Krasnodar region, there was paid more attention to development of information networks of bank's branches and additional offices.

- There was installed new software and SUN hardware in the additional offices;
- Most of the branches and additional offices functioned on-line by using of up-to-date communication devices to improve efficiency of customer co-ordination;
- All the branches were equipped with «Customer-Bank» remote access system for remote servicing of the customers;
- Branches were equipped with «Autoinformer» system to allow the customers to control their account balance via telephone network.

According to the key object for bank's development – rendering of maximum range of banking services to enterprises, organizations and population of the South of Russia according to international standards and banking technologies – the branch in Krasnodar city started its activity in 2003. Additional offices of Center-invest Bank started their operations in micro-district «Zapadny» in Rostov-on-Don, Orlovsky, Zernograd.

The preparation arrangements for new additional offices were started in Rostov-on-Don («Orbita» and «Severny»), B. Martynovka, Morozovsk (acting from 1 quarter 2004), for new branch - in Volgograd.

The branches and additional offices of Center-invest Bank significantly spread range of their services due to retail lending, vehicle purchase crediting, new deposits with prizes.



Financial review of Center-invest Bank's branch network performances as of 01.01.04

	Customers (legal entities)	Assets (RUR mln.)	Funds obtained (RUR mln.)	Funds allocated (RUR mln.)
Branches:				
Aksai	754	430	193	371
Bataisk	304	95	48	74
Novocherkassk	923	154	137	104
Rostov-on-Don	2035	308	232	260
Taganrog	808	480	134	415
Azov	362	87	61	75
Semikarakorsk	289	165	72	119
Krasnodar	32	88	10	69
Additional offices:				
Salsk	248	221	56	221
Kagalnitskaya	100	69	69	62
Volgodonsk	444	165	58	165
Krasniy Sulin	125	34	18	34
Chaltyr	148	45	43	36
Kamensk	108	59	17	59
Millerovo	151	39	38	29
Proletarsk	122	13	13	4
Orlovsky	15	20	5	20
Zernograd	9	1	1	1
Tsimlyansk	25	7	7	7
Zapadny	54	42	42	11
TOTAL	7056	2522	1254	2136
2003/2002 growth ratio, %	127	201	197	198

Branches

Branch 1, Aksai city

138, Budennogo str.
346720, Aksai, Rostov region
Tel.: (+7-86350) 5-94-00, 5-94-33, 5-94-34, 5-05-29,
(+7-8632) 91-11-76, 69-26-25,
fax (+7-8632) 95-22-42

Director – Mrs. Tatiana I. Klavdieva

Branch 2, Bataisk city

84, M. Gorky str.
346880, Bataisk, Rostov region
Tel.: (+7-86354) 5-03-66, 5-61-70, 5-70-41,
fax (+7-86354) 5-01-20

Director – Mrs. Svetlana N. Kozina

Branch 3, Novocherkassk city

44, Ermak str.
346400, Novocherkassk, Rostov region
Tel.: (+7-86352) 2-20-86, 2-77-01, 2-32-59, 2-76-25,
2-21-03, 2-34-87, 4-61-35, fax (+7-86352) 2-20-59
e-mail: cinv@novoch.ru

Director – Mr. Vladimir D. Karpenko

Branch 4, Rostov-on-Don city

97 "C", Budennovsky ave.
344011, Rostov-on-Don
Tel.: (+7-8632) 32-33-46, 32-15-66, 32-08-43, 32-84-52,
44-31-49, 44-31-48, fax (+7-8632) 32-08-43, 32-54-49
e-mail: fil4@centrinvest.ru

Director – Mr. Mikhail V. Ramazanov

Branch 5, Taganrog city

95, Grecheskaya str.
347900, Taganrog, Rostov region
Tel.: (+7-8634) 39-20-00, 36-63-30, 38-36-64, 38-33-19,
31-22-57, fax (+7-8634) 31-04-84
e-mail: cinvest@tgn.ru

