

БАНК ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ

**Консолидированная финансовая отчетность и
заключение аудиторов**

31 декабря 2002 года

Содержание

Заключение аудиторов

Консолидированный бухгалтерский баланс.....	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	3
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств акционеров.....	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Основная деятельность Банка	6
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	6
3	Основы составления отчетности	7
4	Принципы учетной политики	7
5	Денежные и краткосрочные средства	14
6	Торговые ценные бумаги	14
7	Кредиты банкам	15
8	Кредиты и авансы клиентам	16
9	Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.....	17
10	Наращенные процентные доходы и прочие активы.....	19
11	Основные средства	19
12	Средства банков.....	20
13	Средства клиентов.....	20
14	Прочие заемные средства	21
15	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	22
16	Наращенные процентные расходы и прочие обязательства.....	22
17	Доля меньшинства.....	23
18	Уставный капитал.....	23
19	Процентные доходы и расходы.....	24
20	Комиссионные доходы и расходы	24
21	Операционные расходы	25
22	Налоги на прибыль	25
23	Дивиденды.....	26
24	Сегментный анализ.....	27
25	Управление финансовыми рисками.....	28
26	Условные обязательства, производные финансовые инструменты	34
27	Справедливая стоимость финансовых инструментов	38
28	Операции со связанными сторонами	39
29	Основные дочерние и ассоциированные компании и банки, включенные в консолидированную финансовую отчетность	41

ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ

Акционерам и Правлению Банка Внешней Торговли:

1. Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса Банка Внешней Торговли (в дальнейшем – «Банк») и его дочерних компаний (в дальнейшем – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2002 года и связанных с ним консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета об изменениях в составе собственных средств акционеров за год, закончившийся на эту дату. Ответственность за составление данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы представить аудиторское заключение в отношении данной консолидированной финансовой отчетности по итогам проведенного аудита.
2. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе числовых данных и пояснений, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Кроме того, аудит включает оценку применяемых в Банке принципов учетной политики и существенных оценок руководства, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать наше мнение.
3. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2002 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Россия
18 апреля 2003 года

Банк Внешней Торговли
Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2002 года
(в миллионах долларов США – Примечание 3)

	Примечание	2002	2001
Активы			
Денежные и краткосрочные средства	5	643	628
Обязательные резервы на счетах в центральных банках		211	153
Торговые ценные бумаги	6	921	233
Кредиты банкам	7	1 246	574
Кредиты и авансы клиентам	8	3 016	2 198
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	961	1 987
Наращенные процентные доходы и прочие активы	10	144	237
Основные средства	11	130	118
Итого активов		7 272	6 128
Обязательства			
Средства банков	12	1 285	597
Средства клиентов	13	2 437	1 783
Прочие заемные средства	14	694	1 361
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	460	365
Наращенные процентные расходы и прочие обязательства	16	175	49
Отложенные налоговые обязательства	22	27	88
Итого обязательств		5 078	4 243
Доля меньшинства	17	76	50
Собственные средства акционеров			
Уставный капитал	18	2 153	2 153
Эмиссионный доход		34	34
Накопленный дефицит		(69)	(352)
Итого собственных средств акционеров		2 118	1 835
Итого обязательств, доли меньшинства и собственных средств акционеров		7 272	6 128

Утверждено и подписано от имени Правления 18 апреля 2003 года.

А.Л. Костин
Президент – Председатель Правления

К.Д. Джимбинов
И.о. Главного бухгалтера

Банк Внешней Торговли**Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2002 года***(в миллионах долларов США – Примечание 3)*

	Примечание	2002	2001
Процентные доходы	19	530	437
Процентные расходы	19	(182)	(149)
Чистые процентные доходы		348	288
Восстановление резерва/(создание резерва) под обесценение кредитного портфеля	7,8	36	(207)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		384	81
Доходы за вычетом расходов от операций с торговыми ценными бумагами		36	116
Доходы за вычетом расходов от операций с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		168	320
Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой		17	15
Доходы за вычетом расходов от операций с производными финансовыми инструментами		7	86
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		(23)	(17)
Комиссионные доходы	20	44	37
Комиссионные расходы	20	(6)	(6)
Резерв под обязательства кредитного характера	26	-	(3)
Прочие операционные доходы		20	26
Операционные доходы		647	655
Операционные расходы	21	(263)	(159)
Прибыль до налогообложения		384	496
Расходы по налогу на прибыль	22	(106)	(170)
Прибыль после налогообложения		278	326
Доля меньшинства	17	(17)	(16)
Чистая прибыль		261	310

Банк Внешней Торговли**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2002 года**

(в миллионах долларов США – Примечание 3)

	Примечание	2002	2001
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты, полученные по кредитам		362	222
Проценты, полученные по ценным бумагам		181	212
Проценты уплаченные		(166)	(143)
Доходы по операциям с ценными бумагами		244	50
Доходы по операциям с иностранной валютой		19	17
Комиссии полученные		44	37
Комиссии уплаченные		(6)	(6)
Прочие полученные операционные доходы		18	21
Уплаченные операционные расходы		(239)	(154)
Уплаченный налог на прибыль		(121)	(100)
Операционная прибыль до изменений в операционных активах и обязательствах		336	156
Снижение/(прирост) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств			
Чистый (прирост)/снижение по обязательным резервам в центральных банках		(58)	22
Чистый (прирост)/снижение денежных средств с ограниченным правом использования	5	(17)	96
Чистый (прирост)/снижение по портфелю торговых ценных бумаг		(688)	201
Чистый (прирост)/снижение по кредитам банкам		(614)	29
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(837)	(1 417)
Чистое снижение/(прирост) по прочим активам		77	(20)
Чистый прирост/(снижение) по средствам банков		667	(14)
Чистый прирост по средствам клиентов		654	478
Чистый прирост/(снижение) по выпущенным долговым ценным бумагам		99	(140)
Чистый прирост по прочим обязательствам		74	17
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(307)	(592)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиций		(13)	(51)
Выбытие инвестиций		1	3
Прирост по портфелю инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(388)	(198)
Снижение по портфелю инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		1 458	-
Приобретение основных средств	11	(43)	(13)
Выбытие основных средств	11	1	-
Чистые денежные средства, полученные от/(использованные в) инвестиционной деятельности		1 016	(259)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Прирост средств, полученных от Центрального банка Российской Федерации		1 096	1 014
Снижение средств, полученных от Центрального банка Российской Федерации		(2 002)	-
Прирост прочих заемных средств		65	74
Снижение прочих заемных средств		(51)	(10)
Эмиссия облигаций		24	-
Погашение облигаций		(32)	-
Выплаченные дивиденды		(20)	-

Примечания на страницах с 6 по 41 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Банк Внешней Торговли**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2002 года***(в миллионах долларов США – Примечание 3)*

	Примечание	2002	2001
Прирост синдицированных кредитов		225	-
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от финансовой деятельности		(695)	1 078
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(16)	(7)
Чистое (снижение)/прирост денежных средств и их эквивалентов		(2)	220
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	489	269
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	487	489

Примечания на страницах с 6 по 41 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Банк внешней торговли**Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2002 года***(в миллионах долларов США – Примечание 3)*

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Накопленный дефицит	Итого собственных средств акционеров
Остаток на 1 января 2001 года	2 153	34	(697)	1 490
Прибыль за год	-	-	310	310
Прочие изменения	-	-	35	35
Остаток на 31 декабря 2001 года	2 153	34	(352)	1 835
Прибыль за год	-	-	261	261
Дивиденды объявленные и уплаченные (Примечание 23)	-	-	(20)	(20)
Прочие изменения	-	-	42	42
Остаток на 31 декабря 2002 года	2 153	34	(69)	2 118

Примечания на страницах с 6 по 41 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Основная деятельность Банка

Банк Внешней Торговли и его дочерние и ассоциированные компании (в дальнейшем – «Группа») включают российские и зарубежные коммерческие банки, компании и прочие предприятия, финансовая и операционная политика которых прямо или косвенно контролируется Группой.

Банк Внешней Торговли (далее - «Банк»), более известный как «Внешторгбанк», представляет собой открытое акционерное общество. Банк работает на основании генеральной лицензии на осуществление банковских операций, выданной Центральным банком Российской Федерации в 1990 году. Юридический адрес банка: Российская Федерация, 103031, Москва, Кузнецкий мост, 16.

Полный перечень дочерних и ассоциированных банков и компаний Группы, включенных в данную консолидированную финансовую отчетность, приведен в Примечании 29.

Деятельность Группы заключается в осуществлении коммерческих банковских операций. Данные операции включают привлечение депозитов, выдачу коммерческих кредитов в свободно конвертируемых валютах и в российских рублях, проведение расчетов по экспортным/импортным операциям клиентов, валютнообменные операции, а также операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами. Группа проводит свои операции как на российских, так и на международных рынках.

По состоянию на 31 декабря 2002 года численность персонала Группы составила 5 840 человек.

В октябре 2002 года Центральный банк Российской Федерации (ЦБ РФ) продал принадлежащий ему пакет акций, составивший 99,9% от зарегистрированного уставного капитала Банка, Министерству имущественных отношений Российской Федерации (см. Примечание 18).

В течение второй половины 2002 года в Банке также произошла смена большинства членов Правления Банка.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Группа осуществляет свои операции преимущественно на территории Российской Федерации. Хотя за прошедшие несколько лет экономическая ситуация в Российской Федерации улучшилась, экономике страны по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость национальной валюты в большинстве стран за пределами Российской Федерации, а также сравнительно высокая инфляция.

Кроме того, банковский сектор в Российской Федерации особенно чувствителен к колебаниям валютного курса и экономической ситуации. Дополнительные трудности для банков, в настоящее время осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации, заключаются в несовершенстве законодательной базы по делам о несостоятельности и банкротстве, в отсутствии формализованных процедур регистрации и обращения взыскания на обеспечение кредитов, а также в других недостатках правовой и фискальной систем. Однако продолжение процесса политической стабилизации явилось положительным фактором для дальнейшего развития в политической и законодательной сферах.

