



БАНК РУССКИЙ СТАНДАРТ

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ

1 000 000 000 РУБЛЕЙ

**ОРГАНИЗАТОР
ЗАО КБ Ситибанк**



ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ИЮНЬ 2003 ГОДА

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

ЗАО «Банк Русский Стандарт» уполномочило ЗАО КБ «Ситибанк» выступить в роли организатора выпуска корпоративных рублевых облигаций на общую сумму 1,000,000,000 рублей.

Информация, содержащаяся в настоящем Информационном Меморандуме, предоставляется ЗАО «Банк Русский Стандарт» («Банк») или от лица последней. При этом, ЗАО КБ «Ситибанк» и его аффилированными лицами (совместно – «Ситигрупп») самостоятельная проверка содержащихся в настоящем документе данных не проводилась, и такие данные представлены Ситигрупп исключительно для информационных целей. При этом, Ситигрупп не предоставляет никаких заверений и гарантий в отношении точности и полноты указанных данных и не принимает на себя никаких обязательств в связи с последующим предоставлением информации по мере её появления или в связи с какими-либо изменениями в сложившейся ситуации. Ситигрупп не несет обязательств в связи с какими-либо заверениями и гарантиями (оговоренными или подразумеваемыми), которые содержатся или отсутствуют в Информационном Меморандуме, а также в связи с прочей письменной и устной информацией, предоставляемой заинтересованным лицам в ходе осуществляемой ими оценки фактов и данных, связанных с предполагаемым финансированием или при других обстоятельствах.

Содержащаяся в настоящем документе информация представлена исключительно лишь в целях оказания содействия заинтересованным лицам в самостоятельной оценке целесообразности предполагаемого финансирования Банка. Кроме того, Ситигрупп не ставит своей целью предоставление исчерпывающей информации или всей полноты данных, которые могут потребоваться потенциальному заимодателю. Предполагается, что каждый получатель настоящего Информационного Меморандума будет осуществлять самостоятельную проверку и анализ предполагаемого финансирования и кредитоспособности Банка на основании изложенной информации способами, которые он сочтет целесообразными, не полагаясь при этом на Ситигрупп. Представленная в настоящем документе информация не заменяет самостоятельную проверку и анализ всех необходимых данных её получателем. Получатели настоящего Информационного Меморандума должны изучить и соблюдать все требования действующего законодательства. Для большей ясности следует отметить, что получение настоящего Информационного Меморандума и содержащихся в нем данных не может рассматриваться как исполнение получателями обязательств, предусмотренных действующим законодательством (в частности без ограничений, положений законодательства, регулирующих деятельность по предотвращению легализации доходов, извлекаемых незаконным путем).

Настоящим Ситигрупп подтверждает, что не несет какую-либо ответственность в связи со всей или частью информации, отраженной или не отраженной в настоящем Информационном Меморандуме.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, включает некоторые факты, оценки и показатели, представленные Банком в отношении результатов своей будущей деятельности. Такие факты, оценки и показатели основываются на разного рода допущениях, принимаемых Банком в отношении планируемых результатов своей деятельности, и, на практике, такие допущения могут оказаться как оправданными, так и ошибочными. Фактические показатели могут значительно отличаться в отрицательную сторону от планируемых показателей, представленных в настоящем документе.

Настоящим Ситигрупп информирует о том, что между Ситигрупп и Банком и его аффилированными лицами существуют правоотношения различного характера, в частности, Ситигрупп является кредитором. В силу этих обстоятельств Ситигрупп могла стать известна информация конфиденциального характера, связанная с Банком и его аффилированными лицами, которая отсутствует в настоящем документе и не предоставляется Банком потенциальным заимодателям при иных обстоятельствах.

СОДЕРЖАНИЕ

1	Краткое описание основных условий выпуска облигаций	4
2	ЗАО «Банк Русский Стандарт»	5
2.1	История	5
2.2	Акционеры	5
2.2.1	ЗАО «Компания «Русский Стандарт» и ЗАО «Руст Инкорпорэйтэд»	5
2.2.2	Международная Финансовая Корпорация (IFC)	6
2.3	Управление	7
2.3.1	Принципы корпоративного управления	7
2.3.2	Совет Директоров	8
2.3.3	Руководство	8
2.4	Основные направления деятельности	9
2.4.1	Потребительское кредитование	9
2.4.2	Кредитные карты	10
2.5	Управление рисками	11
2.5.1	Риск-подразделения	12
2.5.2	Управление кредитными рисками	12
2.5.3	Управление ликвидностью	13
2.5.4	Операционные риски	13
2.5.5	Системные риски	13
2.6	Финансовая политика	13
2.6.1	Капитал Банка	14
2.6.2	Выпуск эмиссионных ценных бумаг	14
2.6.3	Привлечение срочных ресурсов юридических лиц	15
2.6.4	Программа привлечение массовых депозитов физических лиц	15
2.6.5	Привлечение ресурсов в рамках вексельной программы	15
2.6.6	Международные финансовые организации	15
2.6.7	Кредитные рейтинги	16
2.7	Финансовые результаты деятельности за 2002 год	16
2.7.1	Качество активов	16
2.7.2	Прибыльность	18
2.8	Стратегическое развитие банка	19
2.9	Факторы конкуренции и основные конкурентные преимущества ЗАО «Банк Русский Стандарт»	19
3	Приложения	21
3.1	Сообщение Standard&Poor's о присвоении рейтинга ЗАО «Банк Русский Стандарт»	22
3.2	Консолидированная финансовая отчетность ЗАО «Банк Русский Стандарт» на 31 декабря 2002 года по МСФО и заключение аудиторов.	23
3.3	Консолидированная финансовая отчетность ЗАО «Банк Русский Стандарт» по МСФО на 31 марта 2003 года	63
3.4	Финансовая отчетность ЗАО «Компания «Русский Стандарт» на 31 декабря 2002 г.	69
3.5	Поручительство ЗАО «Компания «Русский Стандарт»	83

1 Краткое описание основных условий выпуска облигаций

Эмитент	Закрытое акционерное общество "Банк Русский Стандарт" (далее "Банк").
Обеспечение	Погашение Облигаций и выплата доходов по ним обеспечены поручительством ЗАО "Компания "Русский Стандарт". <i>Текст поручительства прилагается к Меморандуму.</i>
Общие данные о ценных бумагах	Документарные неконвертируемые процентные (купонные) облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением
Депозитарий осуществляющий централизованное хранение	Некоммерческое партнерство «Национальный Депозитарный центр»
Организатор выпуска	ЗАО КБ «Ситибанк»
Номинальная стоимость каждой Облигации	1,000 руб.
Количество Облигаций в выпуске	1,000,000
Общая номинальная стоимость Облигаций	1,000,000,000 руб.
Процентная ставка по купону	7% от номинальной стоимости Облигации.
Продолжительность купонного периода	182 дня
Срок обращения	1092 дня с даты начала размещения
Условия и порядок выплаты купонных доходов и погашения Облигаций	Выплата купонных доходов и погашение Облигаций производятся Платежным агентом по поручению Эмитента в рублях Российской Федерации в безналичном порядке
Платежный агент	ЗАО КБ «Ситибанк»
Вторичное обращение Облигаций	Вторичное обращение Облигаций будет организовано на ММВБ и на внебиржевом рынке

2 ЗАО «Банк Русский Стандарт»

ЗАО «Банк Русский Стандарт» (далее «Банк») является первым и одним из немногих российских банков, предоставляющих кредиты широким слоям населения Российской Федерации. Реализация четко направленной стратегии, высокое качество банковских продуктов и используемых технологий, позволили Банку менее чем за три года фактически создать новый для России рынок потребительского кредитования, став его лидером, сформировать сбалансированный по рискам кредитный портфель, выйти на высокие показатели прибыльности. За три года работы клиентами Банка стали более 800 тыс. человек, объем предоставленных кредитов превысил 10 млрд. рублей.

Банк входит в первую десятку банков по объему кредитов, предоставленных физическим лицам и имеет уникальный опыт по формированию кредитной истории клиентов с использованием системы вероятностной оценки кредитоспособности заемщиков. Доля Банка на рынке потребительских кредитов в точках продаж достигает 80%.

2.1 История

ЗАО «Банк Русский Стандарт» создан в середине 1999 г. по инициативе предпринимателя Рустама Тарико на базе «Агроопторгбанка». Несмотря на сложную ситуацию, сложившуюся на банковском рынке после кризиса августа 1998 г., основатели Банка стремились реализовать идею создания розничного банка, способного на основе тщательно проработанной консалтинговой компанией McKinsey & Co. маркетинговой концепции максимально эффективно реализовать потенциал российского банковского рынка без использования каких-либо политически зависимых ресурсов. С момента образования Банк последовательно придерживался своей оригинальной маркетинговой концепции, ориентированной на физических лиц, и активно разрабатывал уникальные технологии потребительского кредитования, на основе которых рынку был предложен новый массовый и доступный продукт. Благодаря верно определенной маркетинговой стратегии, ее последовательной реализации и применению новых для российского рынка технологий, ЗАО «Банк Русский Стандарт» в послекризисный период фактически создал новую рыночную нишу (т.н. экспресс-кредитование) и занял в ней лидирующее положение.

2.2 Акционеры

По состоянию на 01.04.2003 уставный капитал Банка составляет 782 567 000 рублей, при этом крупнейшими акционерами ЗАО «Банк Русский Стандарт» являются следующие организации:

Название	Доля в капитал	Описание
ЗАО «Компания «Русский Стандарт»	84,96%	Российская холдинговая компания группы «РУСТ» – крупнейшего импортера и производителя продуктов питания и алкоголя категории «premium»
Международная Финансовая Корпорация (IFC)	10,44%	Член группы Всемирного Банка
ЗАО «Руст Инкорпорэйтэд»	4,46%	Компания группы «РУСТ», один из крупнейших российских импортеров товаров категории «premium»
Прочие акционеры	0,14%	Региональные снабженческие организации агропромышленного комплекса (учредители прежнего «Агроопторгбанка»)

2.2.1 ЗАО «Компания «Русский Стандарт» и ЗАО «Руст Инкорпорэйтэд»

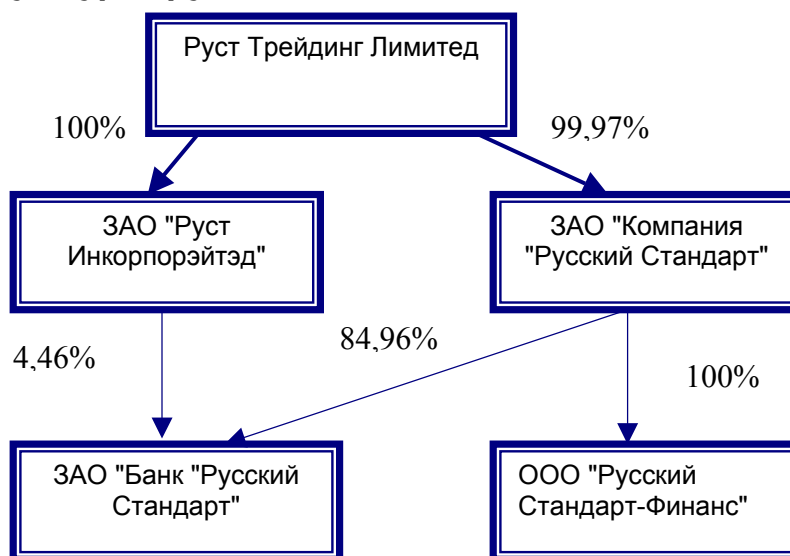
В рамках реализации плана по созданию розничного банка, в 1999 г. компания ЗАО «Руст Инкорпорэйтэд» получила контрольный пакет акций в размере 89%, выбранного для этих целей «Агроопторгбанка» путем скупки акций у существующих акционеров и приобретения в полном

объеме дополнительной эмиссии акций «Агроопторгбанка». Для целей дальнейшего наращивания капитала банка, переименованного к тому времени в ЗАО «Банк Русский Стандарт», была создана российская холдинговая компания ЗАО «Компания «Русский Стандарт». Учредителем ЗАО «Компания «Русский Стандарт» выступила бермудская компания «Руст Рейдинг Лимитед» (Roust Trading Limited), одновременно являющаяся акционером ЗАО «Руст Инкорпорэйтэд». В результате двух последующих дополнительных эмиссий акций банка в 1999 и 2001 г., выкупленных в полном объеме ЗАО «Компания «Русский Стандарт», доля последней в капитале банка составила 94,86%, а доля ЗАО «Руст Инкорпорэйтэд» снизилась до 4,98%.