Director – Mr. Yuri A. Shapovalov

Branch 6, Azov city

21, Chekhov str.
346780, Azov, Rostov region
Tel.: (+7-86342) 4-00-74, 4-04-49, 4-47-26, 5-27-30,
fax (+7-86342) 4-12-27

Director – Mrs. Lyudmila G. Bugleeva



Branch 7, Semikarakorsk city

118, Ataman str.
346630, Semikarakorsk, Rostov region
Tel.: (+7-86356) 2-23-95, 2-11-44, 2-25-04,
(+7-8632) 44-04-65, fax (+7-86356) 2-16-07
e-mail: semfil@centrinvest.ru

Director – Mr. Alexander E. Eliseev

Branch 8, Krasnodar city

13, Ordzhonikidze str.
350063, Krasnodar, Krasnodar region
Tel./fax: (+7-8612) 67-13-60, 64-28-92, 64-38-61, 64-38-60

Director – Mr. Valery N. Gaponov

Additional offices

Additional office «Zapadny»

14, Malinovsky str.
344091, Rostov-on-Don
Tel.: (+7-8632) 66-76-42, fax (+7-8632) 42-89-51

Director – Mr. Vadim G. Yashkov

Additional office «Severny»

7/19, Korolev str.
344092, Rostov-on-Don
Tel. (+7-8632) 33-21-65, tel./fax (+7-8632) 35-95-55,
35-95-00

Director – Mrs. Irina V. Kovalenko

Additional office «Orbita»

3, Tselinogradskaya str.
344012, Rostov-on-Don
Tel. (+7-8632) 44-26-57

Director – Mrs. Elena N. Zindeliani

Additional office in Volgodonsk city

143, Gorky str.
347360, Volgodonsk, Rostov region
Tel.: (+7-86392) 6-28-44, 7-88-70, 7-85-65, 7-81-91,
fax (+7-86392) 7-87-78

Director – Mr. Vyacheslav Yu. Zubrilin

Additional office in Zernograd city

14, Krasnopol'sky str.
347740, Zernograd, Rostov region
Tel.: (259) 3-53-09

Director – Mr. Victor A. Philimonov



Additional office in Kagalnitskaya

78, Kalinin str.
347700, Kagalnitskaya village, Rostov region
Tel.: (+7-86345) 9-69-03, fax (+7-86345) 9-77-34

Director – Mrs. Lyubov G. Chernobaeva

Additional office in Kamensk-Shakhtinsky city

48, Schadenko str.
347800, Kamensk-Shakhtinsky, Rostov region
Tel.: (+7-86365) 7-61-42, fax (+7-86365) 7-53-22

Director – Mrs. Natalya N. Krivosheeva

Additional office in Konstantinovsk city

46, Lenin str.
347250, Konstantinovsk, Rostov region
Tel.: (+7-86393) 2-35-05, fax (+7-86393) 2-21-14

Director – Mrs. Elena A. Goryajnova

Additional office in Krasniy Sulin city

9, Lenin str. / 13, Pobedy str.
346350, Krasniy Sulin, Rostov region
Tel.: (+7-86367) 5-23-36, 5-23-72, fax (+7-8632) 61-85-77

Director – Mr. Vadim V. Gulida

Additional office in Millerovo city

5, K. Marx str.
346130, Millerovo, Rostov region
Tel.: (+7-86315) 2-38-04, 2-95-03, 3-04-50,
fax (+7-86315) 2-18-00

Director – Mrs. Nina I. Kovelina

Additional office in Orlovsky

34, Proletarskaya str.
347510, Orlovsky village, Rostov region
Tel.: (+7-86375) 3-24-83

Director – Mrs. Natalya A. Krestyanova

Additional office in Proletarsk city

120a, Lenin str.
347540, Proletarsk, Rostov region
Tel.: (+7-86374) 9-52-50

Director – Mrs. Natalya D. Minikh

Additional office in Salsk city

13, Svobody str.
347630, Salsk, Rostov region
Tel.: (+7-86372) 2-32-71, 3-32-79, 2-14-14
fax (+7-86372) 3-14-35

