

Финансовая отчетность

Содержание

Заключение аудиторов

Консолидированный бухгалтерский баланс	43
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	44
Консолидированный отчет о движении денежных средств	45
Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств акционеров	46

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1 Основная деятельность Группы	47
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	47
3 Основы составления отчетности	48
4 Принципы учетной политики	49
5 Денежные средства и их эквиваленты	56
6 Торговые ценные бумаги	57
7 Средства в других банках	58
8 Кредиты и авансы клиентам	58
9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	59
10 Основные средства	60
11 Средства других банков	60
12 Средства клиентов	61
13 Прочие заемные средства	61
14 Уставный капитал	62
15 Накопленный дефицит и прочие фонды	62
16 Процентные доходы и расходы	63
17 Комиссионные доходы и расходы	63
18 Операционные расходы	64
19 Налог на прибыль	64
20 Дивиденды	65
21 Управление финансовыми рисками	65
22 Условные обязательства и производные финансовые инструменты	73
23 Справедливая стоимость финансовых инструментов	76
24 Операции со связанными сторонами	77
25 Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании	79





Закрывающее акционерное общество
 "ПрайвотерхаусКуперс Аудит"
 (ЗАО "ПЭК Аудит")
 119054, Москва
 Косыгина шоссе наб. 52, стр. 5
 телефон +7 (095) 967 6000
 факс +7 (095) 967 6001

ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ

Акционерам и Руководству ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»:

1. Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» и его дочерних и ассоциированных компаний (в дальнейшем – «Группа» как указано в Примечании 1 к данной консолидированной финансовой отчетности) по состоянию на 31 декабря 2003 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 нами 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 принципов учетной политики и существенных оценок руководства Группы, 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 финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Российская Федерация, Москва
 30 апреля 2004

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «ПрайвотерхаусКуперс»

*ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»
 Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2003 года
 (в тысячах долларов США – Примечание 3)*

	Примечание	2003	2002
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	522 505	272 704
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		103 179	68 049
Торговые ценные бумаги	6	74 725	48 024
Средства в других банках	7	157 685	195 230
Кредиты и авансы клиентам	8	1 130 296	744 498
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	9	5 181	7 987
Инвестиции в ассоциированные компании		1 582	-
Прочие активы		4 466	1 352
Основные средства	10	23 543	15 137
Итого активов		2 023 162	1 352 981
Обязательства			
Средства других банков	11	829 201	569 548
Средства клиентов	12	950 978	643 182
Выпущенные векселя		4 079	2 667
Прочие заемные средства	13	79 776	20 195
Прочие обязательства		1 569	3 714
Отложенное налоговое обязательство	19	486	2 171
Итого обязательств		1 866 089	1 241 477
Собственные средства акционеров			
Уставный капитал	14	165 000	165 000
Добавочный капитал		30 000	30 000
Накопленный дефицит		(37 927)	(83 496)
Итого собственных средств акционеров		157 073	111 504
Итого обязательств и собственных средств акционеров		2 023 162	1 352 981

Утверждено Советом Директоров и подписано от имени Совета Директоров 30 апреля 2004 года.

Мишель Лербсон
 Президент

Евгений Туткевич
 Финансовый директор

Примечания на страницах с 5 по 34 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2003 года**

(в тысячах долларов США — Примечание 3)

	Примечание	2003	2002
Процентные доходы	16	88 212	58 902
Процентные расходы	16	(30 544)	(26 750)
Чистые процентные доходы		57 668	32 152
Резерв под обесценение кредитного портфеля	8	(9 053)	(6 134)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		48 615	26 018
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		3 306	400
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		27 125	17 743
Доходы от продажи предоставленных кредитов		664	2 183
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(421)	(588)
Комиссионные доходы	17	26 980	19 345
Комиссионные расходы	17	(13 734)	(11 415)
Прочие операционные доходы		830	473
Операционные доходы		93 365	54 159
Операционные расходы	18	(32 555)	(24 746)
Операционные доходы		60 810	29 413
Доля в прибыли ассоциированной компании после налогообложения		1 222	—
Прибыль до налогообложения		62 032	29 413
Расходы по налогу на прибыль	19	(12 823)	(5 236)
Чистая прибыль		49 209	24 177

**Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2003 года**

(в тысячах долларов США — Примечание 3)

	Примечание	2003	2002
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		93 025	57 475
Проценты уплаченные		(30 835)	(22 795)
Доходы, полученные по операциям с торговыми ценными бумагами		3 203	188
Доходы, полученные по операциям с иностранной валютой		27 401	17 978
Комиссии полученные		26 980	19 345
Комиссии уплаченные		(13 734)	(11 415)
Прочие полученные операционные доходы		830	473
Уплаченные операционные расходы		(30 040)	(22 842)
Уплаченный налог на прибыль		(16 734)	(6 797)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		60 096	31 610
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Чистый прирост по обязательным резервам в Центральном банке Российской Федерации		(28 631)	(29 101)
Чистый прирост по торговым ценным бумагам		(22 823)	(34 972)
Чистое снижение / (прирост) по средствам в других банках		44 018	(35 011)
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(388 056)	(323 264)
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам		(1 804)	2 127
Чистый прирост по средствам других банков		252 842	286 950
Чистый прирост по средствам клиентов		272 039	229 211
Чистый прирост / (снижение) по выпущенным векселям		1 255	(928)
Чистое снижение по прочим обязательствам		(1 694)	(5 492)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности		187 242	121 130
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Продажа / (приобретение) инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		2 380	(7 700)
Приобретение основных средств	10	(10 389)	(4 394)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(8 009)	(12 094)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Доходы от прочих заемных средств		60 000	—
Выплаченные дивиденды	20	(3 640)	(3 000)
Чистые денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности		56 360	(3 000)
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		14 208	1 580
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов		249 801	107 616
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	5	272 704	165 088
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	522 505	272 704

**Консолидированный отчет об изменениях
в составе собственных средств акционеров
за год, закончившийся 31 декабря 2003 года**

(в тысячах долларов США — Примечание 3)

	Примечание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Накопленный дефицит	Итого собственных средств акционеров
Остаток на 31 декабря 2001 года		165 000	30 000	(104 673)	90 327
Чистая прибыль за год		—	—	24 177	24 177
Дивиденды объявленные и выплаченные	20	—	—	(3 000)	(3 000)
Остаток на 31 декабря 2002 года		165 000	30 000	(83 496)	111 504
Чистая прибыль за год		—	—	49 209	49 209
Дивиденды объявленные и выплаченные	20	—	—	(3 640)	(3 640)
Остаток на 31 декабря 2003 года		165 000	30 000	(37 927)	157 073

Примечания к консолидированной финансовой отчетности — 31 декабря 2003 года

(в тысячах долларов США — Примечание 3)

1 Основная деятельность Группы

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ЗАО "Райффайзенбанк Австрия" (далее "Банк") и его дочерних и ассоциированных компаний. Банк и его дочерние компании вместе именуется "Группа".