Перспективы восстановления экономической стабильности в Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также развития правовой и политической систем, т.е. факторов, на которые Группа не может оказать влияния.

Кроме того, сложившаяся экономическая ситуация по-прежнему ограничивает объемы операций на финансовых рынках. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. Таким образом, руководство Группы использует наиболее точную имеющуюся информацию для того, чтобы при необходимости корректировать рыночные котировки для отражения собственной оценки справедливой стоимости.

3 Основы составления отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), включая все принятые ранее стандарты МСФО и интерпретации Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО). Банк и его дочерние и ассоциированные компании ведут учетные записи в соответствии с требованиями законодательства, применяемого в странах их регистрации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие во всех существенных аспектах МСФО.

Национальной валютой Российской Федерации, где зарегистрирован Банк, является российский рубль. Однако, активы и обязательства Группы (и Банка) в основном номинированы в долларах США и в других свободно конвертируемых валютах (см. Примечание 25). Значительный объем операций осуществляется Группой в долларах США, что оказывает существенное влияние на ее деятельность, и денежные потоки Группы преимущественно представлены долларами США и Евро. Кроме того, доллар США является валютой, которую руководство использует для управления бизнес-рисками и оценки показателей деятельности Группы. На основании этих и других факторов валютой учета Группы считается доллар США, в связи с чем данная консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США. Учетные записи Группы предоставляют достаточную информацию в отношении исторических эквивалентов в долларах США по суммам операций, выполненных в других валютах.

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

4 Принципы учетной политики

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой компании и другие структуры, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику. Наличие потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа другую компанию. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты фактической передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной отчетности, начиная с даты прекращения контроля. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность по методу приобретения. Стоимость приобретения определяется по справедливой стоимости выбывших активов, выпущенных акций и принятых обязательств на дату приобретения с учетом затрат, непосредственно связанных с приобретением компании. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью чистых активов приобретенной дочерней компании отражается как гудвил.

Операции между компаниями Группы, остатки по соответствующим счетам и нереализованные доходы по операциям между компаниями Группы взаимоисключаются. Нереализованные расходы также взаимоисключаются, если только затраты не могут быть возмещены. Там, где необходимо, учетная политика дочерних компаний была изменена для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства – это часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящаяся на долю, которой Группа не владеет прямо или косвенно через дочерние компании. В консолидированном бухгалтерском балансе доля меньшинства показана отдельно от обязательств и собственных средств акционеров, с учетом корректировки по переоценке иностранной валюты, применимой к доле меньшинства в дочерней компании. Доля меньшинства, относящаяся к результатам деятельности текущего года, показана в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Строка «Прочие изменения» консолидированного отчета об изменениях в составе собственных средств акционеров включает в себя результат переоценки собственных средств, который возникает при включении в консолидированную финансовую отчетность Группы отчетностей дочерних компаний, валюта учета которых отличается от функциональной валюты Группы (доллары США), а также прочие движения, связанные с приобретением и включением определенных дочерних компаний в консолидированную финансовую отчетность Группы.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

Ассоциированные компании. Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Инвестиции в ассоциированные компании отражаются по методу долевого участия. В соответствии с этим методом доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменении фондов после приобретения относится на фонды Группы. Балансовая стоимость инвестиций корректируется на долю Группы в изменении чистых активов ассоциированной компании с момента приобретения. Нереализованные доходы по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями взаимноисключаются пропорционально доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные расходы также взаимноисключаются, если только они не вызваны обесценением активов компаний. Инвестиции Группы в ассоциированные компании включают гудвил (за вычетом накопленной амортизации), связанный с приобретением компании. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равняется или превышает ее вложения в ассоциированную компанию, Группа отражает последующие расходы, только если она приняла на себя обязательства или произвела платежи от имени данной ассоциированной компании.

Денежные и краткосрочные средства. Денежные и краткосрочные средства представляют собой статьи, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, включая депозиты «овернайт», показаны в составе кредитов банкам. Исключаются из состава денежных и краткосрочных средств суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование.

Обязательные резервы в центральных банках. Обязательные резервы представляют собой средства, депонированные в местных центральных банках и не предназначенные для финансирования текущих операций Группы. Следовательно, они не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

Торговые ценные бумаги. Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые приобретаются с целью получения прибыли за счет краткосрочных колебаний цены или маржи дилера, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, отвечающего признакам краткосрочного торгового портфеля. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее есть намерение продать их в течение года с момента приобретения.

Первоначально торговые ценные бумаги учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке), и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на основе их рыночных котировок. Для целей определения рыночных котировок все торговые ценные бумаги оцениваются по цене последних торгов, если данные ценные бумаги котируются на бирже, или по цене последней котировки на покупку, если сделки по этим ценным бумагам заключаются на внебиржевом рынке.

Все реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с торговыми ценными бумагами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период, в котором они возникли, в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Процентные доходы по торговым ценным бумагам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по торговым ценным бумагам. Полученные дивиденды отражаются в составе прочих операционных доходов.

Покупка и продажа торговых ценных бумаг, которая требует поставки в сроки, установленные законодательством или действующими для данного рынка правилами (покупка и продажа ценных бумаг по «стандартным контрактам»), отражаются на дату проведения сделки, которая является датой принятия Группой на себя обязательства по продаже или покупке актива. В противном случае до осуществления расчетов такие операции рассматриваются как производные финансовые инструменты.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, займы ценных бумаг. Сделки по договорам продажи и обратного выкупа («репо») рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, проданные по договорам продажи и обратного выкупа, включены в строки «Торговые ценные бумаги» или «Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» по принадлежности к определенному портфелю ценных бумаг. Соответствующие обязательства отражены по строке «Средства банков» или «Прочие заемные средства». Ценные бумаги, приобретенные по договорам с обязательством обратной продажи («обратные репо»), учитываются как кредиты банкам или кредиты и авансы клиентам в зависимости от типа операции. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа учитывается как процентный доход/расход и начисляется на протяжении всего срока действия договора репо по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, предоставленные Группой в качестве займа контрагентам, продолжают отражаться как ценные бумаги в консолидированной финансовой отчетности. Ценные бумаги, полученные в качестве займа, не отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе за исключением случая, когда эти ценные бумаги реализуются третьим сторонам. В этом случае финансовый результат от приобретения и последующей продажи этих ценных бумаг отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках по строке «Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами». Обязательство по возврату данных ценных бумаг отражается по справедливой стоимости как торговое обязательство.

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

Предоставленные кредиты и авансы отражаются в консолидированной финансовой отчетности, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. Изначально предоставленные кредиты и авансы отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных средств. В дальнейшем предоставленные кредиты и авансы учитываются по амортизированной стоимости за вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля. Амортизированная стоимость основана на справедливой стоимости суммы выданного кредита, рассчитанной с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным кредитам, действовавшим на дату предоставления кредита.

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

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

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

Если сумма ранее созданного резерва под обесценение кредитного портфеля снижается благодаря каким-либо событиям после его создания, то восстановление резерва отражается по кредиту строки «Резерв под обесценение кредитного портфеля» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Группа не имеет договоров с третьими сторонами на приобретение кредитов.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

Прочие обязательства кредитного характера. В ходе текущей деятельности Группа принимает на себя прочие обязательства кредитного характера, включая обязательства по выдаче кредитов, аккредитивы и гарантии. Банк создает соответствующие резервы под прочие обязательства кредитного характера, если существует вероятность понесения убытков по данным обязательствам.

Векселя приобретенные. Приобретенные векселя включаются в торговые ценные бумаги, кредиты банкам или кредиты и авансы клиентам в зависимости от их экономического содержания и впоследствии переоцениваются и учитываются в соответствии с учетной политикой, представленной для этих категорий активов.

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

Первоначально инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке) и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на основе котировок на покупку или по справедливой стоимости, определенной в соответствии с оценкой руководства. Некоторые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, которые не имеют независимой котировки, были оценены Банком по справедливой стоимости, которая основана на информации о сделках по продаже аналогичных долевых ценных бумаг несвязанными третьими сторонами, с учетом прочей информации, такой как расчет дисконтированных денежных потоков и анализ финансовой информации о компании, а также на основании применения различных методов оценки. Реализованные и нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором они возникли. Процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи. Полученные дивиденды включены в состав прочих операционных доходов.

Сделки по приобретению и продаже ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по стандартным контрактам, отражаются на дату осуществления сделки, т.е. на дату когда Группа принимает на себя обязательства по продаже или покупке актива. Все прочие сделки по приобретению и продаже отражаются как операции с форвардными производными финансовыми инструментами до даты осуществления расчетов.

Основные средства. Здания и оборудование отражены по стоимости приобретения либо по переоцененной стоимости за вычетом накопленного износа и резерва под обесценение (там, где это необходимо). Если балансовая стоимость актива превышает его оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи актива и ценности его использования.

Здания и оборудование приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения.

Здания Группы переоцениваются на регулярной основе каждые три года. Частота переоценки зависит от изменений справедливой стоимости переоцениваемых зданий и оборудования.

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

	Срок полезного использования	Ставки амортизации
Здания	40 лет	2,5% в год
Оборудование	4 - 20 лет	5 – 25% в год

Операционная аренда. Когда Группа выступает в роли арендополучателя, сумма платежей по договорам операционной аренды отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках с использованием метода равномерного списания в течение срока аренды.