Director – Mrs. Tatiana V. Gorobets



Additional office in Tsimlyansk city

22, Grishin str.
347320, Tsimlyansk, Rostov region
Tel.: (+7-86392) 6-04-95, (+7-86391) 5-09-91, 5-10-44

Director – Mr. Vladimir A. Sharapov

Additional office in Chaltyr

18a, 7th Liniya str.
346800, Chaltyr village, Rostov region
Tel.: (+7-86349) 2-17-90, 2-14-56, fax (+7-86349) 2-17-96

Director – Mr. Srabion A. Vartkinayan

Additional office in Shakhty city

99, Lenin str.
346500, Shakhty, Rostov region
Tel.: (+7-86362) 5-81-15, fax (+7-86362) 2-71-62

Director – Mr. Evgeny V. Pischikov

Additional office in Bolshaya Martynovka

60, Lenin str.
346660, Bolshaya Martynovka village, Rostov region
Tel.: (+7-86395) 2-17-53, fax (+7-86395) 2-12-64

Director – Mrs. Larisa I. Brovkova

Additional office in Morozovsk city

1, K. Liebknecht str.
347210, Morozovsk, Rostov region
Tel. (+7-86314) 4-26-96

Director – Mrs. Larisa N. Anoufrienko



Joint-Stock Company Commercial Bank «Center-invest» Balance Sheet as of January 1st, 2004

Registry No.: 2225

BIC: 046-015-762

Legal Address: 62, Sokolova Ave., Rostov-on-Don, 344010, Russia

in RUR thousands

Description of items

as of reporting date

I. ASSETS

1. Funds and accounts with CB RF	749 303
2. Obligatory reserves with CB RF	230 777
3. Funds with credit institutions excluding reserves (item 3.1-item 3.2)	36 837
3.1. Funds with credit institutions	36 837
3.2. Eventual losses reserves	0
4. Net trade securities investment (item 4.1. – 4.2.)	28 319
4.1. Trade securities investments	28 319
4.2. Securities depreciation and losses reserves	0
5. Outstanding loans	3 770 548
6. Loans eventual losses reserves	88 619
7. Net outstanding loans (item 5-item 6)	3 681 929
8. Interests accrued (including outstanding)	2 971
9. Net investment securities before repayment (item 9.1 – item 9.2)	33 106
9.1 Investment securities before repayment	34 727
9.2 Eventual losses reserve	1 621
10. Fixed and intangible assets, economic materials, not valuable and fast-worn goods	259 458
11. Net securities investments available for sale (item 11.1-item 11.2)	7 185
11.1. Securities available for sale	10 706
11.2. Reserve for securities depreciation and eventual losses	3 521
12. Deferred expenses on another transactions corrected for accrued interests profit	2 972
13. Other assets less reserves (item 13.1-item 13.2)	98 646
13.1 Other assets	98 821
13.2 Reserve for eventual losses	175
14. Total assets: (item 1+2+3+4+7+8+9+10+11+12+13)	5 131 503

II. LIABILITIES

15. Loans from CB RF	0
16. Funds from credit institutions	1 343 498
17. Customers' deposits	2 857 686
17.1. incl. personal deposits	1 632 617
18. Deferred income on another bank transactions	50
19. Debt instruments issued	185 150
20. Other liabilities	92 782
21. Reserves for eventual losses on term transactions and off-balance liabilities and off-shore residents' debtor settlements	3 093
22. Total liabilities: (item 15+16+17+18+19+20+21)	4 482 259

III. SHAREHOLDERS' EQUITY

23. Authorized capital stock (shareholders' funds) (item 23.1+23.2+23.3), incl.	375 000
23.1. Registered ordinary stock and shares	284 508
23.2. Registered preferred stock	90 492
23.3. Unregistered authorized capital stock of non-joint-stock financial institutions	0
24. Own stock (shares) bought out	0
25. Issue income	18 000
26. Funds and profit at disposal	32 900
27. Fixed assets overvalue	161 573
28. Income (losses) for the reporting period	130 118
29. Dividends accrued from current year profit	0
30. Allotted income (excl. dividends)	34 157
31. Retained income (item 28 – item 29 – item 30)	95 961
32. Risks and expenses influencing on fixed assets	34 190
33. Total equity (item 23-23.3-24+25+26+27+31-32 for profitable credit institutions) (item 23-23.3-24+25+26+27+28-32 for detrimental credit institutions)	649 244
34. Total liabilities: (item 22+23.3+33)	5 131 503