ЗАО "Райффайзенбанк Австрия" (далее "Банк") — это коммерческий банк, созданный в форме закрытого акционерного общества. Банк работает на основании генеральной банковской лицензии, выданной Центральным банком Российской Федерации (ЦБ РФ), с 1996 года. Основными видами деятельности Банка являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Российской Федерации.

Банк является дочерней компанией Raiffeisen Zentralbank Österreich (далее "Материнский Банк"), которому принадлежит 100% уставного капитала через Raiffeisen International Beteiligungs AG.

Банк зарегистрирован по следующему адресу: Россия, 129090 Москва, Троицкая ул., 17/1. Банк имеет 1 филиал в Санкт-Петербурге и 6 отделений в Москве.

Средняя численность персонала Банка в течение года составляла 494 человека (2002 г.: 350 человек).

Перечень основных консолидированных дочерних и ассоциированных компаний включен в Примечание 25.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

В экономике Российской Федерации продолжают проявляться характерные особенности, присущие развивающимся странам. Среди них, в частности, неконвертируемость национальной валюты в большинстве стран, наличие валютного контроля, а также сравнительно высокая инфляция. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям.

Хотя тенденции развития экономики свидетельствуют о ее улучшении, перспективы экономического развития Российской Федерации зависят от эффективности экономических, финансовых мер, а также мер валютного контроля, предпринимаемых Правительством, а также развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

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.

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, при осуществлении операций между заинтересованными продавцами и покупателями. Таким образом, руководство Группы использует наиболее точную имеющуюся информацию, 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), выпущенными Советом по международным стандартам финансовой отчетности, включая все принятые ранее стандарты МСФО, выпущенные Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности и интерпретациям Постоянного комитета по интерпретации. Группа ведет учетные записи в соответствии с требованиями банковского и бухгалтерского законодательства Российской Федерации и в соответствии с требованиями МСФО. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе учетных записей Группы, подготовленных в соответствии с МСФО.

Национальной валютой Российской Федерации, где зарегистрирована Группа, является российский рубль. Однако активы и обязательства Группы в основном номинированы в долларах США (см. Примечание 21). Значительный объем операций осуществляется Группой в долларах США, что оказывает существенное влияние на ее деятельность. Кроме того, доллар США является валютой, которую руководство использует для управления бизнес-рисками и оценки показателей деятельности Группы. На основании этих и других факторов функциональной валютой 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, осуществленных в других валютах.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также на отражаемые суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что такие оценки основаны на имеющейся у руководства информации о текущих событиях и операциях, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Нарращенные процентные доходы и расходы, ранее отражавшиеся вместе с прочими активами и прочими обязательствами, соответственно, в данной консолидированной финансовой отчетности отражаются в составе соответствующих статей баланса.

4 Принципы учетной политики

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо у Группы существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время существуют или могут возникнуть в результате конвертации, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа ту или иную 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 переданных активов, выпущенных акций или 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 взаимноисключаются. Нереализованные расходы также взаимноисключаются, 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.

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. Балансовая стоимость инвестиций корректируется с учетом совокупных изменений доли Группы в чистых активах ассоциированной компании. 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 переданных активов. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равняется или превышает ее долю в ассоциированной компании, Группа отражает последующие убытки, только если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, за исключением депозитов "овернайт", показаны в составе средств в других банках. Суммы, в отноше-

нии которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ. Обязательные резервы представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы. Следовательно, они исключаются из состава 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 торговой маржи, или ценные бумаги, являющиеся частью портфеля, фактически используемого Группой для получения краткосрочной прибыли. Группа классифицирует ценные бумаги как торговые ценные бумаги, если у нее есть намерение продать их в течение короткого периода с момента приобретения, то есть в течение шести месяцев.

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

Реализованные и нереализованные доходы и расходы по операциям с торговыми ценными бумагами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они были заработаны и понесены. Процентные доходы по торговым ценным бумагам показаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках как процентные доходы по торговым ценным бумагам. Дивиденды полученные отражаются как доходы по дивидендам в составе прочих операционных доходов.

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

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа, 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, отражены по статьям “Торговые ценные бумаги” либо “Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи” в зависимости от типа ценных бумаг. Соответствующие обязательства отражены по строке “Средства других банков” или “Прочие заемные средства”. Ценные бумаги, приобретенные

по договорам с обязательством обратной продажи (“обратное репо”), учитываются как средства в других банках или кредиты и авансы клиентам. Разница между ценой продажи и ценой обратного выкупа учитывается как проценты и начисляется на протяжении всего срока действия договора репо по методу эффективной доходности.

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, соответственно, подлежащие отражению как торговые активы), классифицируются как предоставленные кредиты и авансы.

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

Кредиты, представленные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие процентные платежи и выплаты основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных кредитов. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью кредита отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как прибыль от предоставления активов по процентным ставкам размещения выше рыночных ставок или как убыток от предоставления активов по процентным ставкам размещения ниже рыночных ставок. Впоследствии балансовая стоимость этих кредитов корректируется с учетом амортизации данного дохода/убытка, и соответствующий доход отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в качестве процентного дохода с использованием метода эффективной доходности.

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, возмещаемые по гарантиям и обеспечению, дисконтированные с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному кредиту.

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

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

Уменьшение ранее созданного резерва под обесценение кредитного портфеля в связи с каким-либо событием, произошедшим после списания кредита, отражается по кредиту строки "Резерв под обесценение кредитного портфеля" в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Группа не приобретает кредиты у третьих сторон.

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

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

Первоначально инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по стоимости приобретения (которая включает затраты по сделке), и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на основе котировок на покупку. Реализованные и нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они были заработаны и понесены. 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. Дивиденды полученные отражаются в составе прочих операционных доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

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

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

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

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

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

Здания — 2,5% в год;

Оборудование 15–25% в год.