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

Если Группа приобретает собственные долговые обязательства, они исключаются из консолидированного баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой, уплаченной при приобретении долга, включается в состав прибыли от досрочного урегулирования задолженности в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Выпущенные долговые ценные бумаги. Выпущенные долговые ценные бумаги включают векселя, депозитные сертификаты и облигации, выпущенные Группой. Выпущенные долговые ценные бумаги первоначально отражаются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученных средств) за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии выпущенные долговые ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости и любая разница между чистой выручкой и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение периода обращения данной ценной бумаги с использованием метода эффективной доходности.

Если Группа приобретает собственные выпущенные долговые ценные бумаги, они исключаются из консолидированного бухгалтерского баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченной суммой, включается в состав прибыли от досрочного урегулирования задолженности в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Дивиденды. Дивиденды отражаются в собственных средствах акционеров в том периоде, в котором они были объявлены. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляется на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства.

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

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

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

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

Отражение доходов и расходов. Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по методу наращивания с использованием метода эффективной доходности, основанного на фактической цене приобретения актива/выпуска обязательства. Процентные доходы включают купонный доход, полученный по ценным бумагам с фиксированной доходностью, и наращенный дисконт по векселям и другим дисконтным инструментам. В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов, они списываются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентных доходов на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости.

Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу наращивания в течение периода предоставления услуги. Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, получение кредитов, приобретение акций и других ценных бумаг, и покупка или продажа компаний, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по завершении сделки.

Переоценка иностранной валюты. Денежные активы и обязательства с номиналом в долларах США отражены в соответствии со своими первоначальными суммами в долларах США. Денежные активы и обязательства в прочих валютах переводятся в доллары США по обменному курсу на дату составления баланса. Неденежные активы и обязательства, представленные в валютах, отличных от долларов США, переводятся в доллары США по обменному курсу, действовавшему на день операции. Доходы и расходы в валютах, отличных от долларов США, переводятся в доллары США на основании курса, приближенного к обменному курсу на день операции.

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

Ввиду того, что некоторые члены Группы, расположенные за пределами Российской Федерации, осуществляют свою деятельность независимо от Группы, то в соответствии с МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов» («МСФО 21»), они считаются зарубежными компаниями (т.е. их операции не являются неотъемлемой частью операций материнского банка). Таким образом, финансовая отчетность этих зарубежных компаний переводится в доллары США следующим образом: данные баланса - по обменному курсу на конец соответствующего отчетного периода; данные отчета о прибылях и убытках - на основании курса, приближенного к обменному курсу на день совершения операции. Такой метод перевода приводит к пересчету неденежных активов и обязательств, имевшихся в наличии на 31 декабря 2002 года, по двум различным обменным курсам (например, на 31 декабря 2001 года и 31 декабря 2002 года). В соответствии с МСФО 21 курсовые разницы, возникающие в результате использования двух различных курсов, являются изменением чистых инвестиций Группы в зарубежную компанию и отражаются в консолидированной финансовой отчетности Группы в составе собственных средств акционеров до момента выбытия чистой инвестиции, когда эти курсовые разницы должны быть отнесены на доходы или расходы. Такие курсовые разницы отражаются по строке «Прочие изменения» в консолидированном отчете об изменениях в составе собственных средств акционеров.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

На 31 декабря 2002 года официальный обменный курс, используемый для перевода остатков по счетам в российских рублях в доллары США, составлял 31,78 рубля за 1 доллар США (2001 г.: 30,14 рублей за 1 доллар США).

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

Изменения справедливой стоимости производных инструментов относятся на доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой, доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами и доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющихся в наличии для продажи, в консолидированном отчете о прибылях и убытках в зависимости от типа сделки.

Группа не проводит операции с производными финансовыми инструментами для целей хеджирования.

Операции ответственного хранения. Активы и обязательства, находящиеся на хранении у Группы по поручению и за счет третьих лиц, не учитываются в консолидированном бухгалтерском балансе. Комиссии, получаемые по таким операциям, отражаются по строке «Комиссии полученные» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Взаимозачеты. В тех случаях, когда существует законодательно установленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство, финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в консолидированном бухгалтерском балансе отражается сальдированная величина.

Резервы. Резервы отражаются в консолидированной финансовой отчетности при возникновении у Группы обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует высокая вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группе потребуется отток экономических ресурсов, и сумма обязательств может быть оценена с достаточной степени определенности.

Затраты на содержание персонала. Группа производит взносы в пенсионный фонд, фонд социального страхования и фонд обязательного медицинского страхования в отношении своих сотрудников на основании их заработной платы. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и отражаются как расходы на содержание персонала в составе операционных расходов.

Отчетность по сегментам. Сегмент – это идентифицируемый компонент деятельности Группы, связанный с предоставлением продуктов и услуг (сегмент деятельности), либо с предоставлением продуктов и услуг в какой-либо конкретной экономической среде (географический сегмент), для которой присущи риски и преимущества, отличные от тех, которые характерны для других сегментов. Сегмент подлежит отдельному раскрытию в консолидированной финансовой отчетности, если значительная часть его доходов формируется за счет продаж сторонним покупателям, и его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов Группы. Контрагенты Группы, входящие в различные финансовые и промышленные группы, были отнесены к тем или иным географическим сегментам с учетом местонахождения головной компании соответствующей группы с целью отражения экономического, а не юридического риска контрагента.

5 Денежные и краткосрочные средства

	2002	2001
Наличные средства	79	93
Остатки по счетам в центральных банках (кроме обязательных резервов)	135	128
Корреспондентские счета в банках		
- Российской Федерации	259	23
- других стран	170	384
Итого денежных и краткосрочных средств	643	628
За вычетом средств с ограниченным правом использования (см. ниже)	(156)	(139)
Итого денежных и краткосрочных средств	487	489

Средства с ограниченным правом использования представлены остатками на счетах эскроу, размещенными Банком в иностранных банках от имени и по поручению клиентов в сумме 108 миллионов долларов США (2001 г.: 87 миллионов долларов США) и остатками на счетах ностро в иностранных и российских банках в клиринговых валютах в сумме 48 миллиона долларов США (2001 г.: 52 миллиона долларов США). Для целей консолидированного отчета о движении денежных средств суммы, определенные выше как средства с ограниченным правом использования, не включены в состав денежных средств и их эквивалентов.

Анализ денежных и краткосрочных средств по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

6 Торговые ценные бумаги

	2002	2001
Ценные бумаги с номиналом в долларах США		
Облигации Министерства финансов Российской Федерации (ОВГВЗ)	506	29
Корпоративные еврооблигации, выпущенные российскими компаниями	105	20
Векселя	53	-
Прочее	15	8
Ценные бумаги с номиналом в российских рублях		
Векселя и облигации	68	59
Облигации федерального займа (ОФЗ)	54	39
Прочее	25	9
Ценные бумаги с номиналом в других валютах		
Ценные бумаги иностранных государств	43	40
Корпоративные еврооблигации, выпущенные российскими компаниями	19	-
Прочее	33	29
Итого торговых ценных бумаг	921	233

Облигации Министерства финансов Российской Федерации («Облигации Минфина») являются процентными ценными бумагами на предъявителя с номиналом в долларах США, имеющими гарантию Министерства финансов Российской Федерации. Облигации приобретаются с дисконтом к номиналу и имеют 3% годовой купонный доход. Данные облигации имеют срок погашения с мая 2003 года по май 2011 года и доходность к погашению от 5% до 8% в зависимости от года выпуска облигаций.

6 Торговые ценные бумаги (продолжение)

Корпоративные еврооблигации, выпущенные российскими компаниями являются процентными ценными бумагами, выпущенными крупными российскими корпорациями, которые свободно обращаются на международном рынке. Эти облигации имеют срок погашения с декабря 2003 года по февраль 2009 года, купонный доход от 9,7% до 13% и доходность к погашению от 6% до 10%.

Векселя и облигации с номиналом в долларах США и российских рублях представлены ценными бумагами, выпущенными российскими банками, крупными нефте- и газодобывающими компаниями и местными органами власти. Векселя и облигации имеют срок погашения с марта 2003 года по июнь 2007 года и доходность к погашению от 5% до 18%.

Облигации федеральных займов (ОФЗ) являются государственными ценными бумагами, выпущенными и гарантированными Министерством финансов Российской Федерации, с номиналом в российских рублях. ОФЗ продаются с дисконтом к номиналу, имеют срок погашения с января 2003 года по сентябрь 2008 года, купонный доход от 10% до 14% и доходность к погашению от 12% до 14% в зависимости от выпуска облигаций.

В состав ценных бумаг иностранных государств включены государственные облигации Германии с купонным доходом от 3% до 10% годовых и сроком погашения с июля 2003 года по июль 2012 года.

Облигации Минфина (ОВГВЗ) включают ценные бумаги, предоставленные Группой в качестве залога по договорам продажи и обратной покупки с другими банками. Справедливая стоимость этих заложенных ОВГВЗ составляет 234 миллиона долларов США (2001 г.: ноль). См. Примечания 12 и 26. Все договоры продажи и обратной покупки имеют срок погашения в течение одного месяца с даты заключения сделки.

7 Кредиты банкам

	2002	2001
Текущие срочные депозиты в банках	1 165	581
Просроченные размещенные средства в банках	165	166
Договоры покупки и обратной продажи с банками	35	-
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(119)	(173)
Итого кредитов банкам	1 246	574

Кредиты банкам включают кредиты в российских рублях и долларах США, выданные российскому банку на общую сумму 144 миллионов долларов США (2001: 149 миллионов долларов США). По состоянию на 31 декабря 2002 года резерв под обесценение данных кредитов был создан в размере 96 миллионов долларов США (2001: 124 миллион долларов США). После окончания 2002 года эти кредиты были частично погашены на сумму 48 миллионов долларов США. Более подробная информация в отношении указанного российского банка представлена в Примечании 9.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2002	2001
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	173	176
(Восстановление резерва)/отчисления в резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	(54)	26
Кредиты банкам, списанные в течение года как безнадежные	-	(29)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	119	173

7 Кредиты банкам (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость кредитов банкам составила 1 246 миллионов долларов США (2001 г.: 574 миллиона долларов США) (см. Примечание 27).