Генеральным директором ЗАО «Компания «Русский Стандарт» является Косарев Игорь Борисович, который представляет интересы компании в ЗАО «Банк Русский Стандарт», являясь членом Совета директоров Банка.

Бухгалтерская отчетность ЗАО «Компания «Русский Стандарт» по российским стандартам представлена в приложении к настоящему меморандуму.

Структура группы «РУСТ» по состоянию на 1.06.2003



2.2.2 Международная Финансовая Корпорация (IFC)

Результатом работы, проводимой основными акционерами и руководством Банка в 2002 г. по привлечению в капитал ЗАО «Банк Русский Стандарт» иностранного инвестора, стало вступление IFC в состав акционеров Банка. В феврале 2003 г. IFC приобрела 10,44% акций Банка в ходе размещения дополнительной эмиссии акций. Сумма сделки составила 10 млн. долл. США. При этом доля ЗАО «Компания «Русский Стандарт» в капитале Банка сократилась с 94,86% до 84,96%.

В 2003 году Банк планирует провести еще одну дополнительную эмиссию акций в пользу ЗАО «Компания «Русский Стандарт». Размер инвестиций составит 20 млн. долл. США. По результатам эмиссии доля IFC в капитале ЗАО «Банк Русский Стандарт» сократится до 6,42%.

Европейский Банк Реконструкции и Развития (EBRD) также может войти в число акционеров Банка. Согласно подписанному договору опциона долгосрочный кредит в сумме 10 млн. долл., предоставленный Банку, может быть конвертирован в акции ЗАО «Банк Русский Стандарт».

2.3 Управление

В соответствии с Уставом ЗАО «Банк Русский Стандарт» высшим управляющим органом Банка является Общее собрание акционеров. В период между собраниями акционеров общее руководство деятельностью Банка осуществляет Совет директоров. Совет директоров Банка избирается на Общем собрании акционеров. Действующий в настоящее время Совет директоров в составе 8 человек был избран на собрании акционеров Банка, состоявшемся 02.04.2003 г.

Структура органов управления банка включает:

1. Общее собрание акционеров;
2. Совет директоров (наблюдательный орган);
3. Правление (коллегиальный исполнительный орган);
4. Председатель Правления (единоличный исполнительный орган).

2.3.1 Принципы корпоративного управления

Высшим органом управления Банка является Общее собрание акционеров. К основным правам акционеров относятся права на: 1) надежные методы регистрации права собственности; 2) отчуждение или передачу акций; 3) получение необходимой информации о Банке на своевременной и регулярной основе; 4) участие и голосование на общих собраниях акционеров; 5) участие в выборах Совета директоров Банка; и 6) долю в прибылях Банка.

Акционеры имеют право на участие в принятии решений и получение достаточной информации относительно решений, касающихся принципиальных изменений в Банке, таких как: 1) внесение изменений в устав или в иные аналогичные документы, регулирующие деятельность Банка; 2) разрешение на выпуск дополнительных акций; и 3) сделки чрезвычайного характера.

Структура корпоративного управления Банка обеспечивает своевременное и точное раскрытие информации по всем существенным вопросам, касающимся Банка, включая финансовое положение, результаты деятельности, собственность и управление Банком.

Структура корпоративного управления обеспечивает стратегическое управление Банком, эффективный контроль за администрацией, а также подотчетность Совета директоров и Правления перед акционерами.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Банка. Основные функции, отнесенные к компетенции Совета директоров: 1) определение приоритетных направлений деятельности Банка; 2) образование исполнительных органов Банка и досрочное прекращение их полномочий.

Члены Совета директоров избираются Общим собранием акционеров на срок до следующего годового Общего собрания акционеров. По решению Общего собрания акционеров полномочия любого члена (всех членов) Совета директоров могут быть прекращены досрочно. Председатель Совета директоров избирается членами Совета директоров из их числа большинством голосов от общего числа членов Совета директоров.

Руководство текущей деятельностью Банка осуществляется единоличным исполнительным органом Банка – Председателем правления и коллегиальным исполнительным органом – Правлением. Исполнительные органы подотчетны Совету директоров и Общему собранию акционеров.

Образование Правления, определение его численного и персонального состава, а также досрочное прекращение его полномочий осуществляется по решению Совета директоров. Основные функции, отнесенные к компетенции Правления: 1) организация разработки оперативных и тактических планов развития Банка по реализации стратегии, принятой Советом директоров; 2) организация выполнения решений Общего собрания акционеров и Совета директоров.

Председатель правления без доверенности действует от имени Банка, представляя интересы Банка на территории Российской Федерации и за ее пределами.

2.3.2 Совет Директоров

В настоящее время в Совет директоров ЗАО «Банк Русский Стандарт» входят:

Совет директоров ЗАО «Банк Русский Стандарт»	
Тарико Рустам Васильевич	Председатель Совета директоров Банка
Левин Дмитрий Олегович	Председатель Правления Банка
Руденко Дмитрий Васильевич	Заместитель Председателя Правления Банка
Косарев Игорь Борисович	ЗАО «Компания «Русский Стандарт»
Нуриахметова Нэля Равиловна	«Руст Трейдинг Лимитед»
Александрова Ирина Вячеславовна	ЗАО «Руст Инкорпорэйтэд»
Шабанов Эдгар	ЗАО «Руст Инкорпорэйтэд»
Штайнхауслин Жан Люк	Независимый директор

2.3.3 Руководство

Единоличным исполнительным органом ЗАО «Банк Русский Стандарт» является Председатель Правления, избираемый Советом директоров. С ноября 2001 года Председателем Правления является Левин Дмитрий Олегович.

До назначения на должность Председателя Правления он был Директором Департамента межбанковских операций и финансового рынка ЗАО «Банк Русский Стандарт».

Правление Банка является коллегиальным исполнительным органом, членами которого в настоящее время являются:

Правление ЗАО «Банк Русский Стандарт»	
Левин Дмитрий Олегович	Председатель Правления Банка
Руденко Дмитрий Васильевич	Заместитель Председателя Правления Банка
Березов Михаил Юрьевич	Заместитель Председателя Правления – Начальник Финансово -экономического управления
Губанов Денис Анатольевич	Директор Кредитного департамента
Пышный Владимир Николаевич	Директор Департамента продаж
Фролов Андрей Петрович	Директор Департамента информационных технологий
Хаустова Ирина Владимировна	Директор Операционно–технологического департамента

2.4 Основные направления деятельности

Банк является одним из крупнейших российских банков, чья деятельность направлена на предоставление услуг потребительского кредитования физическим лицам. Основные продукты, предлагаемые Банком, включают потребительские кредиты (включая автокредитование) и кредитные карты.

Характеристика розничного кредитного портфеля ЗАО «Банк Русский Стандарт»

	2000	2001	2002	1.04.2003
Объем выданных кредитов за период, млн. долл.	1,5	74,6	245,4	91,2
Работающие кредиты, тыс. штук	4,5	118,2	366,7	488,0
Кредитный портфель, млн. долл.	1,4	40,8	147,3	156,7
Просроченная задолженность, %	0,6%	5,5%	2,0%	2,8%
Резервы, % к кредитному портфелю	-	8,2%	3,7%	5,4%
Покрытие резервами плохих долгов, %	-	149,0%	183,1%	188,2%

Структура розничных кредитных продуктов ЗАО «Банк Русский Стандарт»



2.4.1 Потребительское кредитование

Потребительское кредитование является одной из основных услуг ЗАО «Банк Русский Стандарт». Оформление кредита осуществляется в месте приобретения товара – в более чем 2000 магазинах и предприятий сферы услуг в Москве и 10 крупнейших городах России. Оценка кредитоспособности осуществляется по месту обращения на основе анкеты с использованием специальной скоринг-методики, при этом в основном осуществляется целевое кредитование на приобретение конкретных товаров и услуг, что несколько снижает кредитные риски.

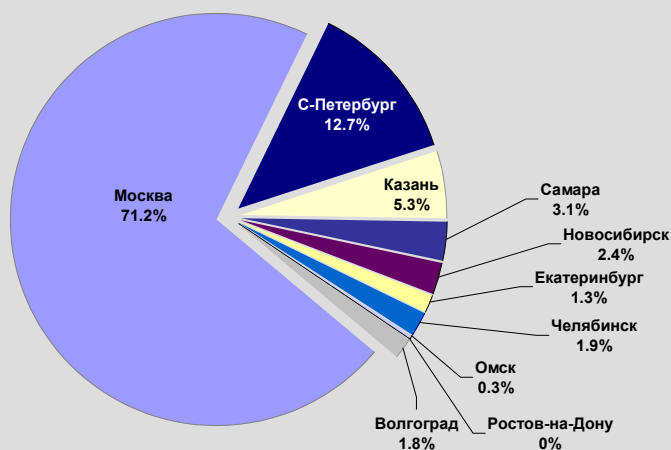
	Продукты	Описание	
Потребительское кредитование	Кредиты на покупку товаров длительного пользования и услуг	Средний объем кредитного лимита 600 долл. США Срок – 6 - 12 месяцев	Оформляются в точках продаж меньше чем за 30 минут
Автокредитование	Финансирование покупки автомобилей российского производства стоимостью до 7 тыс. долл. США	Максимальный лимит кредита – 150 тыс. руб. Максимальный срок кредита – 1 год Первоначальный взнос – не менее 20% от стоимости автомобиля Требуется обязательное страхование и залог автомобиля	Кредиты выдаются в точках продаж
Кредитные карты	Карты собственной платежной системы «Русский Стандарт» Международные кредитные карты MasterCard Совместные (co-branded) карты с ОАО «Аэрофлот», ТД «ЦУМ», «Боско ди Чильеджи», «Арбат Престиж»	Срок действия карты до 2 лет Средний объем кредитного лимита - 1000 долл. США Ежемесячный платеж – 5% от суммы лимита	Кредитные карты выдаются заемщикам с кредитной историей Револьверный механизм кредитования

С момента реализации программы («Розничный кредит») в марте 2000 г. клиентами Банка стали свыше 700 тысяч человек. Банком было выдано потребительских кредитов на сумму свыше 10 млрд. рублей. Остаток задолженности клиентов по кредитам по состоянию на конец мая 2003 г. составил более 3,2 млрд. рублей. Ежедневно Банком выдавалось свыше полутора тысяч потребительских кредитов.

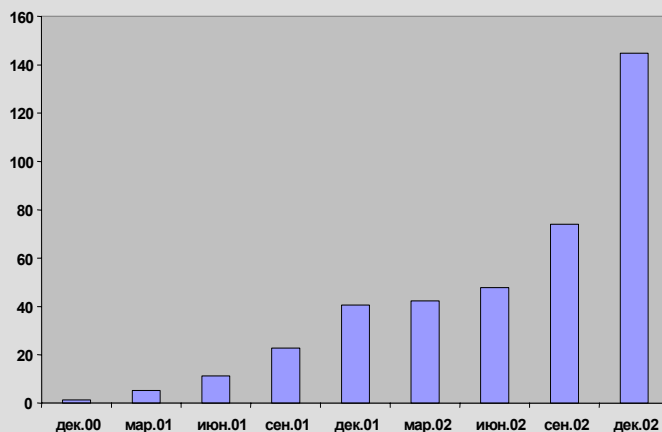
Динамичное развитие проекта потребительского кредитования в Москве и Московской области, а также успешный запуск проектов продвижения розничных банковских продуктов через представительства в С. Петербурге и Казани предопределили региональную экспансию Банка в 2002 году. Банком были открыты представительства в Самаре, Новосибирске, Волгограде, Екатеринбурге, Челябинске, Омске и Ростове-на-Дону. Через региональные представительства в 2002 г. было выдано более 130 тыс. кредитов на общую сумму свыше 1,3 млрд. руб. К концу 2002 года общее количество продаж региональных торговых точек превысило количество продаж в Москве.