Улучшения арендованного имущества — в течение срока аренды.

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

Векселя. Группа выпускает для своих клиентов векселя с фиксированной датой погашения. Векселя могут предоставляться в обмен на денежные средства или в качестве платежного инструмента, который клиент может реализовать на внебиржевом вторичном рынке. Векселя, выпускаемые Группой, первоначально отражаются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке. Впоследствии выпущенные векселя отражаются по амортизированной стоимости и любая разница между чистой выручкой и стоимостью погашения отражается в отчете о прибылях и убытках в течение периода обращения данной ценной бумаги с использованием метода эффективной доходности.

Заемные средства. Заемные средства первоначально учитываются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученных активов) 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.

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

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

Добавочный капитал. Добавочный капитал представляет собой превышение взносов в уставный капитал над номинальной стоимостью выпущенных акций и сумм, дополнительно внесенных акционерами.

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

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

Отложенное налогообложение рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отраженной в консолидированной финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с

использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые фактически установлены на отчетную дату.

Отражение доходов и расходов. Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по всем процентным инструментам исходя из принципа наращивания с использованием метода эффективной доходности, основанного на фактической цене приобретения. Процентный доход включает купонный доход, полученный по ценным бумагам с фиксированным доходом, наращенный дисконт и премию по векселям и другим дисконтным инструментам. В случае если возникает сомнение в своевременном погашении выданных кредитов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью определения возмещаемой стоимости.

Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу наращивания в течение периода предоставления услуги. Комиссионные доходы за предоставление кредитов отражаются в составе прочих активов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и впоследствии учитываются при расчете к эффективной доходности по кредиту. Комиссионные доходы по организации сделок для третьих сторон, например, приобретения кредитов, акций и других ценных бумаг, или покупка или продажа компаний, отражаются 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 консолидированного 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.

На 31 декабря 2003 года официальный обменный курс, используемый для перевода остатков по счетам в рублях в доллары США, составлял 29,45 рубля за 1 доллар США (2001 г.: 31,78 рубля за 1 доллар США).

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, включающие валютнообменные контракты, а также 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 котированных рыночных цен, моделей дисконтирования потоков денежных средств,

моделей установления цены по опциону или курсов спот на конец года в зависимости от типа сделки. Все производные инструменты учитываются как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если их справедливая стоимость является отрицательной.

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

Группа также проводит операции с форвардами по ценным бумагам. Доходы и расходы по таким операциям отражаются в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами.

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

Активы, находящиеся на хранении. Активы и обязательства, удерживаемые Группой от своего имени, но 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.

Резервы. Резервы отражаются 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 надежно оценена.

Отчисления в фонды. Группа производит взносы в пенсионный фонд и фонд социального страхования в отношении своих сотрудников. Эти расходы учитываются по мере их возникновения и включаются в состав расходов на содержание персонала. Бонусы персоналу Группы выплачиваются по усмотрению Материнского Банка и учитываются в момент принятия решения об их выплате.

5 Денежные средства и их эквиваленты

	2003	2002
Наличные средства	47 304	24 758
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	54 942	34 494
Корреспондентские счета и депозиты “овернайт” в банках		
— Российской Федерации	8 908	5 115
— других стран	411 351	208 337
Итого денежных средств и их эквивалентов	522 505	272 704

Корреспондентские счета в прочих странах включают срочные депозиты в размере 380 011 тысяч долларов США, полученные от Материнского Банка и размещенные на счете ностро в Материнском Банке. См. Примечание 11.

Географический анализ, анализ денежных средств и их эквивалентов по структуре валют и анализ процентных ставок представлены в Примечании 21. Соответствующая информация по операциям со связанными сторонами представлена в Примечании 24.

6 Торговые ценные бумаги

	2003	2002
Корпоративные облигации	36 952	10 002
Муниципальные облигации	31 512	—
Облигации федерального займа (ОФЗ)	3 410	19 761
Корпоративные акции	1 614	5 181
Еврооблигации Российской Федерации	—	11 751
Наращенные процентные доходы	1 237	1 329
Итого торговых ценных бумаг	74 725	48 024

Корпоративные облигации представлены процентными ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными крупными российскими компаниями и свободно обращающимися на российском рынке. Корпоративные облигации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года имеют сроки погашения с 2004 года по 2009 года, приблизительный купонный доход от 9% до 17% (2002 г.: 12%–20%) и доходность к погашению от 7% до 15% (2002 г.: 14%–19%), в зависимости от выпуска.

Муниципальные облигации являются процентными ценными бумагами с номиналом в российских рублях, выпущенными Правительством Москвы и свободно обращающимися на российском рынке. Муниципальные облигации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года имеют сроки погашения с 2004 года по 2007 год, приблизительный купонный доход от 10%–15% в 2003 году и доходность к погашению от 7% до 9%, в зависимости от выпуска.

ОФЗ являются государственными ценными бумагами, выпущенными Министерством финансов Российской Федерации с номиналом в российских рублях. ОФЗ продаются с дисконтом к номиналу. ОФЗ в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года имеют сроки погашения в 2004 году, купонный доход в 2003 году около 10% (2002 г.: 10% – 12%) и доходность к погашению 3,3% (2002 г.: от 13,3% до 13,8%).

Корпоративные акции представлены акциями российских компаний.

Банк имеет лицензию Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг Российской Федерации на осуществление операций с ценными бумагами.

Географический анализ, анализ по структуре валют и анализ процентных ставок торговых ценных бумаг представлены в Примечании 21.

7 Средства в других банках

	2003	2002
Текущие срочные кредиты и депозиты в других банках	157 236	194 378
Наращенные процентные доходы	449	852
Итого средств в других банках	157 685	195 230

По состоянию на 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость средств в других банках составила 157 685 тысяч рублей (2002 г.: 195 230 тысяч рублей). См. Примечание 23.

Географический анализ, анализ средств других банков по структуре валют, по срокам размещения и анализу процентных ставок представлены в Примечании 21. Информация по связанным сторонам представлена в Примечании 24.