Анализ кредитов банкам по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25. Информация по кредитам, выданным связанным сторонам, представлена в Примечании 28.

8 Кредиты и авансы клиентам

	2002	2001
Текущие кредиты и авансы	3 097	2 344
Переоформленные кредиты и авансы	100	118
Просроченные кредиты и авансы	181	131
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(362)	(395)
Итого кредитов и авансов клиентам	3 016	2 198

Кредиты и авансы клиентам включают депозит в размере 100 миллионов долларов США (2001 г.: 100 миллионов долларов США), размещенный Группой в иностранном банке для целей финансирования предприятий российской рыболовной промышленности. По данному депозиту резерв под обесценение создан в полном объеме. В соответствии с концепцией преобладания экономического содержания над формой в данной консолидированной финансовой отчетности указанный депозит рассматривается как кредит клиентам, т.е. предприятиям рыболовной промышленности. Данный кредит был первоначально выдан за счет депозита, размещенного в Группе российским государственным банком, который отражен по строке «Средства банков» (см. Примечание 12). Депозит и кредит являются беспроцентными.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2002	2001
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	395	214
Отчисления в резерв под обесценение кредитного портфеля в течение года	18	181
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(51)	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	362	395

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики:

	2002		2001	
	Сумма	%	Сумма	%
Энергетика	1 201	35	1 305	50
Производство	972	29	460	18
Торговля и коммерция	357	11	194	8
Химическая промышленность	161	5	120	5
Финансы	139	4	9	-
Телекоммуникации и средства массовой информации	130	4	63	2
Рыболовная промышленность	101	3	100	4
Строительство	85	2	130	5
Транспорт	69	2	63	2
Органы государственной власти и управления	66	2	3	-
Прочее	97	3	146	6
Итого кредитов и авансов клиентам	3 378	100	2 593	100

8 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Группа имеет 9 заемщиков с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов свыше 50 миллионов долларов США. Совокупная сумма этих кредитов составляла 1 607 миллион долларов США, или 48% кредитного портфеля. В состав кредитов и авансов клиентам включены кредиты, выданные крупному корпоративному заемщику на общую сумму 734 миллиона долларов США, что составляет 22% кредитного портфеля. Процентная ставка по данным кредитам составляет 10% годовых, а сроки погашения варьируются с марта 2003 года по январь 2004 года. Один из кредитов, выданных данному заемщику, на сумму 310 миллионов долларов США, был погашен после окончания отчетного года. Группа также предоставила кредиты группе заемщиков в размере 346 миллионов долларов США, или 10% общего кредитного портфеля, из которых 200 миллионов долларов США обеспечены депозитами клиентов с ограниченным правом использования (см. Примечание 13).

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 3 016 миллионов долларов США (2001 г.: 2 198 миллионов долларов США) (см. Примечание 27).

Анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25. Информация по кредитам, выданным связанным сторонам представлена в Примечании 28.

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

	2002	2001
Долговые ценные бумаги		
Еврооблигации Российской Федерации	756	1 517
Облигации Министерства финансов Российской Федерации (ОВГВЗ)	93	431
Прочее	2	-
Долевые ценные бумаги		
Корпоративные акции	68	16
Прочее	42	23
Итого инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	961	1 987

Еврооблигации Российской Федерации представляют собой ценные бумаги с номиналом в долларах США, выпущенные Министерством финансов Российской Федерации, которые свободно обращаются на международных рынках. Еврооблигации Российской Федерации в портфеле Группы представлены 7 траншами этих ценных бумаг, которые имеют сроки погашения с июня 2003 года по март 2030 года. Годовой купонный доход по этим облигациям составляет от 5% до 12,75% с выплатой процентов раз в полгода. Инвестиции Группы в еврооблигации Российской Федерации составляют от 0,07% до 13,07% от общей номинальной стоимости соответствующих траншей еврооблигаций. Ввиду того, что Группа владеет значительной долей некоторых траншей указанных облигаций, в случае если она примет решение продать свои инвестиции в определенный транш ценных бумаг или весь портфель еврооблигаций Российской Федерации, это может оказать влияние на рыночные цены этих бумаг в сторону их снижения.

В декабре 2001 года Банк заключил форвардный контракт с ЦБ РФ на продажу 18-го и 28-го траншей еврооблигаций Российской Федерации общей номинальной стоимостью 903 миллиона долларов США по цене 777 миллионов долларов США с поставкой ценных бумаг и проведением расчетов в феврале 2002 года (см. Примечание 26). По оценке руководства, справедливая стоимость этих ценных бумаг, основанная на рыночных котировках по состоянию на 31 декабря 2001 года, не отражала их реальную справедливую стоимость на эту дату, и соответственно этот пакет ценных бумаг на 31 декабря 2001 года был оценен руководством Группы по справедливой стоимости в размере 777 миллионов долларов США, что было равно сумме, которая должна была быть получена от реализации этих облигаций в соответствии с данным форвардным контрактом в феврале 2002 года. Расчеты по данному соглашению были завершены в феврале 2002 года.

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Облигации Минфина (ОВГВЗ) являются процентными ценными бумагами на предъявителя с номиналом в долларах США, имеют гарантию Министерства финансов Российской Федерации. Облигации приобретаются с дисконтом к номиналу и имеют 3% годовой купонный доход. Данные облигации имеют срок погашения с мая 2006 года по май 2011 года и доходность к погашению от 7% до 8% в зависимости от выпуска облигаций.

Облигации Минфина (ОВГВЗ) по состоянию на 31 декабря 2001 года включали облигации на сумму 111 миллионов долларов США с номинальной стоимостью 196 миллионов долларов США. В соответствии с соглашением с ЦБ РФ любые потенциальные убытки, которые могли возникнуть в связи с владением Группой указанным пакетом ОВГВЗ, покрывались за счет соответствующего депозита (см. Примечание 14), в связи с чем в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МФСО 39 был также отражен опцион на продажу инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи с ЦБ РФ. Эти ценные бумаги были проданы в августе 2002 года в соответствии с условиями опциона (см. Примечания 26 и 28).

Корпоративные акции представлены акциями предприятий автомобильной промышленности КАМАЗ и Автоваз. 29 декабря 1999 года Группа реструктурировала кредит, ранее предоставленный КАМАЗу, в акции компании КАМАЗ. По состоянию на 31 декабря 2002 года Группа владела 19,9% (2001 г.: 19,4%) уставного капитала КАМАЗ (обыкновенные акции) и 8,3% (2001 г.: ноль) уставного капитала Автоваз (обыкновенные акции). Данные инвестиции были включены в категорию «Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи» в соответствии с оценкой руководством их справедливой стоимости.

Строка «Прочие» по долевым ценным бумагам включает инвестицию в Ост-Вест Хандельсбанк в сумме 29 миллионов долларов США. Данная инвестиция составляет 31,9% чистых активов этого банка. Инвестиция Группы в этот ассоциированный банк отражена в данной консолидированной финансовой отчетности по методу долевого участия.

Строка «Прочие» по долевым ценным бумагам также включает инвестиции в российский коммерческий банк (Мост-Банк). В 2000 году Группа приобрела 100% акционерного капитала Мост-Банка за 5,5 миллионов рублей (0,2 миллиона долларов США). По состоянию на дату приобретения Мост-Банк находился под управлением временной администрации ЦБ РФ. 20 апреля 2001 года ЦБ РФ отозвал у Мост-Банка лицензию на осуществление банковских операций, и в мае 2001 года в отношении этого банка была начата процедура банкротства. Учитывая неудовлетворительное финансовое состояние данного банка, руководство считает, что справедливая стоимость данной инвестиции равна нулю (2001 г.: ноль). В 2000 году Группа также предоставила кредиты этому банку (см. Примечание 7).

Инвестиционные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают еврооблигации Российской Федерации, предоставленные в качестве залога по договорам продажи и обратной покупки, со справедливой стоимостью 107 миллионов долларов США по состоянию на 31 декабря 2002 года (2001 г.: ноль) (см. Примечание 12 и 26). Все договоры продажи и обратной покупки имеют срок погашения в течение одного месяца с даты заключения сделки.

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, со справедливой стоимостью 13 миллионов долларов США (2001 г.: 16 миллионов долларов США) были предоставлены третьим сторонам в качестве обеспечения срочных размещений других банков и прочих заемных средств (см. Примечание 26).

Анализ инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

10 Нарощенные процентные доходы и прочие активы

	2002	2001
Нарощенные процентные доходы	60	88
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	33	26
Незавершенные расчеты	12	1
Драгоценные металлы	9	9
Операции с производными финансовыми инструментами (Примечание 26)	8	88
Расчеты по конверсионным операциям	4	3
Авансовые платежи по налогам	7	8
Прочее	11	14
Итого нарощенных процентных доходов и прочих активов	144	237

Анализ нарощенных процентных доходов и прочих активов по структуре валют и по срокам погашения представлены в Примечании 25.

11 Основные средства

	Здания	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2001 года	80	28	10	118
Первоначальная стоимость или оценка				
Остаток на начало года	86	63	10	159
Поступления	11	32	-	43
Выбытия	(2)	(8)	-	(10)
Остаток на конец года	95	87	10	192
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2002 года	6	35	-	41
Амортизационные отчисления	3	9	-	12
Обесценение стоимости основных средств (Примечание 21)	-	-	10	10
Выбытия	-	(1)	-	(1)
Остаток на конец года	9	43	10	62
Остаточная стоимость на 31 декабря 2002 года	86	44	-	130

Здания Банка были оценены независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2000 года. Оценка была выполнена независимой международно-признанной фирмой «American Appraisal». Основанием для оценки преимущественно являлась рыночная стоимость.