В настоящее время Банк предлагает кредиты размером от 3 до 150 тыс. руб. сроком до 1 года. В крупнейших московских сетях магазинов по продаже электроники около 30% оборота приходится на продажи по кредитным программам Банка. Система экспресс-оценки кредитоспособности заемщиков позволяет удерживать долю дефолтных кредитов на заданном относительно низком уровне, благодаря чему рентабельность бизнеса в целом остается на высоком уровне, показатель ROA за 2002 год составил 5,6%.

Региональная структура портфеля потребительских кредитов в 2002 г. (по объему ссудной задолженности)



Динамика портфеля потребительских кредитов ЗАО «Банк Русский Стандарт»



2.4.2 Кредитные карты

Кредитование частных лиц осуществляется также через кредитные карты. Банк выпускает кредитные карты собственной платежной системы «Русский Стандарт», а также кредитные карты международной платежной системы MasterCard.

Банк в 2000 г. получил статус Principal Member в международной платежной системе Euroray International (MasterCard) и начал эмиссию карт этой системы в апреле 2001 г. Банк имеет собственный процессинговый центр, сертифицированный MasterCard.

В 2002 году Банк начал выпуск совместных (co-branding) кредитных карт MasterCard с такими партнерами как ОАО «Аэрофлот – российские авиалинии», ТД «ЦУМ», «Боско ди Чильеджи», ТД «Арбат-престиж», позволяющими, помимо доступа к кредиту, получать дополнительные бонусы и скидки от партнеров Банка.

В отличие от ряда других предложений на этом рынке, карты, выпускаемые ЗАО «Банк Русский Стандарт», являются самыми настоящими кредитными картами, то есть предполагают оплату товаров и услуг за счет предоставляемого Банком кредита. Более того, *револьверный* механизм погашения кредита, применяемый Банком, по сути, является аналогом лучших зарубежных предложений.

Всего, включая совместные проекты, Банком было эмитировано более 120 тысяч кредитных карт. Остаток задолженности клиентов по кредитам, выданным по кредитным картам, по состоянию на конец мая 2003 г. составил более 1,5 млрд. рублей.

В 2003 году Банком планируется организовать выпуск и обслуживание карт «Русский Стандарт» во всех крупных городах России, где расположены представительства Банка.



2.5 Управление рисками

По роду своей деятельности Банк ежедневно сталкивается и несет ряд рисков, включая рыночные и кредитные риски, риски ликвидности, операционные риски и т.д.

Банк внедрил и активно развивает комплексную систему управления активами, пассивами, рисками и капиталом, которая использует как применяемые в мировой практике методики, так и собственные разработки Банка, позволяющие учесть особенности российского рынка. Целью системы управления рисками Банка является поддержание ситуации, при которой общий размер возможных и допустимых потерь по всем операциям Банка за базовый период не превышает размер капитала Банка.

Оценка рисков производится с учетом требований как надзорных органов и международных организаций (в частности соответствия нормативам достаточности капитала Центрального банка РФ и рекомендациям Базельского комитета), так и внутренних нормативов Банка.

2.5.1 Риск-подразделения

Основные функции по управлению рисками в Банке выполняет Финансово-экономическое управление.

В задачи ФЭУ входит разработка методик оценки и контроля рисков, а также предоставление отчетов банковским комитетам, Правлению и Совету Директоров о текущем состоянии рисков и банковской ликвидности, а также внесение предложений по структуре активов и пассивов и установлению и изменению лимитов по операциям Банка на рынке.

Комплексный контроль за принятием мер по минимизации банковских рисков осуществляет отдел внутреннего контроля. Руководитель отдела внутреннего контроля подчиняется непосредственно Председателю Правления банка. В задачи отдела внутреннего контроля также входит разработка методик оценки и контроль операционных рисков.

Комплаенс-контролер осуществляет контроль за соответствием деятельности Банка и его сотрудников на финансовых рынках законодательству о финансовых рынках и стандартам профессиональной деятельности на финансовых рынках, а также установленным внутренним документам, решениям органов управления по вопросам деятельности Банка на финансовых рынках. COMPLAINTS-контролер обеспечивает контроль за соблюдением правил передачи служебной информации между подразделениями и сотрудниками Банка, задействованными в совершении операций на финансовых рынках.

2.5.2 Управление кредитными рисками

С самого начала своей деятельности Банк уделяет особое внимание работе кредитного риск-менеджмента, выделяя это направление как одно из ключевых для сохранения устойчивости Банка. Банк разработал и использует различные технологии риск-менеджмента в зависимости от технологии продаж и рыночной направленности банковских кредитных продуктов.

(а) Потребительское кредитование

Традиционно сектор потребительского кредитования связывают с высокими рисками. Тем не менее, международная практика показывает приемлемый уровень риска портфеля с учетом сравнительно высокой доходности данного сектора рынка.

Просроченная задолженность свыше 90 дней по потребительским кредитам, % к кредитному портфелю, 2001 г.	
США	3%
Польша	4%
Чили	5%
Чехия	5%
Франция	5%
Италия	5%
Мексика	5%
Сингапур	6%

Источник: Отчеты национальных и крупнейших банков; BankScope; Schroeder SSB

Для оценки кредитных рисков в сфере потребительского кредитования, Банком используются собственные алгоритмические, программные и технологические решения, использующие статистический подход к оценке и прогнозированию кредитного риска и обеспечивающие высокую степень быстрого действия на этапах принятия решения о выделении кредита и сбора просроченной задолженности, высокий уровень автоматизации и централизации принятия кредитного решения. В настоящее время Банк располагает автоматизированной информационно-аналитической системой принятия кредитных решений (*скоринговой системой*), позволяющей установить дифференцированный кредитный лимит в отношении потенциального заемщика.

Стабильно высокое качество кредитного портфеля Банка стало следствием накопленного опыта в области принятия кредитных решений по массовым продуктам, ростом доступной статистики по поведению кредитов, а также постоянным совершенствованием механизмов оценки кредитоспособности заемщиков.

2.5.3 Управление ликвидностью

Политика управления ликвидностью Банка имеет своей целью обеспечить: соответствие действий Банка нормативам ликвидности, установленным Центральным банком Российской Федерации; своевременную и полную оплату текущих обязательств Банка; готовность Банка к возможному изъятию депозитов и вкладов; а также исполнение финансового плана с учетом минимизации рисков ликвидности.

Управление краткосрочной ликвидностью осуществляется казначейством Банка, а среднесрочной и долгосрочной ликвидностью - Комитетом по управлению активами и пассивами Банка.

2.5.4 Операционные риски

Принятая в Банке концепция управления операционными рисками предусматривает как предупреждение известных рисков, так и идентификацию, регистрацию и разработку способов предупреждения и оценки операционных рисков, возникающих в процессе деятельности Банка.

Одним из ключевых направлений системы управления операционными рисками является обеспечение безопасности информационных систем Банка, основанное на принципах обязательного документирования и максимально возможной автоматизации всех бизнес-процессов, жесткой регламентации прав доступа сотрудников различных подразделений к операционным, бухгалтерским и фронт-офисным системам, а также организации систем резервного копирования.

2.5.5 Системные риски

Созданная в Банке комплексная многоуровневая система управления активами и пассивами, рисками и капиталом, обеспечивающая поддержание высокого показателя достаточности капитала, а также сбалансированную структуру активов и пассивов, является значительным фактором снижения системного риска Банка, т.е. риска финансовых потерь в результате структурных экономических потрясений, девальвации, банковского кризиса и т.п.

Структура активов Банка, более 80% которых составляют потребительские кредиты, обеспечивает слабую зависимость от системных рисков. Значительная диверсификация портфеля, небольшой размер задолженности в расчете на одного заемщика, устойчивая к экономическим потрясениям клиентская база, а также выдача кредитов в рублях являются факторами снижения системного риска портфеля. Международный опыт также показывает устойчивость портфеля потребительских кредитов к системным рискам, т.е. меньший, по сравнению с корпоративными кредитами уровень дефолтов в условиях структурных экономических потрясений (см. таблицу ниже).

Уровень просроченной задолженности по кредитам в условиях кризиса

<i>Просроченная задолженность свыше 90 дней по кредитам, % к общему кредитному портфелю</i>	Потребительские кредиты	Корпоративные кредиты
Турция (2001 г.)	3%	17%
Россия (1998 г.)	7%	13%
Малайзия (1997-2001 гг.)	8%	15%
Мексика (1997 г.)	11%	14%

Источник: Отчеты национальных и крупнейших банков; BankScope; Schroeder SSB

2.6 Финансовая политика

Ресурсная база для фондирования кредитного портфеля Банка формируется за счет следующих основных источников:

- капитал Банка;
- выпуск эмиссионных ценных бумаг;
- привлечение срочных ресурсов юридических лиц – клиентов Банка;
- привлечение ресурсов в рамках вексельной программы;

- программа привлечения депозитов физических лиц.

При реализации своей валютно-финансовой политики ЗАО «Банк Русский Стандарт» руководствуется принципами приоритета фондирования кредитных операций Банка и обеспечения соответствия между активами различных сроков и источниками их финансирования.

2.6.1 Капитал Банка

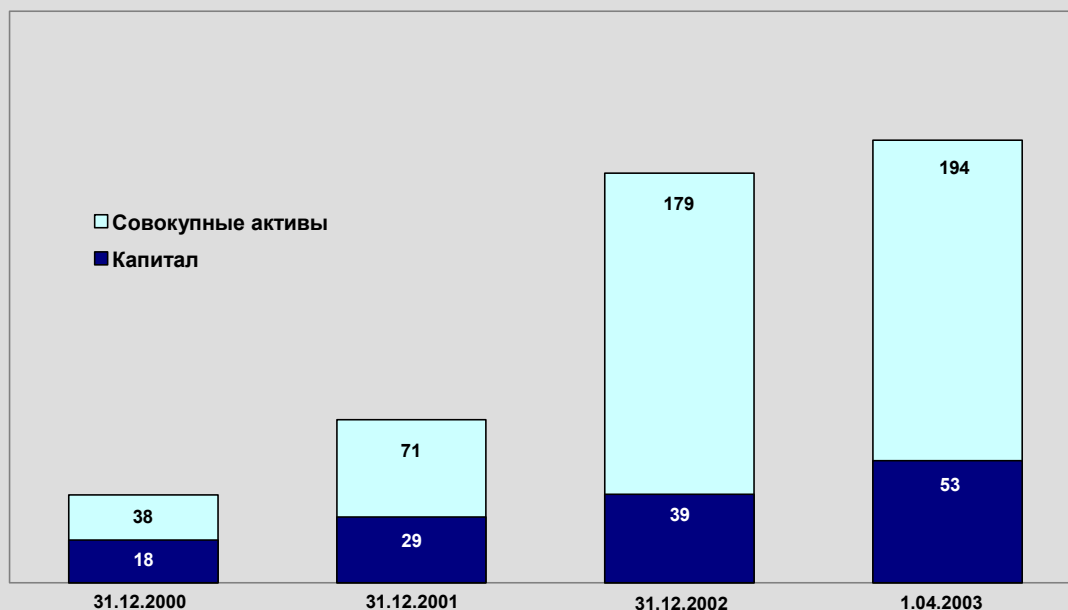
Собственные средства банка на 01.01.2003 составили 1,23 млрд. руб. В период с 1999 года капитал увеличивался в первую очередь за счет денежных средств акционеров. В 2002 г. величина собственных средств увеличилась на 24% (+0,24 млрд. руб.) за счет возрастающей текущей прибыли.

Доля собственных средств в валюте баланса Банка на 1.01.2003 составила 22%, что обеспечивает серьезный резерв для наращивания активов. Значение норматива Н1 (достаточность капитала с учетом риска активов, рассчитанная по инструкции ЦБ РФ) составило 16,8%.

В течение 1 квартала 2003 г. собственные средства Банка увеличились на 36% до 1,67 млрд. руб., как за счет вступления в капитал банка Международной Финансовой Корпорации (IFC) в размере 10 млн. долл. США, так и за счет прибыли.

До конца года планируется дополнительное увеличение капитала Банка на 20 млн. долл. США за счет проведения очередной эмиссии акций Банка, полностью выкупаемой основным собственником – ЗАО «Компания «Русский Стандарт».