8 Кредиты и авансы клиентам

	2003	2002
Текущие кредиты	1 122 633	743 033
Ценные бумаги, купленные непосредственно у эмитента и классифицируемые как предоставленные кредиты	23 382	9 056
Просроченные кредиты	1 230	1 171
Наращенные процентные доходы	3 612	2 746
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(20 561)	(11 508)
Итого кредитов и авансов клиентам	1 130 296	744 498

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2003	2002
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	(11 508)	(5 374)
Увеличение резерва под обесценение кредитного портфеля в течение года	(9 053)	(6 134)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	(20 561)	(11 508)

Ниже представлена структура кредитного портфеля Группы по отраслям экономики:

	2003		2002	
	Сумма	%	Сумма	%
Производство	516 751	45	446 639	59
Физические лица	141 860	12	26 183	3
Добывающая промышленность	121 499	11	87 736	12
Торговля	120 240	10	46 500	6
Финансовые услуги	92 446	8	37 532	5
Недвижимость	69 584	6	29 843	4
Строительство	20 107	2	4 900	1
Прочее	64 758	6	73 927	10
Итого кредитов и авансов клиентам (общая сумма за вычетом наращенного процентного дохода)	1 147 245	100	753 260	100

По состоянию на 31 декабря 2003 года у Группы было 12 заемщиков с общей суммой выданных каждому заемщику кредитов свыше 27 000 тысяч долларов США. Совокупная сумма этих кредитов составляет 478 400 тысяч долларов США, или 42% кредитного портфеля.

В целях снижения риска, связанного с кредитным портфелем Группы, некоторые кредиты имеют обеспечение в виде денежных средств, размещенных в Группе, или гарантий от других банков. Общая сумма обеспечения в виде денежных средств по состоянию на 31 декабря 2003 года составила 29 338 тысяч долларов США (2002 г.: 600 тысяч долларов США), общая сумма гарантий, предоставленных другими банками, составила 97 730 тысяч долларов США (2002 г.: 209 453 тысячи долларов США), включая 95 442 тысячи долларов США (2002 г.: 207 465 тысяч долларов США), предоставленные Материнским Банком. Руководство Банка не создавало резервов в отношении кредитов, гарантированных Материнским Банком. См. Примечание 24 "Операции со связанными сторонами".

По состоянию на 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 1 130 296 тысяч долларов США (2002 г.: 744 498 тысяч долларов США). См. Примечание 23.

Географический анализ и анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют, по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 21.

9 Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают корпоративные облигации с номиналом в российских рублях, выпущенные крупной российской компанией и свободно обращающиеся на российском рынке. Корпоративные облигации в портфеле Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года имеют сроки погашения в 2006 году, купонный доход около 8,8% в 2003 году и доходность к погашению 7%.

Географический анализ и анализ инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 21.

10 Основные средства

	Примечание	Здания	Улучшение арендованного имущества	Офисное и компьютерное оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2002 года		7 368	2 737	4 468	564	15 137
Первоначальная стоимость						
Остаток на начало года		8 261	3 301	7 431	564	19 557
Поступления		5 056	1 102	2 849	1 382	10 389
Передача		34	530	—	(564)	—
Выбытия		—	—	(139)	—	(139)
Остаток на конец года		13 351	4 933	10 141	1 382	29 807
Накопленная амортизация						
Остаток на начало года		(893)	(564)	(2 963)	—	(4 420)
Амортизация	18	(307)	(371)	(1 292)	—	(1 970)
Выбытия		—	—	126	—	126
Остаток на конец года		(1 200)	(935)	(4 129)	—	(6 264)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года		12 151	3 998	6 012	1 382	23 543

Незавершенное строительство в основном представляет собой строительство и переоборудование помещений отделений Банка. По завершении работ эти активы отражаются в составе соответствующей категории основных средств.

11 Средства других банков

	2003	2002
Текущие срочные депозиты других банков	754 638	556 839
Корреспондентские счета и депозиты "овернайт" других банков	72 887	2 962
Средства, привлеченные от других банков по договорам продажи ценных бумаг с обязательством обратного выкупа	—	7 614
Нарощенные процентные расходы	1 676	2 133
Итого средств других банков	829 201	569 548

Текущие срочные депозиты других банков включают 380 011 тысяч долларов США, полученные от Материнского Банка и размещенные на счете ностро в Материнском Банке. См. Примечание 5.

По состоянию на 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость средств других банков составила 829 201 тысячу долларов США (2002 г.: 569 548 тысяч долларов США). См. Примечание 23.

Географический анализ и анализ средств других банков по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 21. Соответствующая информация по связанным сторонам представлена в Примечании 24.

12 Средства клиентов

	2003	2002
Юридические лица		
— Текущие/расчетные счета	391 638	246 168
— Срочные депозиты	88 583	108 433
Физические лица		
— Текущие счета/счета до востребования	267 434	137 211
— Срочные вклады	201 584	150 012
Нарощенные процентные расходы	1 739	1 358
Итого средств клиентов	950 978	643 182

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	2003		2002	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	469 018	49	287 223	46
Производство	182 144	19	171 924	27
Финансовые услуги	115 127	12	46 628	7
Транспорт и связь	52 382	6	85 672	13
Недвижимость и аренда	44 341	5	6 371	1
Торговля	32 322	3	20 811	3
Добывающая промышленность	15 637	2	14 397	2
Прочее	38 268	4	8 798	1
Итого средств клиентов (за вычетом наращенных процентных расходов)	949 239	100	641 824	100

По состоянию на 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составила 950 978 тысяч долларов США (2002 г.: 643 182 тысячи долларов США). См. Примечание 23.

Географический анализ и анализ средств клиентов по структуре валют и срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 21.

13 Прочие заемные средства

	2003	2002
Субординированные кредиты прочих банков	40 000	20 000
Срочные заемные средства от других банков	39 495	—
Нарощенные процентные расходы	281	195
Итого прочих заемных средств	79 776	20 195

Группа привлекла заемные средства на сумму 20 000 тысяч долларов США, за вычетом наращенных процентов (2002 г.: 20 000 тысяч долларов США), в виде субординированного кредита от Европейского банка реконструкции и развития. Согласно договору срок погашения этого кредита наступает 18 декабря 2007 года, годовая процентная ставка — ЛИБОР плюс 2,5% годовых.

Группа привлекла заемные средства на сумму 20 000 тысяч долларов США, за вычетом наращенных процентов, в виде субординированного кредита от Материнского Банка. Согласно договору срок погашения этого кредита наступает 15 июня 2010 года, годовая процентная ставка — ЛИБОР плюс 3,5% годовых.