IV. OFF-BALANCE LIABILITIES

35. Irrevocable commitments of credit institution	662 042
36. Guarantees issued	72 576

Joint-Stock Company Commercial Bank «Center-invest» Balance Sheet as of January 1st, 2004

Registry No.: 2225

BIC: 046-015-762

Legal Address: 62, Sokolova Ave., Rostov-on-Don, 344010, Russia

in RUR thousands

Description of items

as of reporting date

V. TRUST ACCOUNTS

FAVORABLE ACCOUNTS

1. Cash	0
2. Securities in trust	0
3. Precious metals	0
4. Loans granted	0
5. Funds for other purposes	0
6. Settlements under trust	3 177
7. Paid-off accrued interest profit on interest debt instruments	0
8. Current accounts	252
9. Trust charges	0
10. Trust expenses	0

UNFAVORABLE ACCOUNTS

11. Capital in trust	3 424
12. Trust settlements	5
13. Received accrued interest profit on interest debt instruments	0
14. Trust profits	0
15. Trust income	0

Joint-Stock Company Commercial Bank «Center-invest» Income statement for 2003

Registry No.: 2225

BIC: 046-015-762

Legal Address: 62, Sokolova Ave., Rostov-on-Don, 344010, Russia

in RUR thousands

Description of items

as of reporting date

Interest income:

1.	On funds with credit institutions	8 985
2.	On loans granted	528 851
3.	On leasing funds	9 736
4.	On fixed income securities	4 184
5.	Others	1 064
6.	Total interest received (item 1+2+3+4+5)	552 820

Interest expenses:

7.	On funds obtained from credit institutions	68 398
8.	On other funds obtained	108 020
9.	On debt securities issued	31 970
10.	Rent	3 897
11.	Total interest expenses: (item 7+8+9+10)	212 285
12.	Net interest income (item 6 – item 11)	340 535
13.	Commission income	114 246
14.	Commission expenses	7 400
15.	Net commission income (item 13 – item 14)	106 846

Operating income:

16.	From operations in foreign currencies	558 292
17.	From operations in precious metals, securities	11 709
18.	Dividends income	164
19.	Other operating income	9 858
20.	Total operating income: (item 16+17+18+19)	580 023
21.	Current income: (item 12+15+20)	1 027 404

Operating expenses:

22.	Remuneration of labor	119 681
23.	Running costs	149 280
24.	From operations in foreign currencies	524 586
25.	From operations in securities, precious metals	6 934
26.	Other operating expenses	45 592
27.	Total operating expenses (item 22+23+24+25+26)	846 073
28.	Net current income before reservation (excl. unforeseen income/costs) (item 21 – item 27)	181 331
29.	Variation of reserves value for eventual loan losses	46 709
30.	Variation of reserves value for securities depreciation	596
31.	Variation of another reserves value	3 908
32.	Net current income excl. unforeseen income/ costs (item 28-29-30-31)	130 118
33.	Unforeseen income less unforeseen expenses	0
34.	Net current income incl. unforeseen income/expenses (item 32 + item 33)	130 118
35.	Income tax	34 157
36a.	Unforeseen expenses after taxing	0
37.	Income (expenses) for the reporting period: (item 34-36-36a)	130 118