Динамика активов и капитала Банка в 2000-2003 гг. (млн. долл. США, МСФО)



2.6.2 Выпуск эмиссионных ценных бумаг

Выпуск эмиссионных ценных бумаг осуществляется Банком в рамках реализации общего плана по развитию бизнеса. Решения об осуществлении указанных займов принимаются Советом Директоров Банка в соответствии с действующим законодательством.

2.6.3 Привлечение срочных ресурсов юридических лиц

Привлечение срочных ресурсов от юридических лиц – клиентов Банка осуществляется в соответствии с условиями, утверждаемыми Комитетом по управлению активами и пассивами Банка. Привлечение ресурсов оформляется депозитными договорами, договорами о неснижаемом остатке, а также депозитными сертификатами и векселями Банка.

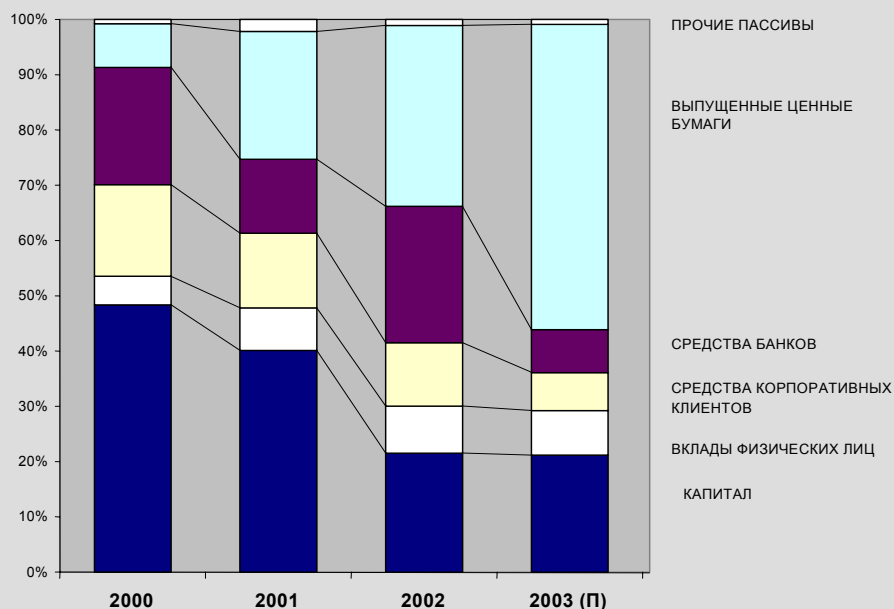
2.6.4 Программа привлечение массовых депозитов физических лиц

В 2002 начата программа привлечения массовых депозитов физических лиц. За год вклады физических лиц выросли в 2.5 раза до 15 млн. долл. США.

2.6.5 Привлечение ресурсов в рамках вексельной программы

Привлечение ресурсов в рамках вексельной программы ставит своей целью привлечение срочных пассивов в целях управления краткосрочной ликвидностью Банка (менее одного года). Банк реализует собственную вексельную программу путем выпуска и выкупа собственных векселей на стандартных условиях, объявляемых Банком публично, в том числе через брокеров и специализированные котировальные системы. Условия выдачи и выкупа векселей в рамках вексельной программы определяются текущими интересами управления ликвидностью Банка, а также с учетом интересов Банка и его партнеров по развитию вторичного рынка эмиссионных ценных бумаг, выпускаемых Банком. Выпуск векселей в рамках вексельной программы осуществляется Банком в объемах, не превышающих ограничений, накладываемых Банком России (норматив Н13).

Динамика изменения структуры пассивов в 2000-2002 и прогноз на 2003г.



2.6.6 Международные финансовые организации

Банк активно сотрудничает с международными финансовыми организациями. Положительная оценка деятельности Банка со стороны указанных организаций привела к реализации в рамках финансовой политики Банка следующих совместных проектов:

Ноябрь 2001 – Международной Финансовой Корпорацией (IFC) частично гарантирован (на 60%) первый выпуск облигаций Банка общей номинальной стоимостью 500 млн. руб.

Октябрь 2002 – Европейский Банк Реконструкции и Развития (EBRD) принял решение о выдаче ЗАО «Банк Русский Стандарт» кредита в размере 10 млн. долл. сроком на 3,5 года на развитие потребительского кредитования. Одновременно подписан договор опциона, который дает EBRD возможность в течение срока действия кредита конвертировать его в акции Банка. Кредит был предоставлен двумя траншами по 5 млн. долл. в октябре и декабре 2002 г. соответственно.

Декабрь 2002 – Международной Финансовой Корпорацией (IFC) частично гарантирован (на 55%) выпуск векселей Банка общей номинальной стоимостью 290 млн. руб.

Февраль 2003 – Вхождение Международной Финансовой Корпорации (IFC) в капитал Банка в размере 10 млн. долл. США

2.6.7 Кредитные рейтинги

ЗАО «Банк Русский Стандарт» агентством Standard&Poor's присвоен долгосрочный кредитный рейтинг на уровне В- по международной шкале и ruBBB- по российской шкале. Рейтинговым агентством *Рус-Рейтинг* также был присвоен рейтинг ВВ-, прогноз «стабильный».

2.7 Финансовые результаты деятельности за 2002 год

Финансовые итоги деятельности Банка в 2002 году убедительно доказывают правильность выбранной стратегии Банка, сфокусированной на достижении лидирующих позиций на рынке потребительского кредитования, имеющего огромный потенциал роста.

Чистая прибыль за 2002 год по МСФО составила 221,5 млн. рублей, совокупные активы 5 690,3 млн. руб., собственные средства 1 226,9 млн. руб.

Совокупные активы ЗАО «Банк Русский Стандарт» за 2002 год выросли в 2,5 раза и составили 179 млн. долл. Несмотря на значительный рост активов, уровень капитализации Банка остается на высоком уровне, превышающем средние по банковской системе показатели. Отношение капитала к активам составило на конец года 20,8%.

млн. долл. США	1.01.2002	1.01.2003	1.04.2003
Капитал банка	28,6	38,6	53,3
Валюта баланса	71,2	179,0	193,6
Чистая прибыль	(3,1)	7,0	5,3
ROA	-	5,6%	11,4%
ROE	-	20,8%	46,1%

Балансовые данные представлены по историческим курсам доллара США без учета изменения покупательной способности рубля.

2.7.1 Качество активов

Доля доходных активов в совокупных активах составляет 89%, а коэффициент иммобилизации активов (фонд обязательного резервирования, вложения в капитал дочерних организаций, недвижимость и другое имущество) составляет 5%.

Кредитный портфель (за вычетом резервов) составляет 154.1 млн. долл. или 86% активов банка. При этом кредиты, представленные по программе потребительского кредитования и по кредитным картам составляют 141,8 млн. долл. или 92% от совокупного кредитного портфеля. Рост

кредитного портфеля за год составил 163%, при этом объем потребительских кредитов и кредитов по кредитным картам увеличился в 3,8 раза.

Преобладающий срок кредитования частных лиц – от 6 до 12 месяцев.

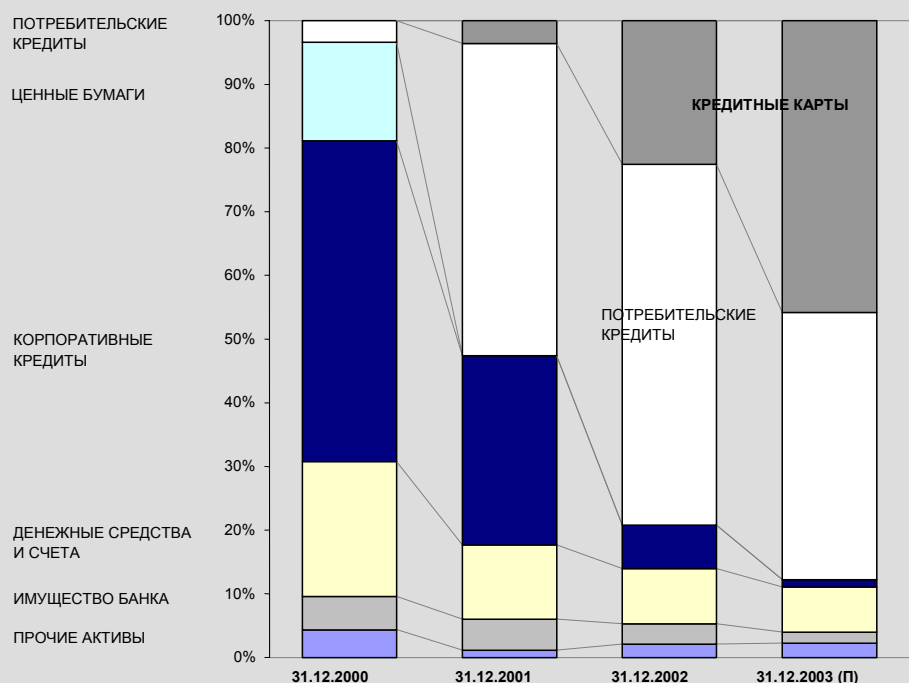
Портфель потребительских кредитов вырос за год в 2,9 раза и составил 101,4 млн. долл. против 35 млн. долл. на конец 2001 года.

Портфель кредитов, предоставленных по кредитным картам вырос в 15 раз до 40,4 млн. долл. против 2,6 млн. долл. на конец 2001 года.

Корпоративный кредитный портфель в основном состоит из займов известных на рынке крупных торговых компаний, не связанных с собственниками банка. На декабрь 2002 г., корпоративный кредитный портфель представлен 24 заемщиками. Самые крупные кредиты предоставлены туристическим компаниям и партнерам по программе потребительского кредитования.

Нормативы ЦБ, характеризующие уровень диверсификации кредитного портфеля, строго соблюдаются.

Динамика изменения структуры активов в 2000-2002 и прогноз на 2003 г.



Несмотря на столь значительный рост кредитного портфеля Банка в течение года, его качество остается высоким. Внедренные в Банке технологии и процедуры риск – менеджмента, а также накопленный уникальный опыт позволяют эффективно управлять качеством кредитного портфеля. Резервы к кредитному портфелю составили 4% против 5,6% в 2001 году.

Благодаря высокой диверсификации портфеля потребительского кредитования концентрация кредитных рисков как с точки зрения крупных заемщиков, так и с точки зрения кредитов связанным сторонам невысока.

ЗАО «Банк Русский Стандарт» не осуществляет кредитования заемщиков в форме покупки их векселей. Банк не имеет на балансе и не совершает торговых и инвестиционных операций с векселями, госбумагами, долговыми обязательствами корпоративных эмитентов и органов власти,

не работает с акциями. Операции на межбанковском рынке проводятся в целях оптимизации использования временно свободных рублевых и валютных средств.

2.7.2 Прибыльность

Прошедший год стал самым успешным в истории Банка. Впервые год был закончен с прибылью по МСФО (прибыль Банка за 2002 год составила 221,5 млн. рублей, а без применения МСФО 29 (Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции) - 363,9 млн. рублей). Необходимо отметить, что убыток за 2001 год (93,1) млн. рублей был вызван в первую очередь применением МСФО 29 (без его применения прибыль Банка за 2001 год составила 6,6 млн. рублей). Таким образом, первоначальные значительные инвестиции в проект потребительского кредитования, были фактически окуплены уже на второй год развития программы.

Доход на средние активы (ROA) составил 5,6%, доход на средний капитал (ROE) 20,8%.

Рост прибыльности операций Банка обусловлен не только динамичным ростом портфеля розничных продуктов, но гибкой тарифной политикой и продуктовой линейкой, а также совершенствованием системы контроля над расходами и управления рисками.

Темпы роста доходов Банка опережают темпы роста операционных расходов, что демонстрирует коэффициент эффективности (соотношение операционных расходов и доходов до создания резервов).

	31 декабря 2000	31 декабря 2001	31 декабря 2002
Коэффициент эффективности	95,1%	76,0%	56,2%
Операционные расходы/активы	15,5%	17,1%	13,4%

Структура расходов в основном соответствует структуре обязательств банка и предполагаемым затратам на поддержание его деятельности. Расходы, производимые банком, в целом, носят регулярный и прогнозируемый характер. Расходы равномерно распределены по кварталам года (кроме купонных выплат по облигациям, которые производятся два раза в год). Операционные расходы, арендная плата и средневзвешенная стоимость других видов ресурсов соответствует рыночной: частные депозиты – 7,7% годовых, межбанковские кредиты – 6,6% годовых, ценные бумаги – 12,9% годовых.