Группа привлекла заемные средства на сумму 39 495 тысяч долларов США, за вычетом наращенных процентов, в виде кредита от Международной финансовой корпорации. Согласно договору срок погашения этого кредита наступает 15 декабря 2012 года, годовая процентная ставка — ЛИБОР плюс 2% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость прочих заемных средств составила 79 776 тысяч долларов США (2002 г.: 20 195 тысяч долларов США). См. Примечание 23.

Географический анализ, анализ прочих заемных средств по структуре валют, по срокам привлечения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 21. Информация по связанным сторонам представлена в Примечании 24.

14 Уставный капитал

Объявленный уставный капитал, выпущенный и полностью оплаченный, включает следующие компоненты:

	2003			2002		
	Количество акций	Номинал в тысячах рублей	Сумма в тысячах долларов США	Количество акций	Номинал в тысячах рублей	Сумма в тысячах долларов США
Обыкновенные акции	1 000	1 004 000	165 000	1 000	1 004 000	165 000
Итого уставный капитал	1 000	1 004 000	165 000	1 000	1 004 000	165 000

Взносы в уставный капитал Группы изначально были осуществлены в долларах США. Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 004 тысячи рублей за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2003 года акционеры Группы утвердили решение об увеличении уставного капитала Группы на 30 000 тысяч долларов США.

15 Накопленный дефицит и прочие фонды

В соответствии с российским законодательством Банк распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит прибыль на счета фондов на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Фонды Банка по российским правилам бухгалтерского учета составили на 31 декабря 2003 года 3 213 992 тысячи рублей (2002 г.: 1 910 072 тысячи рублей).

16 Процентные доходы и расходы

	2003	2002
Процентные доходы		
Кредиты и авансы клиентам	68 127	44 131
Ценные бумаги	12 130	4 595
Средства в других банках	7 955	10 176
Итого процентных доходов	88 212	58 902
Процентные расходы		
Срочные депозиты других банков	19 007	13 632
Срочные вклады физических лиц	4 237	3 773
Текущие/расчетные счета	3 402	3 618
Срочные депозиты юридических лиц	2 582	4 706
Прочие заемные средства	1 273	925
Векселя	43	96
Итого процентных расходов	30 544	26 750
Чистые процентные доходы	57 668	32 152

17 Комиссионные доходы и расходы

	2003	2002
Комиссионные доходы		
Комиссии по валютным операциям	5 534	2 988
Комиссии по операциям с пластиковыми картами	4 839	3 872
Комиссии по документарным операциям	4 127	2 441
Комиссии по экспортным операциям	3 660	2 518
Комиссии по расчетным операциям	2 814	2 200
Комиссии по операциям с ценными бумагами	2 742	2 315
Комиссии по кассовым операциям	1 670	1 910
Прочее	1 594	1 101
Итого комиссионных доходов	26 980	19 345
Комиссионные расходы		
Комиссия по кредитной линии (Примечание 21)	6 000	6 000
Комиссия по документарным операциям	3 381	1 784
Комиссия по расчетным операциям	1 428	973
Комиссия по операциям с ценными бумагами	1 270	761
Прочее	1 655	1 897
Итого комиссионных расходов	13 734	11 415
Чистые комиссионные доходы	13 246	7 930

18 Операционные расходы

	Примечание	2003	2002
Затраты на персонал		16 885	12 350
Прочие расходы, относящиеся к основным средствам		3 131	2 611
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль		2 411	2 272
Амортизация	10	1 970	1 904
Реклама и маркетинг		1 296	754
Профессиональные услуги		651	485
Прочие операционные расходы		6 211	4 370
Итого операционных расходов		32 555	24 746

19 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2003	2002
Текущие расходы по налогу на прибыль	14 508	7 915
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	(1 685)	(2 679)
Расходы по налогу на прибыль за год	12 823	5 236

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 24% (2002 год: 24%). Ниже представлено сопоставление теоретических налоговых расходов с фактическими расходами по налогообложению.

	2003	2002
Прибыль до налогообложения	62 032	29 413
Теоретические налоговые расходы по соответствующей ставке	14 888	7 059
Поправки на необлагаемые доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
– Резервы под обесценение кредитов, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(878)	(65)
– Часть денежного дохода и убытка, относящегося к невременным разницам	(1 993)	1 690
– Прочие наращенные доходы/расходы	1 396	(156)
– Использование ранее не признанных налоговых убытков	(290)	(1 637)
– Доход по государственным ценным бумагам, облагаемым по иным ставкам	(300)	(148)
Не отраженные в отчетности изменения в сумме чистого отложенного налогового актива	–	(1 507)
Расходы по налогу на прибыль за год	12 823	5 236

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств, определенной в целях составления финансовой отчетности, и в целях расчета налога на прибыль. Налоговые последствия изменений этих временных разниц отражаются по ставке 24% (2002 г.: 24%), за исключением доходов по государственным ценным бумагам, облагаемых налогом по ставке 15% (2002 г.: 15%).

	2001	Изменение	2002	Изменение	2003
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу					
Наращенные доходы и расходы	415	(415)	–	1 119	1 119
Налоговый убыток, перенесенный на следующий период	3 015	(1 545)	1 470	(1 470)	–
Общая сумма отложенного налогового актива	3 430	(1 960)	1 470	(351)	1 119
За вычетом не отраженного в отчетности отложенного налогового актива	(1 507)	1 507	–	–	–
Чистая сумма отложенного налогового актива	1 923	(453)	1 470	(351)	1 119
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу					
Наращенные доходы и расходы	(938)	938	–	–	–
Основные средства	(1 118)	45	(1 073)	(17)	(1 090)
Переоценка торговых ценных бумаг	(55)	(29)	(84)	(199)	(283)
Резерв под обесценение кредитов	(4 662)	2 178	(2 484)	2 252	(232)
Общая сумма отложенного налогового обязательства	(6 773)	3 132	(3 641)	2 036	(1 605)
Итого чистое отложенное налоговое обязательство	(4 850)	2 679	(2 171)	1 685	(486)

20 Дивиденды

Промежуточные дивиденды за 2003 год были объявлены и выплачены Группой в декабре 2003 года в сумме 3 640 тысяч долларов США (2002 г.: 3 000 тысяч долларов США). Объявленные и выплаченные в течение 2003 года дивиденды составили 3,64 доллара США на акцию (2002 г.: 3 доллара США на акцию).