12 Средства банков

	2002	2001
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» банков	495	341
Договоры продажи и обратной покупки с банками	273	-
Срочные депозиты	517	256
Итого средств банков	1 285	597

Ценные бумаги, предоставленные в качестве залога по договорам продажи и обратной покупки, включают облигации Минфина (ОВГВЗ) со справедливой стоимостью 234 миллиона долларов США по состоянию на 31 декабря 2002 года (2001 г.: ноль) и еврооблигации Российской Федерации со справедливой стоимостью 107 миллионов долларов США по состоянию на 31 декабря 2002 года (2001 г.: ноль). По состоянию на 31 декабря 2002 года указанные облигации Минфина (ОВГВЗ) были отражены в консолидированном бухгалтерском балансе как торговые ценные бумаги (см. Примечание 6), а еврооблигации Российской Федерации были отражены как инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (см. Примечание 9).

В строку «Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» банков» включен депозит в сумме 100 миллионов долларов США, размещенный государственным российским банком для целей финансирования депозита на эту же сумму, размещенного Группой в иностранном банке для целей финансирования российских предприятий рыболовной промышленности (см. Примечание 8).

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость средств банков составила 1 285 миллионов рублей (2001 г.: 597 миллионов долларов США) (см. Примечание 27).

Анализ средств банков по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25. Информация по остаткам задолженности перед связанными сторонами представлена в Примечании 28.

13 Средства клиентов

	2002	2001
Государственные и общественные организации		
- Текущие/расчетные счета	249	246
- Срочные депозиты	7	6
Прочие юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	802	632
- Срочные депозиты	835	675
Физические лица		
- Текущие счета/счета до востребования	103	73
- Срочные вклады	441	151
Итого средств клиентов	2 437	1 783

13 Средства клиентов (продолжение)

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	31 декабря 2002 года		31 декабря 2001 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	544	22	224	12
Энергетика	474	19	788	44
Торговля	398	16	154	9
Органы государственной власти и управления	256	11	252	14
Производство	255	10	95	5
Финансы	166	7	32	2
Телекоммуникации и средства массовой информации	68	3	31	2
Транспорт	67	3	-	-
Представительства иностранных фирм	66	3	30	2
Строительство	19	1	-	-
Прочее	124	5	177	10
Итого средств клиентов	2 437	100	1 783	100

Средства клиентов включают:

- депозиты с ограниченным правом использования в сумме 108 миллионов долларов США (2001 г.: 87 миллионов долларов США), при этом соответствующие средства были размещены Группой на счетах эскроу (см. Примечание 5);
- депозиты с ограниченным правом использования в сумме 200 миллионов долларов США (2001 г.: 200 миллионов долларов США), принятые в качестве обеспечения по кредитам, выданным группе связанных заемщиков (см. Примечание 8);
- депозиты в сумме 56 миллионов долларов США (2001 г.: 67 миллионов долларов США), принятые в качестве покрытия по безотзывным обязательствам Группы по импортным аккредитивам (см. Примечание 26).

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составила 2 437 миллионов долларов США (2001 г.: 1 783 миллиона долларов США) (см. Примечание 27).

Анализ средств клиентов по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

14 Прочие заемные средства

	2002	2001
Средства, предоставленные ЦБ РФ	380	1 286
Синдицированный кредит	225	-
Возобновляемые кредитные линии	89	74
Прочие заемные средства	-	1
Итого прочих заемных средств	694	1 361

14 Прочие заемные средства (продолжение)

Средства, предоставленные ЦБ РФ, включают срочные депозиты в сумме 150 миллионов долларов США с процентными ставками от 3,8% до 3,9% годовых, которые были погашены в январе и марте 2003 года.

По состоянию на 31 декабря 2001 года средства, предоставленные ЦБ РФ включали депозит в сумме 670 миллионов долларов США с фиксированной процентной ставкой 4%, который был погашен Группой в феврале 2002 года.

По состоянию на 31 декабря 2001 года средства, предоставленные ЦБ РФ, также включали депозит в сумме 196 миллионов долларов США с ограниченным правом использования, который был предоставлен Группе для целей финансирования приобретения ОВГВЗ с номинальной стоимостью 196 миллионов долларов США (см. Примечание 9 и 28). Указанный депозит был погашен Группой в августе 2002 года.

В декабре 2002 года Группа привлекла синдицированный кредит в сумме 225 миллионов долларов США от синдиката международных банков. Организаторами данной сделки выступили Citibank, N.A., London and Deutsche Bank AG, London. Ссуда имеет процентную ставку ЛИБОР плюс 2,5-2,7% и сроки погашения, варьирующиеся с декабря 2003 года по июнь 2004 года.

Группа имеет возобновляемую кредитную линию, открытую в Европейском банке реконструкции и развития (ЕБРР) с процентной ставкой ЛИБОР плюс 2,5-3%.

Анализ прочих заемных средств по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

15 Выпущенные долговые ценные бумаги

	2002	2001
Векселя	432	327
Облигации и депозитные сертификаты	28	38
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	460	365

В апреле 2002 года Группа выпустила облигации с номиналом в российских рублях, свободно обращающиеся на российском рынке. Данные облигации были выпущены с дисконтом к номиналу и имеют срок погашения в апреле 2004 года. Рыночная цена этих ценных бумаг составила 82,7% от их номинальной стоимости по состоянию на 31 декабря 2002 года.

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг составила 458 миллионов долларов США (2001 г.: 363 миллионов долларов США) (см. Примечание 27).

Анализ выпущенных долговых ценных бумаг по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 25.

16 Нарощенные процентные расходы и прочие обязательства

	2002	2001
Кредиторская задолженность по налогам	45	2
Нарощенные процентные расходы	40	19
Торговая кредиторская задолженность	37	10
Незавершенные расчеты	11	1
Резервы под обязательства кредитного характера (Примечание 26)	10	10
Расчеты по конверсионным операциям	2	-
Операции с производными финансовыми инструментами (Примечание 26)	1	2
Прочее	29	5
Итого нарощенных процентных расходов и прочих обязательств	175	49

16 Нарращенные процентные расходы и прочие обязательства (продолжение)

Анализ наращенных процентных расходов и прочих обязательств по структуре валют и срокам погашения представлены в Примечании 25.

17 Доля меньшинства

	2002	2001
Доля меньшинства на 1 января	50	109
Доля чистой прибыли	17	16
Прочие изменения	9	(75)
Доля меньшинства на 31 декабря	76	50

Строка «Прочие движения» в доле меньшинства включает прочие движения, связанные с приобретением Группой дополнительных акций Донау-Банка, Ист-Вест Юнайтед Банка и других российских дочерних компаний в течение 2001 года, а также влияние переоценки на долю меньшинства, возникающее при включении финансовых отчетностей дочерних компаний, чья операционная валюта отличается от функциональной валюты Группы (доллары США), в консолидированную финансовую отчетность Группы.

18 Уставный капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный, уставный капитал включает:

	2002		2001	
	Количество акций	Сумма	Количество акций	Сумма
Обыкновенные акции	42 137 236	2 153	42 137 236	2 153
Итого уставного капитала	42 137 236	2 153	42 137 236	2 153

Взносы в акционерный капитал Банка были сделаны в рублях, в иностранной валюте и в золотых слитках. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 тысяча рублей за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

В октябре 2002 года ЦБ РФ продал Министерству имущественных отношений Российской Федерации пакет акций, составивший 99,9% от уставного капитала Банка.

19 Процентные доходы и расходы

	2002	2001
Процентные доходы		
Кредиты и авансы клиентам	334	172
Ценные бумаги	157	206
Кредиты банкам	39	59
Итого процентных доходов	530	437
Процентные расходы		
Средства клиентов	(108)	(46)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(31)	(29)
Средства банков и прочие заемные средства	(43)	(74)
Итого процентных расходов	(182)	(149)
Чистые процентные доходы	348	288

20 Комиссионные доходы и расходы

	2002	2001
Комиссия по расчетным операциям	22	19
Комиссия по кассовым операциям	9	8
Комиссия по выданным гарантиям	4	3
Комиссия за инкассацию	1	1
Комиссия по операциям с ценными бумагами	1	1
Прочее	7	5
Итого комиссионных доходов	44	37
Комиссия по расчетным операциям	(2)	(2)
Комиссия по кассовым операциям	(1)	(1)
Комиссия за инкассацию	(1)	(1)
Прочее	(2)	(2)
Итого комиссионных расходов	(6)	(6)
Чистый комиссионный доход	38	31

21 Операционные расходы

	2002	2001
Затраты на содержание персонала	117	79
Амортизация и прочие расходы, связанные с содержанием основных средств	24	16
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	23	16
Лизинговые и арендные платежи	19	15
Административные расходы	17	9
Благотворительность	13	1
Расходы по обесценению стоимости основных средств (Примечание 11)	10	-
Профессиональные услуги	3	2
Прочее	37	21
Итого операционных расходов	263	159

22 Налоги на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включали следующие компоненты:

	2002	2001
Текущие расходы по налогу на прибыль	167	82
Движение в отложенном налогообложении, связанное с возникновением и сторнированием временных разниц	(61)	152
Воздействие изменения ставки налогообложения	-	(64)
Расходы по налогу на прибыль за год	106	170

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 24% (2001 г.: 43%). Начиная с 1 января 2001 года, ставка налога увеличилась с 38% до 43%. Ставка налога на прибыль в размере 24% была введена в августе 2001 года и применяется, начиная с 1 января 2002 года. Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли дочерних компаний, варьируется от 4% до 34% (2001 г.: от 4% до 43%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогу на прибыль.