Доходы от потребительского кредитования с большим избытком покрывают все постоянные издержки банка (операционные, административные расходы, арендная плата, налоги), а также оплату привлеченных ресурсов. Таким образом, в 2002 г. основной бизнес Банка достиг условий рентабельности и обеспечивает стабильно высокие показатели прибыльности.

2.8 Стратегическое развитие банка

Банком был разработан бизнес-план, который определяет цели и задачи Банка как в ближайшем будущем, так и в более отдаленной перспективе.

В планах Банка на текущий год - укрепление лидирующих позиций в сегменте потребительского кредитования, а также лидерство в этом сегменте банковского обслуживания в ключевых регионах Российской Федерации.

Основные усилия Банка будут сосредоточены на диверсификации продуктового ряда, ориентированного на разные социальные группы, в частности, дальнейшее развитие проекта выпуска кредитных карт, и продвижении новых кредитных продуктов во всех регионах присутствия Банка.

В среднесрочной перспективе Банка – второй этап региональной экспансии, предполагающий постоянное присутствие и предложение розничных продуктов для жителей небольших городов.

Основные инвестиции в ближайшие три года Банк планирует осуществить в создание новых и усовершенствование существующих информационных технологий, открытие представительств Банка в регионах и развитие региональной сети, а также в маркетинг и продвижение банковских продуктов.

Наконец, в долгосрочной перспективе Банк планирует расширить сферу своей деятельности на всю территорию Российской Федерации и войти в число социально-значимых финансовых институтов.

2.9 Факторы конкуренции и основные конкурентные преимущества ЗАО «Банк Русский Стандарт»

Поскольку сегменты потребительского кредитования в Российской Федерации находятся на ранней стадии развития, конкуренция в этих секторах банковских услуг сравнительно низка. В настоящий момент Банк занимает ведущую позицию на рынках потребительского кредитования и кредитных карт в России. По объему кредитов, выданных физическим лицам, Банк находится на 3 месте в России.

Тем не менее, заявление крупнейших российских банков о развитии розничных программ, а также динамика роста кредитов физическим лицам в общей структуре банковских кредитов нефинансовому сектору свидетельствует о возможном быстром развитии банками ритейловых операций. По прогнозам, в среднесрочной перспективе вероятно возрастание конкуренции в сфере потребительского кредитования и выпуска кредитных карт, что может привести к снижению процентных ставок и комиссионных доходов Банка.

Основными преимуществами Банка перед его основными конкурентами являются:

- **Брэнд**

Узнаваемость торговой марки является одним из важнейших конкурентных преимуществ Банка, поскольку исследования поведения потребителей показывают большое значение фактора известности Банка, а также упоминаний и рекомендаций знакомых, при выборе обслуживающего Банка.

- *Кредитная аналитика*

Крупнейшая клиентская база, трехлетний опыт оценки кредитоспособности, мониторинга кредитного портфеля и работы с проблемными кредитами, накопленная статистика поведения, доходности и риска портфеля потребительских кредитов.

- *Присутствие в точках продаж и крупнейшая в России дистрибьюторская сеть по продаже потребительских кредитов.*

В настоящий момент ЗАО «Банк Русский Стандарт» является одним из немногих банков, выдающих кредиты непосредственно в точках продаж и обладающий крупнейшей дистрибьюторской сетью по продаже потребительских кредитов, объединяющей свыше 2 тысяч торговых и сервисных предприятий в 11 регионах России.

Вместе с тем, постоянно расширяющийся круг магазинов – партнеров Банка и *диверсификация дистрибьюторской сети* значительно снижают зависимость Банка от одной или нескольких торговых сетей. В настоящий момент доля продаж потребительских кредитов через крупнейшие розничные сети сократилась почти вдвое с 2001 г. в общем объеме выданных кредитов.

- *Программы лояльности клиентов*

Одним из стратегических направлений развития Банка является разработка программ лояльности, в частности выдача кредитных карт клиентам, успешно погасившим один или несколько потребительских кредитов, выданных Банком. Данные карты позволяют как приобретать товары в кредит в магазинах-партнерах Банка, так и получать наличные денежные средства в рамках кредитного лимита, установленного Банком.

- *Постоянно снижающийся уровень издержек по проекту*

Отсутствие конкуренции на этапах становления проекта потребительского кредитования позволили Банку устанавливать высокие ставки по кредитам, обеспечивая высокую кредитную маржу даже при значительных издержках на развитие инфраструктуры и совершенствование информационных технологий. Одновременное сокращение абсолютного объема издержек и динамичный рост активов и доходов банка по проекту приводят к постоянному снижению уровня операционных расходов (эффект масштабирования проекта), что позволяет даже при сокращении уровня процентных ставок сохранять сравнительно высокую маржу.

Важными направлениями укрепления позиций Банка на рынке потребительского кредитования являются диверсификация предлагаемых кредитных продуктов, а также региональная экспансия.

3 Приложения

- 3.1 Сообщение Standard&Poor's о присвоении рейтинга ЗАО «Банк Русский Стандарт»**
- 3.2 Консолидированная финансовая отчетность ЗАО «Банк Русский Стандарт» на 31 декабря 2002 года по МСФО и заключение аудиторов**
- 3.3 Консолидированная неаудированная финансовая отчетность ЗАО «Банк Русский Стандарт» на 1 апреля 2003 года по МСФО**
- 3.4 Финансовая отчетность ЗАО «Компания «Русский Стандарт» за 2002 год**
- 3.5 Поручительство ЗАО «Компания «Русский Стандарт»**

3.1 Сообщение Standard&Poor's о присвоении рейтинга ЗАО «Банк Русский Стандарт»

02.06.2003

ЗАО «Банк Русский Стандарт» присвоены рейтинги «В-/С» по международной шкале; прогноз «Стабильный»; рейтинг по национальной шкале повышен до «ruBBB-»
(Перевод с английского)

Москва (Standard & Poor's), 2 июня 2003 г. Сегодня рейтинговая компания Standard & Poor's объявила о присвоении долгосрочного «В-» и краткосрочного «С» кредитных рейтингов контрагента ЗАО «Банк Русский Стандарт». Прогноз — «Стабильный». Одновременно Standard & Poor's повысила кредитный рейтинг банка по национальной шкале до «ruBBB-» с «ruBB+».

«Рейтинги отражают лидирующие позиции «Банка Русский Стандарт» на российском рынке потребительского кредитования, сфокусированную стратегию развития в рамках сформированной бизнес-модели и адекватное кредитное качество активов», — отметила кредитный аналитик Standard & Poor's Ирина Пенкина. Рейтинги также отражают успех банка в диверсификации ресурсной базы и повышении рентабельности бизнеса.

Рейтинги ограничиваются высокими рисками функционирования в рамках молодого и быстрорастущего рынка потребительского кредитования в России, а также относительно короткой историей функционирования банка и тем, что он относится к категории средних банков (по российским стандартам), что может ограничить рыночную долю банка в будущем.

«Стабильный прогноз отражает ожидания Standard & Poor's относительно того, что банк будет наращивать объемы операций при сохранении жесткого контроля за уровнем кредитных рисков и генерации высокой прибыли, адекватной его высокорисковой стратегии», — подчеркнул кредитный аналитик Standard & Poor's Джон Гиблинг. «Структура и качество кредитного портфеля и ресурсной базы, а также достаточность собственных средств будут важными факторами, определяющими движение кредитных рейтингов в будущем», — добавила Ирина Пенкина.

Информацию по всем рейтинговым решениям можно найти в Ratings Direct (кредитно-аналитическая система Standard & Poor's по адресу: www.ratingsdirect.com) или на общедоступном интернет-сайте Standard & Poor's www.standardandpoors.com, в разделе Fixed Income на левой навигационной панели выбрать Credit Ratings Actions. С вопросами можно также обращаться в один из отделов рейтинговой информации Standard & Poor's: Москва, 7 (095) 783-40-00, Лондон, 44 (207) 847-74-00; Париж, 33 (1) 44-20-67-05; Франкфурт, 49 (69) 33-99-92-23; Стокгольм, 46 (8) 440-59-16. Представители прессы могут связаться с пресс-службой по «горячей линии»: 44 (207) 826-36-05 или по электронному адресу: media_europe@standardandpoors.com.

Информация также имеется на русскоязычном сайте Standard & Poor's по адресу www.standardandpoors.ru.

Для получения более подробной информации:

Ирина Пенкина, Москва, 7 (095)787-45-64
Джон Гиблинг, Лондон, 44 (207) 847-72-09

Адреса электронной почты аналитиков:

irina_penkina@standardandpoors.com
john_gibling@standardandpoors.com
FIG_Europe@standardandpoors.com

**3.2 Консолидированная финансовая отчетность ЗАО «Банк Русский
Стандарт» на 31 декабря 2002 года по МСФО и заключение аудиторов**

ГРУППА БАНКА «РУССКИЙ СТАНДАРТ»

**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	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Основная деятельность Группы	5
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	5
3	Основы представления отчетности	6
4	Принципы учетной политики	6
5	Денежные средства и их эквиваленты	12
6	Кредиты банкам	12
7	Кредиты и авансы клиентам	13
8	Прочие активы	14
9	Основные средства	15
10	Средства банков	15
11	Средства клиентов	16
12	Выпущенные долговые ценные бумаги	17
13	Прочие обязательства	18
14	Уставный капитал и эмиссионный доход	18
15	Накопленный дефицит	19
16	Процентные доходы и расходы	19
17	Резерв под обесценение кредитного портфеля	20
18	Комиссионные доходы и расходы	20
19	Чистый доход от торговых операций	20
20	Операционные расходы	21
21	Налог на прибыль	21
22	Сегментный анализ	23
23	Управление финансовыми рисками	25
24	Условные обязательства и производные финансовые инструменты	30
25	Справедливая стоимость финансовых инструментов	33
26	Операции со связанными сторонами	34
27	События после отчетной даты	36

Закрытое акционерное общество
"ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"
(ЗАО "ПвК Аудит")
115054, Москва
Космодамианская наб. 52, стр. 5
телефон +7 (095) 967 6000
факс +7 (095) 967 6001

ЗАКЛЮЧЕНИЕ АУДИТОРОВ

Акционерам Банка «Русский стандарт»:

1. Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса Группы Банка «Русский стандарт» (в дальнейшем – «Группа», определение которой дано в Примечании 1 к консолидированной финансовой отчетности) 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 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 2002 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и движения денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Россия
31 марта 2003 года

Группа Банка «Русский стандарт»**Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2002 года***(в тысячах российских рублей, выраженных с учетом покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года)*

	Примечание	2002	2001
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	236 266	152 434
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		103 822	80 800
Кредиты банкам	6	152 250	54 768
Кредиты и авансы клиентам	7	4 897 469	2 034 454
Прочие активы	8	119 882	27 930
Основные средства	9	180 602	120 997
Итого активов		5 690 291	2 471 383
Обязательства			
Средства банков	10	1 403 762	330 752
Средства клиентов	11	1 133 595	523 395
Выпущенные долговые ценные бумаги	12	1 865 734	572 816
Прочие обязательства	13	60 269	52 529
Итого обязательств		4 463 360	1 479 492
Собственные средства акционеров			
Уставный капитал	14	1 166 476	1 166 476
Эмиссионный доход	14	317 619	304 039
Накопленный дефицит	15	(257 164)	(478 624)
Итого собственных средств акционеров		1 226 931	991 891
Итого обязательств и собственных средств акционеров		5 690 291	2 471 383

Подписано от имени Совета директоров 31 марта 2003 года.