21 Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитного, рыночного, географического, валютного рисков, рисков ликвидности и процентной ставки), операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск. 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, как минимум, ежегодно. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям утверждаются Советом директоров.

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

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

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

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

Рыночный риск. 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. Совет директоров устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Географический риск. Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года:

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	111 154	411 340	11	522 505
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	103 179	—	—	103 179
Торговые ценные бумаги	74 725	—	—	74 725
Средства в других банках	106 603	51 082	—	157 685
Кредиты и авансы клиентам	1 130 296	—	—	1 130 296
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5 181	—	—	5 181
Инвестиции в ассоциированные компании	1 582	—	—	1 582
Прочие активы	4 405	61	—	4 466
Основные средства	23 543	—	—	23 543
Итого активов	1 560 668	462 483	11	2 023 162
Обязательства				
Средства других банков	158 390	670 734	77	829 201
Средства клиентов	845 300	33 271	72 407	950 978
Выпущенные векселя	4 079	—	—	4 079
Прочие заемные средства	—	79 776	—	79 776
Прочие обязательства	1 365	204	—	1 569
Отложенное налоговое обязательство	486	—	—	486
Итого обязательств	1 009 620	783 985	72 484	1 866 089
Чистая балансовая позиция	551 048	(321 502)	(72 473)	157 073
Обязательства кредитного характера	170 954	5 896	123	176 973

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

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2002 года:

	Россия	ОЭСР	Другие страны	Итого
Чистая балансовая позиция	344 881	(231 383)	(1 994)	111 504
Обязательства кредитного характера	124 587	150	—	124 737

Валютный риск. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний курсов различных валют на ее финансовое положение и потоки денежных средств. В таблице ниже представлен анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года. Активы и обязательства Группы отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют. Валютный риск по внебалансовым позициям представляет собой разницу между контрактной суммой валютных производных финансовых инструментов и их справедливой стоимостью. Валютные производные финансовые инструменты обычно используются для минимизации риска Группы в случае изменения обменных курсов. По состоянию на 31 декабря 2003 года позиция Группы по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Активы					
Денежные средства и их эквиваленты	79 131	430 171	12 138	1 065	522 505
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	103 179	—	—	—	103 179
Торговые ценные бумаги	74 725	—	—	—	74 725
Средства в других банках	107 427	50 225	33	—	157 685
Кредиты и авансы клиентам	91 055	1 006 598	30 021	2 622	1 130 296
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	5 181	—	—	—	5 181
Инвестиции в ассоциированные компании	1 582	—	—	—	1 582
Прочие активы	3 959	418	89	—	4 466
Основные средства	23 543	—	—	—	23 543
Итого активов	489 782	1 487 412	42 281	3 687	2 023 162
Обязательства					
Средства других банков	93 362	723 763	10 720	1 356	829 201
Средства клиентов	315 440	505 732	129 025	781	950 978
Выпущенные векселя	3 531	299	249	—	4 079
Прочие заемные средства	—	79 776	—	—	79 776
Прочие обязательства	1 160	381	28	—	1 569
Отложенное налоговое обязательство	486	—	—	—	486
Итого обязательств	413 979	1 309 951	140 022	2 137	1 866 089
Чистая балансовая позиция	75 803	177 461	(97 741)	1 550	157 073
Обязательства кредитного характера	5 043	117 591	54 165	174	176 973
Чистая внебалансовая условная позиция	115 250	(211 419)	97 766	(1 873)	(276)

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

	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Итого
Чистая балансовая позиция	37 956	70 512	(2 716)	5 752	111 504
Обязательства кредитного характера	3 541	101 614	19 271	311	124 737
Чистая внебалансовая условная позиция	82 931	(79 781)	3 125	(6 560)	(285)

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

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требования по активам со сроками погашения по обязательствам. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по счетам клиентов, при наступлении срока погашения депозитов, выдаче кредитов, производением выплат по гарантиям и по производным финансовым инструментам, расчеты по которым производятся денежными средствами. Группа не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из накопленного опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет подразделение Группы, отвечающее за управление кредитными и финансовыми рисками.

Приведенная ниже таблица показывает распределение активов и обязательств на 31 декабря 2003 года по договорным срокам, оставшимся до востребования и погашения. Некоторые активные операции, однако, могут носить более долгосрочный характер, например, вследствие частых пролонгаций краткосрочные кредиты могут иметь более длительный срок.

Ниже представлена позиция Группы по ликвидности на 31 декабря 2003 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 средства и их эквиваленты	522 505	—	—	—	—	522 505
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	84 125	11 460	5 601	1 993	—	103 179
Торговые ценные бумаги	74 725	—	—	—	—	74 725
Средства в других банках	120 957	25 074	7 281	4 373	—	157 685
Кредиты и авансы клиентам	106 434	224 970	181 181	617 711	—	1 130 296
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	53	5 128	—	5 181
Инвестиции в ассоциированные компании	—	—	—	1 582	—	1 582
Прочие активы	4 466	—	—	—	—	4 466
Основные средства	—	—	—	—	23 543	23 543
Итого активов	913 212	261 504	194 116	630 787	23 543	2 023 162
Обязательства						
Средства других банков	239 234	64 486	44 368	481 113	—	829 201
Средства клиентов	775 367	105 623	51 623	18 365	—	950 978
Выпущенные векселя	3 531	548	—	—	—	4 079
Прочие заемные средства	—	281	—	79 495	—	79 776
Прочие обязательства	1 569	—	—	—	—	1 569
Отложенное налоговое обязательство	—	—	—	—	486	486
Итого обязательств	1 019 701	170 938	95 991	578 973	486	1 866 089
Чистый разрыв ликвидности	(106 489)	90 566	98 125	51 814	23 057	157 073
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2003 года	(106 489)	(15 923)	82 202	134 016	157 073	—
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2002 года	(62 232)	(257 013)	(69 866)	98 179	111 504	—

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

Средства на счетах обязательных резервов в Центральном банке Российской Федерации классифицированы как "до востребования и менее 1 месяца", так как большая часть обязательств, к которым относятся эти остат-

ки, также включена в эту категорию. Тем не менее эти средства могут быть изъяты только в течение месяца, следующего за месяцем, когда произошло изъятие средств со счетов клиентов.