	2002	2001
Прибыль по МСФО до налогообложения	384	496
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке	92	203
Поправки на необлагаемые доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	114	99
- Необлагаемые доходы	(75)	(11)
- Доход от государственных ценных бумаг, облагаемый налогом по другим ставкам	(5)	(16)
- Прочие постоянные разницы	6	5
- Принятые к зачету налоговые убытки	(26)	(15)
Воздействие изменения ставки налогообложения	-	(64)
Не отраженные в консолидированной финансовой отчетности изменения в сумме чистых отложенных налоговых активов	-	(31)
Расходы по налогу на прибыль за год	106	170

22 Налоги на прибыль (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации и прочих стран приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 24% (2001 г.: 43%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом на прибыль по ставке 15% (2001 г.: 15%).

	2000	Изменение	2001	Изменение	2002
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу					
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	5	5	26	31
Оценка по справедливой стоимости ценных бумаг	68	(17)	51	(42)	9
Наращенные расходы	8	(3)	5	10	15
Общая сумма отложенных налоговых активов	76	(15)	61	(6)	55
За вычетом не признанного в консолидированной финансовой отчетности отложенного налогового актива	(31)	31	-	-	-
Чистая сумма отложенных налоговых активов	45	16	61	(6)	55
Налоговое воздействие налогооблагаемых временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу					
Оценка по справедливой стоимости ценных бумаг	(4)	(89)	(93)	26	(67)
Основные средства	(13)	4	(9)	3	(6)
Наращенные доходы	(17)	(10)	(27)	27	-
Справедливая стоимость производных финансовых инструментов	-	(20)	(20)	20	-
Резерв под обесценение кредитного портфеля	(11)	11	-	(9)	(9)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(45)	(104)	(149)	67	(82)
Итого чистых отложенных налоговых обязательств	-	(88)	(88)	61	(27)

Дочерние компании Группы имеют налоговые убытки в сумме приблизительно 502 миллиона долларов США (2001 г.: 479 миллионов долларов США), которые могут быть зачтены против будущей прибыли. Эти налоговые убытки, перенесенные на будущие отчетные периоды, не были отражены как отложенные налоговые активы, из-за неопределенности относительно возможности Группы использовать эти налоговые убытки для уменьшения будущих налоговых платежей.

23 Дивиденды

В 2002 году Банк объявил и выплатил дивиденды в сумме эквивалентной 20 миллионам долларов США (2001 г.: ноль). Все дивиденды объявлены и выплачены в российских рублях.

24 Сегментный анализ

В соответствии с МСФО 14 «Сегментная отчетность» Группа изначально структурирует свою деятельность по географическим сегментам, и, кроме того, по бизнес-сегментам. Ниже приведена информация по двум основным географическим сегментам Группы (Россия и Европа) за год, закончившийся 31 декабря 2002 года.

	Россия	Европа	Итого
Операционные доходы	652	170	822
Финансовый результат сегмента	288	96	384
Расходы по налогу на прибыль			(106)
Прибыль после налогообложения			278
Доля меньшинства			(17)
Чистая прибыль			261
Активы сегментов	5 932	1 340	7 272
Обязательства сегментов	4 080	998	5 078
Прочие статьи сегментов			
Капитальные затраты	42	1	43
Амортизация	11	1	12
Обесценение стоимости основных средств	(10)	-	(10)
Прочие неденежные (расходы)/доходы	(31)	34	3

У Группы имеется один сегмент бизнеса, представленный в консолидированной финансовой отчетности, т.е. коммерческие банковские услуги. Ниже представлена общая информация об этом сегменте бизнеса за год закончившийся 31 декабря 2002 года.

	Коммерческие банковские услуги
Операционные доходы	647
Активы сегмента	7 272
Обязательства кредитного характера	1 763
Капитальные затраты	43

24 Сегментный анализ (продолжение)

Ниже приведена информация по двум основным географическим сегментам Группы за год, закончившийся 31 декабря 2001 года.

	Россия	Европа	Итого
Операционные доходы	810	227	1 037
Финансовый результат сегмента	409	86	495
Доходы от вложений в ассоциированные компании			1
Прибыль до налогообложения			496
Расходы по налогу на прибыль			(170)
Прибыль после налогообложения			326
Доля меньшинства			(16)
Чистая прибыль			310
Активы сегментов	5 022	1 106	6 128
Обязательства сегментов	3 336	907	4 243
Прочие статьи сегментов			
Капитальные затраты	10	3	13
Амортизация	2	1	3
Прочие неденежные расходы	(147)	(50)	(197)

Ниже представлена общая информация о сегменте бизнеса за год, закончившийся 31 декабря 2001 года.

	Коммерческие банковские услуги
Операционные доходы	655
Активы сегмента	6 128
Обязательства кредитного характера	789
Капитальные затраты	13

Доходы от внешних контрагентов, активы, за исключением активов перечисленных ниже, обязательства Группы, включая обязательства кредитного характера, обычно распределяются на основании фактического местонахождения контрагента. Кассовая наличность, драгоценные металлы, основные средства и капитальные затраты распределяются по месту их фактического хранения.

25 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный, ликвидности и процентной ставки), операционного и юридического риска. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом риска, определения стоимости банковских продуктов и оценки результатов деятельности. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур для целей минимизации операционных и юридических рисков.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск. Группа принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Группа контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика или группу связанных заемщиков, а также устанавливая лимиты по географическим и отраслевым сегментам. Группа осуществляет регулярный мониторинг таких рисков, лимиты пересматриваются раз в год или чаще. Лимиты кредитного риска по заемщикам и отраслям утверждаются Комитетом по управлению активами и пассивами и Кредитным комитетом Группы.

Риск на одного заемщика, включая холдинги, дополнительно ограничивается суб-лимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, а также ежедневными лимитами риска на соответствующие торговые инструменты, например, форвардные валютнообменные контракты. Контроль за фактическим соблюдением лимитов осуществляется регулярно.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности, а также посредством изменения лимитов кредитования в случае необходимости. Группа также управляет кредитным риском, в частности, путем получения обеспечения и гарантий.

Максимальный уровень кредитного риска Группы, как правило, учтен в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном бухгалтерском балансе. Воздействие возможного взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

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

Рыночный риск. Группа принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным, валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Комитет по управлению активами и пассивами устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска, соблюдение которых контролируется на регулярной основе.

Валютный риск. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Комитет по управлению активами и пассивами устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска (по средствам «овернайт» и внутрисдневным позициям) в разрезе валют и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы на 31 декабря 2002 года. Активы и обязательства Группы отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют. Валютный риск по внебалансовым позициям представляет собой разницу между контрактными суммами производных финансовых инструментов в соответствующих валютах. Производные финансовые инструменты в иностранных валютах обычно используются для минимизации риска Группы в случае изменения обменных курсов.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2002 года позиция Группы по валютам составила:

	Доллары США	Рубли	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы					
Денежные и краткосрочные средства	275	166	136	66	643
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	-	203	8	-	211
Торговые ценные бумаги	679	147	82	13	921
Кредиты банкам	830	205	180	31	1 246
Кредиты и авансы клиентам	2 299	662	55	-	3 016
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	901	29	31	-	961
Нарощенные процентные доходы и прочие активы	72	41	19	12	144
Основные средства	-	117	11	2	130
Итого активов	5 056	1 570	522	124	7 272
Обязательства					
Средства банков	955	178	86	66	1 285
Средства клиентов	1 432	761	228	16	2 437
Прочие заемные средства	694	-	-	-	694
Выпущенные долговые ценные бумаги	172	193	95	-	460
Нарощенные процентные расходы и прочие обязательства	73	63	23	16	175
Отложенные налоговые обязательства	-	18	9	-	27
Итого обязательств	3 326	1 213	441	98	5 078
Чистая балансовая позиция	1 730	357	81	26	2 194
Обязательства кредитного характера (Примечание 26)	1 309	15	88	351	1 763
Чистая условная позиция по внебалансовым обязательствам (Примечание 26)	(282)	4	247	38	7

По состоянию на 31 декабря 2001 года позиция Группы по валютам составила:

	Доллары США	Рубли	Евро	Прочие валюты	Итого
Чистая балансовая позиция	1 366	426	101	(8)	1 885
Обязательства кредитного характера (Примечание 26)	644	73	48	24	789
Чистая внебалансовая условная позиция (Примечание 26)	(101)	(3)	93	12	1

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков размещения по активным операциям со сроками привлечения по пассивным операциям. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для проведения платежей по текущим счетам клиентов, а также при наступлении сроков погашения депозитов «овернайт», срочных депозитов, кредитов, гарантий и других требований по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся за счет денежных средств. Группа не аккумулирует денежные средства на случай одновременного исполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать минимальный необходимый уровень денежных средств необходимый для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Комитет по управлению активами и пассивами Группы.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2002 года по срокам оставшимся до погашения. Некоторые активные операции, однако, могут носить более долгосрочный характер, например, вследствие пролонгаций определенные краткосрочные кредиты могут иметь фактически более длительный срок.