Д.О. Левин
Председатель Правления

Н.А. Ицков
Главный бухгалтер

Группа Банка «Русский стандарт»**Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2002 года***(в тысячах российских рублей, выраженных с учетом покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года)*

	Примечание	2002	2001
Процентные доходы	16	1 005 233	397 694
Процентные расходы	16	(259 280)	(86 830)
Чистые процентные доходы	16	745 953	310 864
Резерв под обесценение кредитного портфеля	17	(99 064)	(84 094)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля		646 889	226 770
Комиссионные доходы	18	588 228	219 275
Комиссионные расходы	18	(26 624)	(7 209)
Чистый доход от торговых операций	19	14 501	16 596
Резерв по обязательствам кредитного характера	24	(16 304)	(2 539)
Прочие операционные доходы		31 711	15 680
Операционные доходы		1 238 401	468 573
Операционные расходы	20	(761 494)	(421 866)
Денежный убыток		(136 235)	(125 766)
Восстановление резерва на покрытие судебных издержек	24	372	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения		341 044	(79 059)
Расходы по налогу на прибыль	21	(119 584)	(28 173)
Чистая прибыль/(убыток)		221 460	(107 232)

	Примечание	2002	2001
Денежные средства от операционной деятельности			
Проценты полученные		909 055	394 869
Проценты уплаченные		(152 545)	(71 505)
Чистый доход от торговых операций		14 993	3 889
Комиссии полученные		588 228	219 275
Комиссии уплаченные		(24 885)	(5 662)
Прочие операционные доходы		31 067	9 997
Уплаченные операционные расходы		(717 185)	(401 867)
Уплаченный налог на прибыль		(125 563)	(18 399)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах			
		523 165	130 597
Изменения в операционных активах и обязательствах			
Чистый прирост по обязательным резервам на счетах в Центральном банке Российской Федерации		(35 807)	(36 264)
Чистый (прирост)/снижение по кредитам банкам		(112 223)	62 004
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам		(3 418 387)	(1 442 379)
Чистое снижение по торговым ценным бумагам		-	160 913
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам		(47 037)	1 760
Чистый прирост по средствам банков		1 181 927	37 570
Чистый прирост по средствам клиентов		726 687	240 382
Чистый прирост/(снижение) по выпущенным долговым ценным бумагам, за исключением облигаций		867 333	(18 320)
Чистое (снижение)/прирост по прочим обязательствам		(15 148)	37 380
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности			
		(329 490)	(826 357)
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		-	(299)
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		2 012	62 218
Приобретение основных средств	9	(93 119)	(65 795)
Выручка от реализации основных средств		491	96
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности			
		(90 616)	(3 780)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Эмиссия облигаций		517 406	485 613
Эмиссия обыкновенных акций		-	356 737
Прочие взносы акционеров в уставный капитал	14	13 580	18 640
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности			
		530 986	860 990
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты			
		831	4 739
Влияние инфляции на денежные средства и их эквиваленты			
		(27 879)	(18 991)
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		152 434	135 833
Денежные средства и их эквиваленты на конец года			
	5	236 266	152 434

Группа Банка «Русский стандарт»**Консолидированный отчет об изменениях в составе собственных средств акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2002 года***(в тысячах российских рублей, выраженных с учетом покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года)*

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Накопленный дефицит	Итого собственных средств акционеров
Остаток на 1 января 2001 года	893 827	201 311	(371 392)	723 746
Чистый убыток за год	-	-	(107 232)	(107 232)
Эмиссия акций (Примечание 14)				
- Номинальная стоимость	272 649	-	-	272 649
- Эмиссионный доход	-	84 088	-	84 088
Прочие взносы акционеров в уставный капитал (Примечание 14)	-	18 640	-	18 640
Остаток на 31 декабря 2001 года	1 166 476	304 039	(478 624)	991 891
Чистая прибыль за год	-	-	221 460	221 460
Прочие взносы акционеров в уставный капитал (Примечание 14)	-	13 580	-	13 580
Остаток на 31 декабря 2002 года	1 166 476	317 619	(257 164)	1 226 931

1 Основная деятельность Группы

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Банка «Русский стандарт» (далее – «Банк») и его дочерней компании – ООО «Русский стандарт – Финанс» (далее – «Дочерняя компания»), которая контролируется Банком и одновременно принадлежит основному акционеру Банка. Дочерняя компания используется в качестве специальной компании (СК) для эмиссии облигаций от имени Банка и не проводит других операций. Банк и его дочерняя компания вместе именуется «Группа» или «Группа Банка “Русский стандарт”».

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 1999 года. Основным видом деятельности Банка являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Российской Федерации.

Банк был основан в 1992 году, а в апреле 1999 года приобретен двумя компаниями - членами группы, конечным владельцем которой является компания «Руст Трейдинг Лимитед». По состоянию на 31 декабря 2002 года компании «Руст Трейдинг Лимитед» принадлежит 99,8% акционерного капитала Банка.

Банк зарегистрирован по следующему адресу: Россия, Москва, ул. Спартаковская, 2/1, стр. 6. Основным местом ведения деятельности Банка является: Россия, Москва, Кадашевская наб., 6/1/2, стр. 1.

По состоянию на 31 декабря 2002 года численность персонала Банка составила 1 367 человек (2001 год: 642 человека).

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Хотя за прошедшие несколько лет экономическая ситуация в Российской Федерации улучшилась, экономике 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 взыскания обеспечения, а также в других недостатках правовой и фискальной систем. Однако, продолжающаяся политическая стабилизация была положительным фактором для развития в сфере политики и законодательства.

Перспективы экономической стабильности в Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также развития правовой и политической систем, которые неподконтрольны Группе.

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 использует наиболее точную имеющуюся информацию для того, чтобы при необходимости корректировать рыночные котировки для отражения собственной оценки справедливой стоимости.

3 Основы представления 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. Группа ведет учетные записи в соответствии с требованиями банковского и бухгалтерского законодательства Российской Федерации. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие с МСФО во всех существенных аспектах.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в национальной валюте Российской Федерации, российских рублях, и скорректирована с учетом инфляции в соответствии с МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» так, чтобы все суммы в рублях, включая сравнительную финансовую информацию, были выражены с учетом покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года.

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 суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Несмотря на то, что эти оценки основаны на понимании руководством Группы текущих событий и операций, фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Группа перешла на ведение учета в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка» (далее – «МСФО 39») в 2001 году. Финансовый эффект от перехода на применение МСФО 39 был отражен в консолидированной финансовой отчетности за предыдущий отчетный период.

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

4 Принципы учетной политики

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние компании представляют собой компании (включая специальные компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, либо существует другая возможность контролировать их финансовую и операционную политику. Наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время являются реализуемыми или конвертируемыми, рассматривается при принятии решения о том, контролирует ли Группа 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 чистых активов 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. В консолидированном бухгалтерском балансе доля меньшинства показывается отдельно от обязательств и собственных средств акционеров, и она корректируется на величину курсовых разниц, относящихся к доле меньшинства. Доля меньшинства, относящаяся к результатам деятельности текущего года, показывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты представляют собой статьи, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня. Все краткосрочные межбанковские размещения, за исключением размещений «овернайт», показаны в составе кредитов банкам. Суммы, в отношении 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 на счетах в ЦБ РФ представляют собой средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования текущих операций Группы. Следовательно, они исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств.

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 предоставленные кредиты и авансы.

Купленные кредиты и дебиторская задолженность с фиксированным сроком погашения классифицируются как «удерживаемые до погашения», если руководство имеет намерение и возможность удерживать их до погашения.

Предоставленные кредиты и авансы отражаются начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам. Изначально предоставленные кредиты и авансы отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленного кредита. 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, действующих 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, 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 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 соответствующего 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.

Восстановление ранее созданного резерва под обесценение кредитного портфеля отражается по кредиту строки «резерв под обесценение кредитного портфеля» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

Основные средства. Основные средства отражены по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года, либо по переоцененной стоимости, как отмечено ниже, 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 его возмещаемой стоимости, а разница отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Оценочная возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой реализуемой стоимости актива и ценности его использования.

Основные средства приобретаемой дочерней компании первоначально отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения.

Незавершенное строительство учитывается по первоначальной стоимости, скорректированной до эквивалента покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года, 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 актива 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 несения.

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

Офисное оборудование – 16,6% в год;

Мебель и оборудование – 14% в год;

Компьютеры – 25% в год;

Транспортные средства – 20% в год; и

Нематериальные активы – в течение срока действия прав на материальный актив.

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.

Если операционная аренда прекращается до истечения срока аренды, любой платеж, причитающийся арендодателю в качестве штрафных санкций, отражается как расход в том периоде, в котором операционная аренда была прекращена.

Выпущенные долговые ценные бумаги. Выпущенные долговые ценные бумаги включают векселя, депозитные сертификаты и облигации, выпущенные Группой. Долговые ценные бумаги первоначально отражаются по фактической стоимости, которая представляет собой сумму полученных средств (справедливую стоимость полученного имущества) 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 доходов/расходов от досрочного урегулирования задолженности.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

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

Налоги 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 дату составления бухгалтерского баланса. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении всех временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в соответствии с консолидированной финансовой отчетностью. Активы по отложенному налогообложению 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 были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются только в рамках каждой отдельной компании Группы.

Отражение доходов и расходов. Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по всем процентным инструментам по методу наращивания с использованием метода эффективной доходности, на основе фактической цены покупки. 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 оценки возмещаемой стоимости.

Комиссионные доходы и прочие доходы и расходы отражаются по методу наращивания в течение периода предоставления услуги. Комиссионные доходы за предоставление кредитов, которые еще не выданы, но выдача которых вероятна, 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. Операции в иностранной валюте отражаются по обменному курсу, действующему на день операции. Курсовая разница, возникающая в результате проведения расчетов по операциям в иностранной валюте, включается в консолидированный отчет о прибылях и убытках по обменному курсу, действующему на дату операции.

Денежные активы и обязательства в иностранной валюте переводятся в российские рубли по официальному обменному курсу ЦБ РФ на дату составления бухгалтерского баланса. На 31 декабря 2002 года официальный обменный курс, используемый для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 31,7844 рубля за 1 доллар США (2001 год: 30,14 рубля за 1 доллар США). При обмене российских рублей на другие валюты существуют обменные ограничения, а также меры валютного контроля. В настоящее время российский рубль не является свободно конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты. 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, моделей установления цены по опциону или форвардной ставки к оставшимся открытым позициям до срока их погашения в зависимости от типа сделки. Все производные инструменты учитываются как активы, если их справедливая стоимость 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.

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

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» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

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.

Бухгалтерский учет в условиях гиперинфляции. В настоящее время в Российской Федерации по-прежнему существуют относительно высокие темпы инфляции, и, по определению МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» («МСФО 29»), Российская Федерация считается страной с гиперинфляционной экономикой. Соответственно, произведенные в целях МСФО корректировки и изменения в классификации, в соответствии с МСФО 29 включают пересчет, учитывающий изменение покупательной способности российского рубля. В соответствии с МСФО 29 консолидированная финансовая отчетность, составляемая в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть представлена в единицах измерения, действующих на отчетную дату. МСФО указывает на неадекватность отражения результатов операционной деятельности и финансового положения в валюте страны с гиперинфляционной экономикой без внесения корректировок в отчетность, поскольку снижение покупательной способности денег происходит такими темпами, которые делают невозможным сопоставление сумм операций и прочих событий, произошедших в разные временные периоды, даже несмотря на то, что события могут относиться к одному и тому же отчетному периоду.

Применение МСФО 29 приводит к корректировке для отражения снижения покупательной способности российского рубля в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Прибыль или убыток по чистой денежной позиции рассчитывается как разница, получаемая в результате пересчета неденежных активов, собственных средств акционеров и статей доходов и расходов. Сравнительная финансовая информация за год, закончившийся 31 декабря 2001 года, также скорректирована для отражения изменения общей покупательной способности российского рубля на 31 декабря 2002 года.