Joint-Stock Company Commercial Bank «Center-invest» Funds flows for 2003

Registry No.: 2225

BIC: 046-015-762

Legal Address: 62, Sokolova Ave., Rostov-on-Don, 344010, Russia

in RUR thousands

Description of items

as of reporting date

I. Funds flows from operating activities

1.	Interest income	552 820
2.	Interest expenses	212 285
3.	Commission income	114 246
4.	Commission expenses	7 400
5.	Income from operations in foreign currencies	20 499
6.	Income from sale/purchase operations of precious metals, securities	85
7.	Expenses from operations in foreign currencies	1 731
8.	Expenses from sale/purchase operations of precious metals, securities	1 030
9.	Dividends income	164
10.	Other operating income	9 858
11.	Other operating expenses	314 553
12.	Unforeseen expenses after taxing	0
13.	Total income/expenses: (item 13.1 + item 13.2), incl.	97 204
13.1.	Income/expenses (item 1 – item 2 + item 3 – item 4 + item 5 + item 6 – item 7 – item 8 + item 9 + item 10 – item 11 – item 12)	160 673
13.2.	Variation of income/expenses	-63 469
14.	Payments to budget, charitable payments	-16 580
15.	Funds flows from operating activities before current assets/liabilities variation (item 13 + 14)	80 624

Current assets variation

16.	Obligatory reserves with CB RF	-95 866
17.	Funds with credit institutions	-1 028
18.	Trade securities	-23 624
19.	Outstanding loans	-1 511 539
20.	Other assets	-79 951

Current liabilities variation

21.	Loans from CB RF	0
22.	Funds from credit institutions	834 721
23.	Customers' deposits	1 114 841
24.	Other liabilities	59 574
25.	Net funds inflow/outflow from current operations (item 16+item 17+item 18+item 19+item 20+item 21+item 22+item 23+item 24)	297 128
26.	Net inflow/outflow from operating activities (item 15+item 25)	377 752

II. Funds flows from investments

27.	Fixed and intangible assets, economic materials, not valuable and fast-worn goods	-32 833
28.	Securities and shares investments	-21 777
29.	Securities and shares investments for resale	-2 288
30.	Net funds inflow/outflow from investments (item 27+item 28+item 29)	-56 898

III. Funds flows from financial activities

31.	Authorized capital stock (shareholders' funds)	0
32.	Own stock (shares) bought out	0
33.	Issue income	0
34.	Funds and profit at disposal	9 349
35.	Accrual of dividends	0
36.	Debt instruments issued	51 456
37.	Net funds inflow/outflow from financial activities (item 31+item 32+item 33+item 34+item 35+item 36)	60 805
38.	Positive/negative agio from foreign currencies overvalue	327
39.	Net funds inflow/outflow (item 27+item 30+item 37+ item 38)	381 986
40.	Total funds at the beginning of reporting period	392 680
41.	Total funds at the end of reporting period	774 666

Report on the compliance with requirements stated in normative acts of the Bank of Russia as of 01.01.2004

Registry No.: 2225

BIC: 046-015-762

Legal Address: 62, Sokolova Ave., Rostov-on-Don, 344010, Russia

Value/percentage

Description	as of reporting date
1. Actual capital adequacy parameter (H1, percent).....	14,6
2. Normative capital adequacy parameter (percent).....	10,0
3. (Absolute) capital of credit institution (RUR thous.).....	685 519
4. Calculated reserve value for eventual loan losses (RUR thous.).....	88 619
5. Actual reserve value for eventual loan losses (RUR thous.).....	88 619
6. Calculated reserve value for eventual losses (RUR thous.).....	5 317
7. Actual reserve value for eventual losses (RUR thous.).....	5 317

Chairman of the Board

Anatoly Y. Cherenkov

Chief Accountant

Elena A. Koujeleva

- In the opinion of LLC «AUDIT and CONSULTING», Balance Sheet, Income statement, Funds flows, Report on the compliance with requirements are reliable in every respect concerning financial conditions of joint stock company commercial bank «Center-invest» as of January 1, 2004.
- Detailed information on compliance of credit institution's report including aforementioned information contains in auditor conclusion on credit institution compliance as of January 1, 2004.

Auditing company:	Limited Liability Company «AUDIT and CONSULTING»
license no.	E 004873
license issue date	01.08.2003
license valid from	01.08.2003
license expiry date	31.07.2008
license issued by	Ministry of Finance of the Russian Federation
Auditing company manager's name	Mrs. Galina P. Chubarova