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

Руководство считает, что, несмотря на существенную долю вкладов частных лиц до востребования, диверсификация таких вкладов по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Группой за предыдущие периоды, указывают на то, что данные вклады формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Группы.

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

Материнский Банк взял обязательство оказать финансовую поддержку Группе в случае существенного изменения рыночных условий в Российской Федерации посредством выделения кредитных ресурсов в сумме до 400 миллионов долларов США. Данное обязательство имеет силу в течение одного года до 31 января 2004 года. В 2002 году действовало аналогичное соглашение на сумму до 400 миллионов долларов США, которое было возобновлено на 2004 год. Под существенным изменением рыночных условий подразумевается такая ситуация, когда Банк не сможет привлекать заемные денежные средства на валютном рынке Российской Федерации по ставке меньшей, чем ЛИБОР плюс 5%. В течение 2003 года Банк выплатил Материнскому Банку комиссионные в размере 1,5% от суммы кредитной линии, или 6 000 тысяч долларов США, за кредитную линию, существующую в рамках указанного соглашения (2002 г.: 6 000 тысяч долларов США). См. Примечания 17 и 24.

Риск процентной ставки. Группа принимает на себя риск, связанный 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 также снижаться или приводить к возникновению убытков.

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

Совет директоров устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на ежедневной основе. При отсутствии инструментов хеджирования Группа обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

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

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	Непроцентные	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	522 505	—	—	—	—	522 505
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	84 125	11 460	5 601	1 993	—	103 179
Торговые ценные бумаги	74 725	—	—	—	—	74 725
Средства в других банках	120 957	25 074	7 281	4 373	—	157 685
Кредиты и авансы клиентам	818 020	147 509	20 892	143 875	—	1 130 296
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	53	5 128	—	5 181
Инвестиции в ассоциированные компании	—	—	—	1 582	—	1 582
Прочие активы	4 466	—	—	—	—	4 466
Основные средства	—	—	—	—	23 543	23 543
Итого активов	1 624 798	184 043	33 827	156 951	23 543	2 023 162
Обязательства						
Средства других банков	239 234	64 486	44 368	481 113	—	829 201
Средства клиентов	775 367	105 623	51 623	18 365	—	950 978
Выпущенные векселя	3 531	548	—	—	—	4 079
Прочие заемные средства	—	281	—	79 495	—	79 776
Прочие обязательства	1 569	—	—	—	—	1 569
Отложенное налоговое обязательство	—	—	—	—	486	486
Итого обязательств	1 019 701	170 938	95 991	578 973	486	1 866 089
Чистый разрыв ликвидности	605 097	13 105	(62 164)	(422 022)	23 057	157 073
Совокупный разрыв на 31 декабря 2003 года	605 097	618 202	556 038	134 016	157 073	—
Совокупный разрыв на 31 декабря 2002 года	463 914	208 085	238 130	98 179	111 504	—

В таблице ниже приведен анализ эффективных средних процентных ставок по видам основных валют для основных денежных финансовых инструментов. Анализ подготовлен на основе средневзвешенных эффективных процентных ставок на конец периода.

	2003				2002			
	Доллары США	Рубли	Евро	Прочие валюты	Доллары США	Рубли	Евро	Прочие валюты
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	0,03%	0,08%	0,03%	0%	0,03%	0,09%	0,03%	0%
Долговые торговые ценные бумаги	—	9,12%	—	—	12,57%	16,49%	—	—
Средства в других банках	1,21%	1,88%	0%	—	1,17%	14,18%	0%	—
Кредиты и авансы клиентам	6,63%	12,46%	6,61%	4,59%	6,68%	16,65%	6,70%	5,92%
Долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	—	7,00%	—	—	—	16,67%	—	—
Обязательства								
Средства других банков	3,53%	0,73%	3,58%	4,98%	3,36%	12,35%	7,54%	0%
Средства клиентов								
— текущие и расчетные счета	0%	0,1%	0%	0%	0%	0,1%	0%	0%
— срочные депозиты	2,30%	2,22%	2,68%	0,50%	3,31%	6,53%	2,06%	0%
Выпущенные векселя	0,75%	1,73%	2,47%	—	1,81%	—	—	—
Прочие заемные средства	4,06%	—	—	—	4,16%	—	—	—

Знак “—” в таблице выше означает, что у Группы не было активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

22 Условные обязательства и производные финансовые инструменты

Судебные разбирательства. Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Исходя из собственной оценки, а также рекомендаций внутренних профессиональных консультантов, руководство Группы считает, что разбирательства по данным искам не приведут к существенным убыткам для Группы, и, соответственно, не сформировало резерв на покрытие убытков по данным разбирательствам 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.

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%. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует.

Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Группе могут быть доначислены суммы налогов, а также возможные значительные штрафы и пени. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

Обязательства капитального характера. На 31 декабря 2003 года у Группы были обязательства капитального характера по реконструкции помещений на общую сумму 1 253 тысячи долларов США (2002 г.: ноль). Руководство Группы уже выделило необходимые ресурсы на покрытие этих обязательств. Руководство Группы уверено, что уровень чистых доходов в будущем, а также объем финансирования будут достаточными для покрытия этих или подобных обязательств.

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

	2003	2002
Менее 1 года	204	388
От 1 до 5 лет	654	226
После 5 лет	289	518
Итого обязательств по операционной аренде	1 147	1 132

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

Обязательства кредитного характера Группы составляли:

	2003	2002
Экспортные аккредитивы	1 067	—
Импортные аккредитивы	8 247	44 392
Гарантии выданные	167 659	80 345
Итого обязательств кредитного характера	176 973	124 737

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

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

Контрактные суммы некоторых финансовых инструментов представляют основу для сопоставления с инструментами, отраженными в консолидированном бухгалтерском 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 имеют либо потенциально выгодные условия (и являются активами), либо потенциально невыгодные условия (и являются обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или условная сумма производных финансовых инструментов, потенциальная выгода или невыгода условий по ним и, следовательно, их общая справедливая стоимость могут существенно изменяться с течением времени.

Следующая таблица представляет собой анализ контрактных или согласованных сумм и справедливой стоимости производных финансовых инструментов. В данной таблице отражена общая позиция до взаимозачета позиций по каждому контрагенту по видам финансовых инструментов, включающая контракты с датой валютирования после 31 декабря 2003 года. Эти сделки были заключены в декабре 2003 года и являются краткосрочными.