Суммы корректировок были рассчитаны на основании коэффициентов пересчета, основанных на индексах потребительских цен Российской Федерации (ИПЦ), опубликованных Государственным комитетом по статистике, и на индексах, полученных из других источников за периоды до 1992 года. ИПЦ, использованные для пересчета финансовой отчетности, основаны на ценах 1988 года, при этом базовый индекс составил 100. Ниже представлены ИПЦ за пять лет, заканчивающихся 31 декабря 2002 года, и соответствующие коэффициенты пересчета:

4 Принципы учетной политики (продолжение)

	ИПЦ	Коэффициент пересчета
1998	1 216 400	2.24
1999	1 661 481	1.64
2000	1 995 937	1.37
2001	2 371 572	1.15
2002	2 730 154	1.00

Денежные активы и обязательства не корректируются, так как они уже выражены в денежных единицах, действующих на 31 декабря 2002 года. Неденежные активы и обязательства (статьи, не выраженные в денежных единицах, действующих на 31 декабря 2002 года) корректируются с использованием соответствующего коэффициента пересчета. Воздействие инфляции на чистую денежную позицию Группы отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках как денежная прибыль или убыток.

Основные средства скорректированы с учетом применения к ним ИПЦ с даты приобретения или с даты последней переоценки. При индексировании Группа провела оценку потенциального обесценения этих активов, и, где это было необходимо, их стоимость была снижена до их возмещаемой стоимости.

Компоненты собственных средств акционеров скорректированы с использованием ИПЦ с приблизительной даты операций, в результате которых произошло изменение собственных средств.

Суммы, включенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках скорректированы с использованием ИПЦ на основе следующих допущений:

- Равномерность инфляции в течение года; и
- Равномерность получения доходов и понесения расходов в течение года, за исключением отраженных в консолидированном отчете о прибылях и убытках следующих позиций:
 - резерв под обесценение кредитного портфеля;
 - резерв по обязательствам кредитного характера; и
 - резерва на покрытие судебных издержек.

Все указанные выше позиции, для целей данного расчета, рассматриваются как сформированные в конце отчетного периода.

В связи с тем, что экономика Российской Федерации проявляет характеристики, свидетельствующие о прекращении гиперинфляции, Группа не применяет МСФО 29, начиная с 1 января 2003 года.

Резервы. Резервы отражаются в 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 надежно оценена.

Расходы, связанные с оплатой труда сотрудников. 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.

4 Принципы учетной политики (продолжение)

Отчетность по сегментам. Сегмент – это идентифицируемый компонент Группы, связанный либо с предоставлением продуктов и услуг (бизнес-сегмент), либо с предоставлением продуктов и услуг в конкретной экономической среде (географический сегмент), которому присущи риски и выгоды, отличные от тех, которые характерны для других сегментов. Сегмент подлежит отдельному раскрытию в консолидированной финансовой отчетности, если большая часть его доходов формируется за счет продаж внешним покупателям, и его доходы, финансовый результат или активы составляют не менее десяти процентов от общих доходов, общего финансового результата или суммарных активов всех сегментов.

5 Денежные средства и их эквиваленты

	2002	2001
Наличные средства	76 493	84 005
Остатки по счетам в ЦБ РФ (кроме фонда обязательных резервов)	134 307	37 687
Корреспондентские счета и депозиты «овернайт» в банках	25 466	30 742
Итого денежных средств и их эквивалентов	236 266	152 434

6 Кредиты банкам

	2002	2001
Срочные депозиты в банках	129 365	34 876
Обеспечение по кредитным картам	22 885	8 708
Обеспечение по безотзывным аккредитивам	-	11 184
Итого кредитов банкам	152 250	54 768

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля за год:

	2002	2001
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	-	2 106
Воздействие МСФО 39	-	(176)
Восстановление резерва под обесценение кредитного портфеля в течение года	-	(1 622)
Влияние инфляции	-	(308)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	-	-

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость кредитов банкам составила 152 250 тысяч рублей (2001 год: 54 768 тысяч рублей). См. Примечание 25.

Географический анализ, анализ кредитов банкам по структуре валют, по срокам погашения и анализ процентных ставок представлены в Примечании 23.

7 Кредиты и авансы клиентам

	2002	2001
Кредиты, предоставленные Группой		
<i>Ссуды физическим лицам</i>		
Потребительские кредиты	3 354 542	1 319 205
Кредитные карты	1 326 826	96 594
Прочие	15 549	7 177
<i>Кредиты корпоративным клиентам</i>		
Коммерческие кредиты	336 679	691 745
Кредиты, приобретенные Группой		
Дебиторская задолженность по факторингу	66 545	41 105
Итого кредитов и авансов клиентам (общая сумма)	5 100 141	2 155 826
За вычетом резерва под обесценение кредитного портфеля	(202 672)	(121 372)
Итого кредитов и авансов клиентам (чистая сумма)	4 897 469	2 034 454

Потребительские кредиты включают кредиты в размере 1 828 697 тысяч рублей (2001 год: ноль), которые по согласованию с кредиторами будут оформлены в качестве обеспечения по средствам, предоставленным Группе другими банками (Примечание 10), и по выпущенным Группой долговым ценным бумагам (Примечание 12) в случае дефолта Группы.

В 2002 году Группа привлекла депозиты от клиентов и других банков с целью увеличения объема розничного кредитования. В случае дефолта Группы потребительские кредиты в размере 434 000 тысячи рублей использовались бы в качестве источника погашения этих депозитов. Группа погасила данные депозиты в 2003 году.

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение кредитного портфеля:

	2002	2001
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	121 372	52 984
Воздействие МСФО 39	-	(10 568)
Создание резерва под обесценение кредитного портфеля в течение года	99 064	85 716
Кредиты и авансы клиентам, списанные в течение года как безнадежные	(1 819)	-
Влияние инфляции	(15 945)	(6 760)
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	202 672	121 372

В 2002 году Группа продала дебиторскую задолженность по потребительским кредитам в размере 76 628 тысяч рублей (2001 год: 16 764 тысячи рублей), которая включала основную сумму и проценты, причитающиеся к уплате на дату продажи, специализированному кредитному агентству, являющемуся дочерней компанией основного акционера Банка. Сумма, полученная от продажи дебиторской задолженности, составила 76 628 тысяч рублей (2001 год: 16 764 тысячи рублей), в связи с чем финансовый результат данной сделки для Группы был равен нулю. Данное соглашение не предусматривало права регресса.

7 Кредиты и авансы клиентам (продолжение)

Кроме того, в 2002 году Группа выкупила дебиторскую задолженность по потребительским кредитам в размере 5 883 тысячи рублей, которая ранее в 2001 году, была продана кредитному агентству (см. выше). Сумма, выплаченная Группой данному кредитному агентству, составила 5 883 тысячи рублей. Приобретенные кредиты учтены на балансе по справедливой стоимости, и по ним сформирован резерв в сумме, равной величине выкупленной задолженности.

Ниже представлена структура кредитного портфеля Группы по отраслям экономики:

	2002		2001	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	4 696 917	92	1 422 976	66
Торговля	337 490	7	563 946	26
Производство	46 989	1	95 360	4
Нефтегазовая отрасль	-	-	35 097	2
Транспорт	-	-	23 631	1
Прочее	18 745	-	14 816	1
Итого кредитов и авансов клиентам (общая сумма)	5 100 141	100	2 155 826	100

На 31 декабря 2002 года Группа имеет около 367 тысяч заемщиков - физических лиц, из которых 298 тысяч – заемщики, получившие потребительские кредиты (2001: около 118 тысяч и 114 тысяч соответственно). Для большинства потребительских кредитов лимит кредитования составляет от 5 тысяч рублей до 30 тысяч рублей. Лимит кредитования по кредитным картам составляет 30 тысяч рублей.

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам составила 4 897 469 тысяч рублей (2001 год: 2 034 454 тысячи рублей). См. Примечание 25.

Географический анализ и анализ кредитов и авансов клиентам по структуре валют, по срокам погашения, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 23. Группа предоставила ряд кредитов связанным сторонам. Соответствующая информация по кредитам связанным сторонам представлена в Примечании 26.

8 Прочие активы

	2002	2001
Торговая дебиторская задолженность и авансовые платежи	38 489	22 428
Отложенный налоговый актив (Примечание 21)	24 260	-
Наращенные комиссионные доходы по потребительским кредитам	30 776	-
Средства в расчетах	25 009	697
Авансовые платежи по налогам	512	777
Производные финансовые инструменты (Примечание 24)	467	472
Прочее	369	3 556
Итого прочих активов	119 882	27 930

9 Основные средства

	Офисное и компью- терное оборудо- вание	Немате- риальные активы	Незавер- шенное строи- тельство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2001 года	66 586	30 828	22 426	1 157	120 997
Первоначальная стоимость					
Остаток на начало года	96 060	42 216	22 426	1 200	161 902
Поступления	79 590	10 859	2 670	-	93 119
Переводы	272	22 154	(22 426)	-	-
Выбытия	(850)	-	-	-	(850)
Остаток на конец года	175 072	75 229	2 670	1 200	254 171
Накопленная амортизация					
Остаток на начало года	29 474	11 388	-	43	40 905
Амортизационные отчисления	23 854	9 141	-	24	33 019
Выбытия	(355)	-	-	-	(355)
Остаток на конец года	52 973	20 529	-	67	73 569
Остаточная стоимость на 31 декабря 2002 года	122 099	54 700	2 670	1 133	180 602

Прирост в категории «Офисное и компьютерное оборудованию» в 2002 году в основном обусловлен увеличением количества пунктов розничных продаж и приобретением новых компьютерных розничных систем.

Нематериальные активы представлены в основном программным обеспечением для электронной обработки данных, используемым Группой. Незавершенное строительство представляет собой компьютерное оборудование и программное обеспечение для выполнения розничных операций, не введенное в эксплуатацию Группой на отчетную дату.

10 Средства банков

	2002	2001
Кредит ЕБРР	320 682	-
Срочные депозиты банков	1 082 514	330 565
Прочее	566	187
Итого средств банков	1 403 762	330 752

10 Средства банков (продолжение)

В 2002 году Группа получила кредит от Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) в размере 10 000 тысяч долларов США, срок погашения которого наступает 15 апреля 2006 года. Плавающая процентная ставка по кредиту – шестимесячный ЛИБОР плюс маржа 4,5% – фиксируется каждые шесть месяцев. Погашение кредита происходит раз в полгода пятью равными частями, начиная с 15 апреля 2004 года. В соответствии с достигнутой договоренностью потребительские кредиты Банка общей стоимостью 413 197 тысяч рублей будут оформлены в качестве обеспечения по обязательствам в случае дефолта Группы. См. Примечание 7.

В отношении указанного кредита Банк также выпустил опцион в пользу ЕБРР, который может быть исполнен в любое время до тех пор, пока кредит остается непогашенным. По условиям опциона Банк обязан продать ЕБРР часть любой будущей эмиссии акций (до 10,44% уставного капитала с учетом новой эмиссии акций) по требованию последнего или заплатить в пользу ЕБРР 4 000 тысячи долларов США в качестве компенсации. Цена исполнения опциона определена в размере 122,36 доллара США за акцию плюс сумма, равная 3,5% в год, уплачиваемых Банком ЕБРР как процент по кредиту до даты требования исполнения опциона.

Срочные депозиты банков также включают депозит в размере 317 373 тысячи рублей, гарантированный акционером Группы.

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость средств банков составила 1 403 762 тысячи рублей (2001 год: 330 752 тысячи рублей). См. Примечание 25.

Географический анализ и анализ средств банков по структуре валют и срокам востребования, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 23.

11 Средства клиентов

	2002	2001
Юридические лица		
- Текущие/расчетные счета	598 133	256 755
- Срочные депозиты	52 260	77 739
Физические лица		
- Текущие счета/счета до востребования	252 107	3 981
- Срочные вклады	231 095	184 920
Итого средств клиентов	1 133 595	523 395

Время от времени Группа согласовывает со своими клиентами минимальную сумму неснижаемого остатка денежных средств на их текущих валютных счетах, размещенных под определенный процент на определенный период времени. По состоянию на 31 декабря 2002 года сумма таких средств составила 147 357 тысяч рублей (2001 год: 66 903 тысячи рублей).

По состоянию на 31 декабря 2002 года общая сумма остатков средств компаний, связанных с основным акционерам Группы, составила 370 954 тысячи рублей (2001 год: 44 819 тысяч рублей), или 33% от средств клиентов (2001 год: 9%). Соответствующая информация по остаткам связанных сторон представлена Примечании 26.