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности на 31 декабря 2002 года:

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопреде- ленным сроком	Итого
Активы						
Денежные и краткосрочные средства	487	-	-	-	156	643
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	125	51	16	1	18	211
Торговые ценные бумаги	921	-	-	-	-	921
Кредиты банкам	897	144	117	40	48	1 246
Кредиты и авансы клиентам	353	969	636	1 047	11	3 016
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	851	-	-	-	110	961
Наращенные процентные доходы и прочие активы	107	29	7	1	-	144
Основные средства	-	-	-	-	130	130
Итого активов	3 741	1 193	776	1 089	473	7 272
Обязательства						
Средства банков	1 127	95	33	30	-	1 285
Средства клиентов	1 357	568	233	123	156	2 437
Прочие заемные средства	70	290	215	119	-	694
Выпущенные ценные бумаги	261	130	41	28	-	460
Наращенные процентные расходы и прочие обязательства	73	62	4	26	10	175
Отложенные налоговые обязательства	-	-	27	-	-	27
Итого обязательств	2 888	1 145	553	326	166	5 078
Чистый разрыв ликвидности	853	48	223	763	307	2 194
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2002 года	853	901	1 124	1 887	2 194	-

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности на 31 декабря 2001 года:

	До востребо- вания и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопре- деленным сроком	Итого
Активы						
Денежные и краткосрочные средства	489	-	-	-	139	628
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	69	71	6	7	-	153
Торговые ценные бумаги	233	-	-	-	-	233
Кредиты банкам	300	162	58	54	-	574
Кредиты и авансы клиентам	294	605	421	878	-	2 198
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 837	-	-	111	39	1 987
Наращенные процентные доходы и прочие активы	126	9	16	86	-	237
Основные средства	-	-	-	-	118	118
Итого активов	3 348	847	501	1 136	296	6 128
Обязательства						
Средства банков	465	98	9	25	-	597
Средства клиентов	1 031	420	166	27	139	1 783
Прочие заемные средства	5	1 232	1	123	-	1 361
Выпущенные ценные бумаги	238	91	34	2	-	365
Наращенные процентные расходы и прочие обязательства	11	22	16	-	-	49
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	88	-	88
Итого обязательств	1 750	1 863	226	265	139	4 243
Чистый разрыв ликвидности	1 598	(1 016)	275	871	157	1 885
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2001 года	1 598	582	857	1 728	1 885	-

По мнению руководства Группы, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и привлечения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Группой. Как правило, полное совпадение по указанным позициям в банках отсутствует, так как операции Группы значительно различаются как по типу операций, так и по их срокам. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности Группы, вместе с этим повышается риск понесения убытков. Сроки размещения и привлечения активов и обязательств и возможность замещения по приемлемой стоимости обязательств с соответствующей процентной ставкой по мере истечения срока их привлечения, являются важными факторами для оценки ликвидности Группы и ее рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов на рынке.

Руководство считает, что, несмотря на существенную долю ценных бумаг в портфеле Группы со сроком погашения более одного года в соответствии с условиями выпуска данных ценных бумаг, эти ценные бумаги свободно обращаются на рынке и, соответственно, представляют инструмент хеджирования потенциальных рисков ликвидности. С учетом этого факта Группа включила указанные ценные бумаги в категорию «до востребования и менее 1 месяца».

Руководство также считает, что, несмотря на существенную долю депозитов со сроком привлечения «до востребования и менее 1 месяца», диверсификация таких депозитов по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Группой за предыдущие периоды, указывают на то, что данные депозиты формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Группы.

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск процентной ставки. Группа подвержена риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может снизиться или стать отрицательной.

Группа подвержена процентному риску, в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению кредитов и авансов клиентам и другим банкам по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков депозитов и прочих заемных средств с фиксированными процентными ставками. На практике процентные ставки, как правило, устанавливаются на короткий срок. Кроме того, процентные ставки, зафиксированные в условиях договоров как по активам, так и по обязательствам, нередко пересматриваются на основе взаимной договоренности в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

Комитет по управлению активами и пассивами устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на регулярной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Группа обычно стремится, чтобы позиции по процентным ставкам совпадали.

В таблице ниже представлен анализ риска изменения процентных ставок, принятый на себя Группой. В данной таблице показаны активы и обязательства Группы по балансовой стоимости, сгруппированные в различные категории либо по установленной дате контрактного изменения процентных ставок, либо по сроку погашения в зависимости от того, какой из сроков наступает раньше.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопределенным сроком/ просроченные/ не приносящие процентного дохода	Итого
Активы						
Денежные и краткосрочные средства	487	-	-	-	156	643
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	125	51	16	1	18	211
Торговые ценные бумаги	921	-	-	-	-	921
Кредиты банкам	898	234	60	6	48	1 246
Кредиты и авансы клиентам	373	1 108	624	900	11	3 016
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	851	-	-	-	110	961
Наращенные процентные доходы и прочие активы	98	29	7	1	9	144
Основные средства	-	-	-	-	130	130
Итого активов	3 753	1 422	707	908	482	7 272
Обязательства						
Средства банков	1 163	98	16	8	-	1 285
Средства клиентов	1 357	568	233	123	156	2 437
Прочие заемные средства	70	525	77	22	-	694
Выпущенные ценные бумаги	261	130	41	28	-	460
Наращенные процентные расходы и прочие обязательства	73	62	4	26	10	175
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	27	27
Итого обязательств	2 924	1 383	371	207	193	5 078
Чистый разрыв ликвидности	829	39	336	701	289	2 194
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2002 года	829	868	1 204	1 905	2 194	-

25 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2001 года анализ риска изменения процентных ставок Группы, основанный на изменении стоимости погашения и привлечения активов и обязательств Банка, незначительно отличался от анализа структуры консолидированного бухгалтерского баланса по срокам погашения.

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

	2002				2001			
	Доллары США	Рубли	Евро	Прочие валюты	Доллары США	Рубли	Евро	Прочие валюты
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	1%	0%	1%	1%	1%	0%	1%	0%
Долговые торговые ценные бумаги	10%	13%	7%	5%	3%	15%	4%	-
Кредиты банкам	4%	9%	4%	2%	4%	14%	4%	3%
Кредиты и авансы клиентам	9%	21%	10%	-	10%	21%	7%	7%
Долговые инвестиционные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9%	-	-	-	8%	-	-	-
Обязательства								
Средства банков	1%	9%	3%	2%	4%	20%	4%	1%
Средства клиентов	6%	6%	2%	2%	4%	7%	6%	1%
Прочие заемные средства	3%	-	-	-	4%	-	-	-
Выпущенные ценные бумаги	7%	9%	7%	-	6%	6%	-	-

Знак «-» в таблице выше означает, что Группа не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

26 Условные обязательства, производные финансовые инструменты

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, и, соответственно, не сформировало резерв в отношении разбирательств в консолидированной финансовой отчетности.

Налоговое законодательство. Ввиду наличия в российском законодательстве в сфере хозяйственной деятельности и, в частности, в налоговом законодательстве, норм, допускающих неоднозначное толкование, а также учитывая сложившуюся в условиях общей нестабильности практику непредсказуемой оценки налоговыми органами фактов хозяйственной деятельности, в том числе непредсказуемого отнесения действий предприятий к тем или иным их видам при отсутствии нормативных критериев для этого, оценка руководством фактов хозяйственной деятельности Группы может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами. Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, компаниям Группы могут быть доначислены суммы налогов, а также возможны значительные суммы штрафов и пеней. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

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

26 Условные и непредвиденные обязательства, производные финансовые инструменты (продолжение)

Обязательства капитального характера. По состоянию на 31 декабря 2002 года Группа не имела существенных обязательств капитального характера.

Обязательства по операционной аренде. Минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде, не подлежащей отмене, в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора, составляют 3 миллионов долларов США в течение 2003 и 2004 гг.

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является предоставление требуемых ресурсов клиентам Группы. Гарантии, представляющие собой безотзывные обязательства того, что Группа будет осуществлять платежи в случае невыполнения клиентом своих обязательств перед третьими сторонами, обладают таким же уровнем кредитного риска, как и кредиты. Документарные и товарные аккредитивы, являются письменными обязательствами Группы, принятыми на себя по поручению клиентов, и дают полномочие третьим лицам выставлять требования к Группе в пределах оговоренной суммы в соответствии с определенными условиями и сроками договоров. Эти аккредитивы частично обеспечены соответствующими денежными депозитами и, следовательно, обладают меньшим уровнем риска, чем кредиты, непосредственно предоставленные клиентам Группы.

Обязательства по предоставлению кредитов представляют собой неиспользованную часть полномочий третьих лиц на получение кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. Группа потенциально подвержена убыткам в отношении кредитного риска по обязательствам по предоставлению кредитов в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств Группы по предоставлению кредитов связана с соблюдением клиентами определенных стандартов кредитоспособности. Группа контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно более долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

Общая сумма задолженности по неиспользованным кредитным линиям, аккредитивам и гарантиям не обязательно представляет собой будущие денежные требования, поскольку возможно истечение срока действия или отмена указанных обязательств без предоставления заемщику средств.

Обязательства кредитного характера Группы составляли:

	2002	2001
Экспортные аккредитивы	1 088	360
Неиспользованные кредитные линии	292	102
Гарантии выданные	226	216
Импортные аккредитивы	123	69
Обязательства по выдаче кредитов	44	52
За вычетом резерва по обязательствам кредитного характера	(10)	(10)
Итого обязательств кредитного характера	1 763	789

В качестве покрытия по безотзывным обязательствам по импортным аккредитивам Группой были приняты депозиты от клиентов в сумме 56 миллионов долларов США (2001 г.: 67 миллионов долларов США) (см. Примечание 13).

26 Условные и непредвиденные обязательства, производные финансовые инструменты (продолжение)

Ниже представлен анализ и изменения резерва по обязательствам кредитного характера:

	2002	2001
Резерв по обязательствам кредитного характера на 1 января	10	7
Отчисления в резерв по обязательствам кредитного характера	-	3
Резерв по обязательствам кредитного характера на 31 декабря (Примечание 16)	10	10

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

Контрактные суммы по сделкам с некоторыми финансовыми инструментами представляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в консолидированном балансе, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Группа. Производные финансовые инструменты могут иметь положительную величину (и являться активами Группы), либо могут иметь отрицательную величину (и являться обязательствами Группы) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или согласованная сторонами сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость могут существенно изменяться с течением времени.

Нижеприведенная таблица представляет собой сравнительный анализ контрактных или согласованных сумм сделок и справедливой стоимости производных финансовых инструментов. В данную таблицу включены общие суммы по сделкам до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по видам финансовых инструментов, а также контракты с датой валютирования после 31 декабря 2002 года. Эти сделки были заключены в декабре 2002 года, и расчеты по ним были завершены в январе 2003 года.