	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
Форвардные контракты (поставочные)						
Иностранная валюта						
— продажа долларов США за другую валюту	—	—	—	1 349	—	23
— покупка долларов США за другую валюту	—	—	—	3 200	(21)	—
Операции спот						
Иностранная валюта						
— покупка рублей за иностранную валюту	53 789	(211)	—	82 377	—	2
— продажа рублей за иностранную валюту	21 000	—	84	—	—	—
— покупка евро за другую валюту	1 875	(17)	—	96 265	(136)	—
Итого	76 664	(228)	84	183 191	(157)	25

В связи с этими операциями Группа отразила чистый убыток в сумме 276 тысяч долларов США по строке “Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой” в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В 2003 году Группа заключила соглашения о процентном свопе с Материнским Банком. Эти соглашения имеют сроки погашения с 2006 года по 2013 год. По состоянию на 31 декабря 2003 года общая условная сумма процентных свопов составила 33 134 тысячи долларов США (2002 г.: ноль). По состоянию на 31 декабря 2003 года оценочная справедливая стоимость соглашений о процентном свопе равна нулю (2002 г.: ноль).

Активы, находящиеся на хранении. Данные активы 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 хранении включают следующие категории:

	2003 Номиналь- ная стоимость	2002 Номиналь- ная стоимость
Акции компаний, находящиеся на хранении в Депозитарно-Клиринговом Центре	23 389	13 766
Облигации компаний, находящиеся на счетах в Национальном депозитарном центре (НДЦ)	15 464	91 589
Акции компаний, находящиеся на хранении в компании “Акционерный капитал”	5 084	471
Еврооблигации Минфина Российской Федерации, находящиеся на счетах в НДЦ	2 870	31
ОФЗ клиентов, находящиеся на счетах в НДЦ	2 181	10 647
Акции компаний, находящиеся на хранении в других организациях	1 715	160
ГКО клиентов, находящиеся на счетах в НДЦ	1 698	5 012
Облигации других банков, находящиеся на счетах в НДЦ	871	—
Муниципальные облигации, находящиеся на счетах в НДЦ	595	503
Векселя Банка, купленные клиентами и находящиеся на счетах в Банке	550	2 695
Акции компаний, находящиеся на хранении в НДЦ	196	204
Акции в банках, находящиеся на хранении в НДЦ	155	—

Заложенные активы. На 31 декабря 2003 года у Группы не было активов, выступающих в качестве обеспечения. На 31 декабря 2002 года у Группы были торговые ценные бумаги со справедливой стоимостью 7 570 тысяч долларов США, выступающие в качестве обеспечения по обязательствам в размере 7 614 тысяч долларов США.

Кроме того, обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации на сумму 103 179 тысяч долларов США (2002 г.: 68 049 тысяч долларов США) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.

23 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 финансового инструмента определялась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Как отмечено более подробно в Примечании 2, экономика Российской Федерации проявляет характерные особенности, присущие развивающимся странам, и экономические условия продолжают ограничивать объем операций на финансовых рынках. Хотя при определении справедливой стоимости финансовых инструментов Руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, которая может быть реализована в текущих условиях.

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

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

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

Производные финансовые инструменты. Все производные инструменты учитываются как активы по справедливой стоимости, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. Справедливая стоимость производных финансовых инструментов представлена в Примечании 22.

24 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 проводит операции со своими основными акционерами, руководителями, а также с другими связанными сторонами. Ниже указаны остатки и операции, проводимые в основном с

Материнским Банком. Эти операции включали осуществление расчетов, предоставление кредитов, привлечение депозитов, предоставление гарантий, финансирование торговых операций и операции с иностранной валютой. Данные операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам. Ниже указаны остатки на конец года, статьи доходов и расходов, а также другие операции за год, осуществленные со связанными сторонами:

	2003	2002
Материнский Банк		
Корреспондентские счета и депозиты "овернайт" в других банках	385 681	188 162
Средства в других банках		
Срочные депозиты на конец года — размещения в рублях (договорная процентная ставка: 2003 г.: 9,5%)	2 072	—
Срочные депозиты на конец года — размещения в долларах США (договорная процентная ставка: 2003 г.: 1,1%; 2002 г.: 1,2%)	35 000	169 160
Срочные депозиты на конец года — покрытие по аккредитивам (договорная процентная ставка: 2003 г.: 0%; 2002 г.: 0%)	7 633	19 304
Процентные доходы	1 938	3 375
Средства других банков		
Корреспондентские счета и депозиты "овернайт" других банков на конец года	456	316
Срочные депозиты на конец года (договорная процентная ставка: 2003 г.: 1,3–7,5%; 2002 г.: 1,7–9,5%)	524 230	475 382
Прочие заемные средства (договорная процентная ставка: 2003: 4,6%)	20 042	—
Процентные расходы	(14 575)	(7 532)
Комиссионные расходы	(8 970)	(6 549)
Прибыль по операциям с иностранной валютой	10 852	1 708
Гарантии, полученные Группой на конец года	150 241	297 915
Импортные аккредитивы на конец года	4 202	651
Соглашения о процентном свопе (условная сумма)	33 134	—
Невыбранная кредитная линия	20 000	260 000
Прочие связанные стороны		
Кредиты и авансы клиентам		
Кредиты и авансы на конец года (договорная процентная ставка: 2003 г.: 3,5%; 2002 г.: 3,4%)	20 265	9 476
Резерв под обесценение кредитного портфеля на конец года	(1 137)	(1 142)
Процентные доходы	739	383
Средства клиентов		
Текущие / расчетные счета на конец года	269	924

В 2003 году сумма вознаграждения членов Правления, включая отчисления на будущее пенсионное обеспечение и единовременные выплаты, составила 757 тысяч долларов США (2002 г.: 653 тысячи долларов США).

25 Инвестиции в дочерние и ассоциированные компании

Ниже представлен перечень основных консолидированных дочерних компаний:

Название	Вид деятельности	Доля в голосующих акциях	Доля в уставном капитале	Страна регистрации
ООО "РБА-Финанс"	Финансы / Инвестиции	100	100	Россия

Ниже представлен перечень ассоциированных компаний, отражаемых по методу долевого участия:

Название	Вид деятельности	Доля в голосующих акциях	Доля в уставном капитале	Страна регистрации
ЗАО "Райффайзен-Лизинг"	Лизинг	50	50	Россия