Приведенная ниже таблица включает контракты на 31 декабря 2002 года.

	Контракты с российскими контрагентами			Контракты с иностранными контрагентами		
	Контрактная или согласованная сумма	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость	Контрактная или согласованная сумма	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость
<i>Сделки, заключенные в 2002 году:</i>						
Форвардные контракты с поставкой валюты						
- продажа иностранной валюты	-	-	-	6	-	-
- продажа драгоценных металлов	-	-	-	1	-	-
- продажа ценных бумаг	20	-	-	-	-	-
Операции «спот»						
- продажа иностранной валюты	11	-	-	3	-	-
- покупка иностранной валюты	11	-	-	3	-	-
- продажа ценных бумаг	13	-	-	-	-	-
Операции «своп»						
- продажа иностранной валюты	-	-	-	24	(1)	-
- покупка иностранной валюты	12	-	-	295	-	8
Итого	67	-	-	332	(1)	8

26 Условные и непредвиденные обязательства, производные финансовые инструменты (продолжение)

Приведенная ниже таблица включает контракты на 31 декабря 2001 года.

	Контракты с российскими контрагентами			Контракты с иностранными контрагентами		
	Контракт-ная или согласованная сумма	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость	Контракт-ная или согласованная сумма	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость
<i>Сделки, заключенные в 2001 году:</i>						
Форвардные контракты с поставкой валюты						
- продажа иностранной валюты	-	-	-	1	-	-
- покупка иностранной валюты	-	-	-	26	-	-
- продажа инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 9)		-	-	-	-	-
Операции «спот»						
- продажа иностранной валюты	17	-	-	-	-	-
Опцион						
- Продажа инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 9)	196	-	85	-	-	-
Операции «своп»						
- продажа иностранной валюты	-	-	-	24	-	3
- покупка иностранной валюты	-	-	-	119	(2)	-
Итого	990	-	85	170	(2)	3

По состоянию на 31 декабря 2001 года Группа имела неисполненный форвардный контракт с ЦБ РФ на продажу инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (Еврооблигации Российской Федерации). Банк заключил форвардный контракт с ЦБ РФ на продажу данного пакета ценных бумаг по цене 777 миллионов долларов США с поставкой ценных бумаг и проведением расчетов в феврале 2002 года. Данная сделка была завершена в феврале 2002 года (см. Примечание 9).

Облигации Минфина (ОВГВЗ) по состоянию на 31 декабря 2001 года включают облигации на сумму 111 миллионов долларов США с номинальной стоимостью 196 миллионов долларов США. В соответствии с соглашением с ЦБ РФ любые потенциальные убытки, которые могут возникнуть в связи с владением Группой указанным пакетом ОВГВЗ, покрываются за счет соответствующего депозита (см. Примечание 14). В связи с этим в данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МФСО 39 был также отражен опцион на продажу инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи ЦБ РФ. Эти ценные бумаги были реализованы в августе 2002 года в соответствии с условиями опциона (см. Примечания 9 и 28).

26 Условные и непредвиденные обязательства, производные финансовые инструменты (продолжение)

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

	2002 Номинальная стоимость	2001 Номинальная стоимость
Облигации МинФина (ОВГВЗ)	6 252	5 189
Еврооблигации Российской Федерации	858	2 040
Прочее	260	353

Активы, находящиеся в залоге. На 31 декабря 2002 года общая сумма заложенных Группой ценных бумаг составила 13 миллионов долларов США (2001 г.: 16 миллионов долларов США). Банк также заложил ценные бумаги, справедливая стоимость которых составляет 341 миллион долларов США. (2001 г.: ноль) в качестве обеспечения договоров обратной продажи и покупки с другими банками. (см. Примечания 6 и 9). Все данные операции были осуществлены в ходе регулярной операционной деятельности Группы.

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и с помощью соответствующих методологий оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Как отмечено более подробно в Примечании 2, экономика Российской Федерации проявляет характерные особенности, присущие развивающимся странам и экономическая ситуация по-прежнему ограничивает объемы операций на финансовых рынках. Несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, за которую данный финансовый инструмент может быть реализован в текущих условиях.

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты, торговые ценные бумаги и инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражены в консолидированном балансе по справедливой стоимости. Справедливая стоимость этих активов была определена руководством на основании рыночных котировок.

Кредиты банкам. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость кредитов банкам по состоянию на 31 декабря 2002 года и на 31 декабря 2001 года не отличалась существенно от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий и, следовательно, большая часть кредитов банкам размещена под процентные ставки, приближенные к рыночным процентным ставкам.

Кредиты и авансы клиентам. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам по состоянию на 31 декабря 2002 года и 31 декабря 2001 года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий и, следовательно, большая часть кредитов и авансов клиентам размещена под процентные ставки, приближенные к рыночным процентным ставкам.

27 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Заемные средства. По мнению руководства Группы, справедливая стоимость заемных средств по состоянию на 31 декабря 2002 года и 31 декабря 2001 года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий и, следовательно, большая часть заемных средств привлечена под процентные ставки, приближенные к рыночным процентным ставкам.

Выпущенные долговые ценные бумаги. Справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг определяется на основе рыночных котировок.

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов отражена в Примечании 26.

28 Операции со связанными сторонами

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

В ходе своей обычной деятельности Группа осуществляет банковские операции со своими акционерами, неконсолидированными дочерними и ассоциированными компаниями. Эти операции включали осуществление расчетов, предоставление кредитов, привлечение депозитов, финансирование торговых операций и операции с иностранной валютой. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам.

Ниже указаны остатки по данным операциям на конец отчетного года и процентные доходы и расходы за отчетный год по операциям со связанными сторонами (за исключением основного акционера):

	2002	2001
Кредиты		
Кредиты и авансы клиентам и кредиты банкам	-	369
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-	(161)
Процентные доходы	-	2
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		
Инвестиционные ценные бумаги (см. Примечание 9)	-	111
Депозиты		
Средства клиентов и средства банков	-	2

28 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки по операциям на конец отчетного года и процентные доходы и расходы, а также другие операции за отчетный год с основным акционером (начиная с октября 2002 года: Министерство имущественных отношений РФ; до октября 2002 года: ЦБ РФ):

	2002	2001
Средства на счетах обязательных резервов	-	148
Кредиты и авансы клиентам и кредиты банкам	-	123
Процентные доходы	1	-
Средства клиентов и средства банков	-	2
Прочие заемные средства	-	1 286
Процентные расходы	18	31
Доходы за вычетом расходов по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	36	-
Операции с производными финансовыми инструментами (см. Примечания 10 и 26)	-	85
Гарантии полученные	-	9
Форвардный контракт на продажу инвестиционных ценных бумаг (см. Примечание 26)	-	777
Инвестиционные ценные бумаги, предоставленные в залог	-	13
Дивиденды уплаченные	20	-

В 2002 году сумма вознаграждения директорам и ключевым руководящим сотрудникам Группы, включая пенсионные и единовременные выплаты, составила 10 миллионов долларов США (2001 г.: 6 миллионов долларов США).

Снижение объемов операций между связанными сторонами произошло в результате смены собственника Группы (см. Примечание 1) в октябре 2002 года.

29 Основные дочерние и ассоциированные компании и банки, включенные в консолидированную финансовую отчетность

В данную консолидированную финансовую отчетность включены финансовые отчеты дочерних и ассоциированных компаний и банков, представленных в таблице ниже:

Наименование	Вид деятельности	Страна регистрации	Доля в капитале	
			2001	2002
Дочерние компании и банки				
Донау-Банк	Банковская деятельность	Австрия	85.0%	85.0%
Русский коммерческий банк	Банковская деятельность	Кипр	100.0%	100.0%
Русский коммерческий банк	Банковская деятельность	Швейцария	100.0%	100.0%
Ист-Вест Юнайтед Банк	Банковская деятельность	Люксембург	58.0%	53.0%
Банк «Забайкальский»	Банковская деятельность	Россия	99.9%	99.9%
ВОК Внешторгбанк	Банковская деятельность	Россия	99.4%	99.4%
Новосибирсквнешторгбанк	Банковская деятельность	Россия	97.5%	97.5%
Ульяновсквнешторгбанк	Банковская деятельность	Россия	60.4%	60.4%
ООО «Мультикарта»	Пластиковые карты	Россия	50.0%	50.0%
Евролизинг ГМБХ	Лизинг	Германия	60.0%	60.0%
Рафинко Ко, Н.Й	Торговля	США	100.0%	100.0%
АйТиСи Консалтанс	Финансы	Кипр	100.0%	100.0%
ВБ Сервис	Коммерция	Россия	100.0%	100.0%
Торговый дом ВТБ	Коммерция	Россия	100.0%	100.0%
ООО «Вымпел-Б»	Охранное предприятие	Россия	100.0%	100.0%
Негосударственный пенсионный фонд Внешторгбанка	Финансы	Россия	100.0%	100.0%
ЗАО «Конобеево»	Пансионат	Россия	89.9%	89.9%
ООО «Страховой капитал»	Страхование	Россия	69.8%	69.8%
ЗАО «Бинекс»	Нефтяная отрасль	Россия	51.0%	51.0%
Ассоциированные компании и банки				
Ост-Вест Хандельсбанк	Банковская деятельность	Германия	29.9%	31.9%

30 декабря 2002 года Группа продала 5% акционерного капитала Ист-Вест Юнайтед Банка (Люксембург) за 1 миллион долларов США, уменьшив таким образом долю Группы в его капитале с 58% до 53%.

16 апреля 2002 года Банк приобрел 2% акций Ост-Вест Хандельсбанка за 1 миллион Евро (эквивалент 1 миллиона долларов США), увеличив таким образом свою долю в капитале Ост-Вест Хандельсбанка до 31,9%.