11 Средства клиентов (продолжение)

Ниже приведено распределение средств клиентов по отраслям экономики:

	2002		2001	
	Сумма	%	Сумма	%
Торговля	519 639	46	66 631	13
Физические лица	483 202	41	188 901	36
Финансы	38 947	3	67 373	13
Государственные и общественные организации	17 930	2	49 603	9
Транспорт	16 772	1	8 235	2
Профессиональные услуги	8 553	1	40 590	8
Производство	5 825	1	79 472	15
Прочее	42 727	5	22 590	4
Итого средств клиентов	1 133 595	100	523 395	100

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость средств клиентов составила 133 595 тысяч рублей (2001 год: 523 395 тысяч рублей). См. Примечание 25.

Географический анализ и анализ средств клиентов по структуре валют и срокам востребования, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 23.

12 Выпущенные долговые ценные бумаги

	2002	2001
500 млн. рублей - 12% облигации со сроком погашения в октябре 2004 года	447 631	485 918
500 млн. рублей - 20% облигации со сроком погашения в августе 2005 года	524 643	-
210 млн. рублей – беспроцентные векселя со сроком погашения в декабре 2003 года	173 589	-
Прочие векселя	705 554	86 898
Депозитные сертификаты	14 317	-
Итого выпущенных долговых ценных бумаг	1 865 734	572 816

Выпуск облигаций Банка со сроком погашения в октябре 2004 года гарантирован (в пределах 300 000 тысяч рублей) Международной Финансовой Корпорацией (МФК), международным кредитным институтом. В декабре 2002 года была достигнута договоренность о том, что потребительские кредиты Банка общей стоимостью 650 000 тысяч рублей будут предоставлены в качестве обеспечения по полученной гарантии в случае дефолта Банка. См. Примечание 7.

Облигации со сроком погашения в августе 2005 года были выпущены дочерней компанией Банка и гарантированы Банком и его двумя акционерами, контролируруемыми основным акционером Группы. Была достигнута договоренность о том, что потребительские кредиты Банка общей стоимостью 650 000 тысяч рублей будут предоставлены в качестве обеспечения по данным облигациям в случае дефолта Банка. См. Примечание 7.

12 Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

Векселя, эмитированные Банком и подлежащие погашению в декабре 2003 года на общую сумму 210 000 тысяч рублей по номиналу, гарантированы МФК (в пределах 55% номинальной стоимости векселей). Была достигнута договоренность о том, что потребительские кредиты Банка общей стоимостью 115 500 тысяч рублей будут предоставлены в качестве обеспечения по полученной Группой гарантии в случае дефолта Банка. См. Примечание 7.

По состоянию на 31 декабря 2002 года оценочная справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг составила 1 886 540 тысяч рублей (2001 год: 572 816 тысяч рублей). См. Примечание 25.

Географический анализ и анализ выпущенных долговых ценных бумаг по структуре валют и срокам востребования, а также анализ процентных ставок представлены в Примечании 23.

13 Прочие обязательства

	2002	2001
Налоги к уплате	19 330	10 455
Резерв по обязательствам кредитного характера (Примечание 24)	19 785	4 006
Наращенные расходы	10 784	74
Средства в расчетах	7 056	34 657
Кредиторская задолженность по полученной гарантии	1 635	1 440
Производные финансовые инструменты (Примечание 24)	1 125	516
Резерв на покрытие судебных издержек (Примечание 24)	447	943
Прочее	107	438
Итого прочих обязательств	60 269	52 529

14 Уставный капитал и эмиссионный доход

Структура объявленного, выпущенного и полностью оплаченного уставного капитала на 31 декабря 2002 года и 31 декабря 2001 года представлена ниже:

	Объявленный		Выпущенный и полностью оплаченный		
	Количество акций	Номинал	Количество акций	Номинал	Сумма, скорректи- рованная с учетом инфляции
Обыкновенные акции	4 955 157	4 955 157	700 843	700 843	1 166 476
Привилегированные акции	1 880 000	1 880 000	-	-	-
Объявленный уставный капитал	6 835 157	6 835 157	700 843	700 843	1 166 476

Все обыкновенные акции имеют номинальную стоимость 1 000 рублей за акцию. Каждая акция предоставляет право одного голоса.

14 Уставный капитал и эмиссионный доход (продолжение)

В июне 2001 года Банк зарегистрировал и выпустил 222 900 обыкновенных акций. Основной акционер Группы выкупил всю новую эмиссию акций по цене 44,87 доллара США, или 1 600,44 рубля за акцию, в результате чего эмиссионный доход составил 84 088 тысяч рублей.

В 2001 и 2002 годах основной акционер Группы внес два безвозмездных вноса в сумме 18 640 тысяч рублей и 13 580 тысяч рублей соответственно, которые учтены в данной финансовой отчетности как эмиссионный доход.

15 Накопленный дефицит

В соответствии с российским законодательством о банках и банковской деятельности 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 по состоянию на 31 декабря 2002 года 357 645 тысяч рублей (2001 год: 23 598 тыс. рублей (данные без учета влияния инфляции)).

16 Процентные доходы и расходы

	2002	2001
Процентные доходы		
Кредиты физическим лицам	852 329	177 291
Кредиты корпоративным клиентам, включая дебиторскую задолженность по факторингу	145 324	172 911
Кредиты банкам и депозиты «овернайт» в банках	7 580	20 145
Торговые ценные бумаги	-	24 870
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	2 477
Итого процентных доходов	1 005 233	397 694
Процентные расходы		
Облигации	129 764	12 609
Векселя	68 006	10 659
Средства банков	35 356	26 961
Средства клиентов	25 817	30 405
Депозитные сертификаты	337	6 196
Итого процентных расходов	259 280	86 830
Чистые процентные доходы	745 953	310 864

Увеличение процентных доходов по кредитам физических лиц в основном обусловлено увеличением объемов розничного кредитования Группы.

17 Резерв под обесценение кредитного портфеля

	2002	2001
Кредиты банкам (Примечание 6)	-	(1 622)
Кредиты и авансы клиентам (Примечание 7)	99 064	85 716
Итого изменение в резерве под обесценение кредитного портфеля	99 064	84 094

18 Комиссионные доходы и расходы

	2002	2001
Комиссионные доходы		
Комиссия по продажам в кредит (потребительские кредиты)	372 126	183 872
Комиссия по операциям с пластиковыми картами	158 292	8 852
Комиссия по кассовым операциям	20 079	4 131
Комиссия по выданным гарантиям и аккредитивам	9 577	3 445
Комиссия по расчетным операциям	5 564	4 996
Комиссия по валютнообменным операциям	2 399	7 796
Прочее	20 191	6 183
Итого комиссионных доходов	588 228	219 275
Комиссионные расходы		
Комиссия по полученным гарантиям	15 176	2 176
Комиссия по кассовым и расчетным операциям	8 548	4 255
Прочее	2 900	778
Итого комиссионных расходов	26 624	7 209
Чистый комиссионный доход	561 604	212 066

Комиссия по продажам в кредит представляет собой комиссию, полученную Группой от розничных торговых учреждений. Стандартные комиссионные ставки составляют 4%-7% от суммы продажи в кредит.

19 Чистый доход от торговых операций

	2002	2001
Доходы за вычетом расходов от операций с иностранной валютой	15 691	1 370
(Расходы за вычетом доходов)/доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	(327)	12 750
Доходы за вычетом расходов от операций с торговыми ценными бумагами	(863)	2 476
Итого чистый доход от торговых операций	14 501	16 596

20 Операционные расходы

	2002	2001
Затраты на содержание персонала	338 728	199 279
Реклама и маркетинг	108 478	16 489
Административные расходы	78 284	17 931
Прочие налоги, за исключением налога на прибыль	74 192	39 568
Расходы на аренду	67 257	67 084
Амортизация основных средств (Примечание 9)	33 019	22 172
Профессиональные услуги	25 640	25 646
Прочие расходы, относящиеся к содержанию основных средств	10 931	9 513
Прочее	24 965	24 184
Итого операционных расходов	761 494	421 866

21 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2002	2001
Текущие расходы по налогу на прибыль	143 844	28 173
Изменение сумм отложенных налоговых активов и пассивов, связанных с:		
- Возникновением и сторнированием временных разниц	(24 260)	(7 091)
- Влиянием от уменьшения ставок налогообложения	-	3 206
- Влиянием перехода на МСФО 39 на остаток на начало года	-	3 885
Итого расходов по налогу на прибыль	119 584	28 173

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

	2002	2001
Прибыль/(убыток) до налогообложения	341 044	(79 059)
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке (2002 год: 24%; 2001 год: 43%)	81 851	(33 995)
Поправки на необлагаемые доходы или расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- Часть денежного дохода и убытка, относящаяся к постоянным разницам	37 087	59 763
- Процентные расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	7 816	-
- Резервы под обесценение кредитного портфеля, не уменьшающие налогооблагаемую базу	-	4 145
- Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	2 664	7 754
- Прочие постоянные разницы	(6 316)	(66)
Воздействие изменения ставки налогообложения	-	3 206
Воздействие перехода на учет по МСФО 39 на остатки на начало года	-	3 885
Воздействие инфляции на сумму отложенного налогового актива на прибыль на начало года	532	3 895
Не отраженные в финансовой отчетности изменения в сумме чистого отложенного налогового актива	(4 050)	(20 414)
Расходы по налогу на прибыль	119 584	28 173

21 Налог на прибыль (продолжение)

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью 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 год: 43%).

	2000	Изменение	2001	Изменение	2002
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу					
Основные средства	2 007	(2 007)	-	-	-
Наращенные расходы (чистая сумма)	-	-	-	15 826	15 826
Резерв под обесценение кредитного портфеля	19 055	(11 542)	7 513	(1 934)	5 579
Резерв под обязательства кредитного характера	1 110	(149)	961	3 787	4 748
Переоценка по справедливой стоимости инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	1 935	(1 807)	128	(128)	-
Прочее	756	(645)	111	2 786	2 897
Общая сумма отложенных налоговых активов	24 863	(16 150)	8 713	20 337	29 050
За вычетом не отраженных в консолидированной финансовой отчетности отложенных налоговых активов	(24 464)	20 414	(4 050)	4 050	-
Чистая сумма отложенных налоговых активов	399	4 264	4 663	24 387	29 050
Налоговое воздействие налогооблагаемых временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу					
Основные средства	-	(709)	(709)	(4 081)	(4 790)
Наращенные доходы (чистая сумма)	(399)	(3 465)	(3 864)	3 864	-
Прочее	-	(90)	(90)	90	-
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(399)	(4 264)	(4 663)	(127)	(4 790)
Итого чистых отложенных налоговых активов	-	-	-	24 260	24 260

Чистые отложенные налоговые активы представлены суммой налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих платежей по налогу на прибыль и отражается как отложенный налоговый актив в консолидированном бухгалтерском балансе. На 31 декабря 2001 года отложенные налоговые активы в чистой сумме 4 050 тысяч рублей (2000 год: 24 464 тысячи рублей) не были учтены в бухгалтерском балансе, так как не было уверенности, что у Группы будет достаточная сумма налогооблагаемой прибыли, против которой указанный чистый отложенный актив может быть зачтен.

22 Сегментный анализ

Первичным форматом Группы для представления сегментной информации являются бизнес-сегменты, а вторичным форматом – географические сегменты.

Бизнес-сегменты. Операции Группы организованы по трем основным бизнес-сегментам.

- Услуги физическим лицам – данный бизнес-сегмент включает оказание банковских услуг клиентам – физическим лицам по потребительскому кредитованию, обслуживанию дебетовых и кредитных карт, принятию вкладов, а также других услуг;
- Услуги организациям – данный бизнес-сегмент включает обслуживание текущих счетов организаций, принятие депозитов, предоставление овердрафтов, кредитование, операции с иностранной валютой и производными инструментами и т.д.;
- Операции на финансовых рынках – данный бизнес-сегмент включает торговые операции с финансовыми инструментами, операции по управлению ликвидностью и т.д.

Операции между бизнес-сегментами производятся на стандартных коммерческих условиях Группы. Финансовые ресурсы распределяются между сегментами, в результате чего в составе доходов от других сегментов отражается стоимость перераспределенных финансовых ресурсов. Процентная ставка по данным ресурсам рассчитывается на основе стоимости капитала Группы в размере 20%. Другие существенные статьи доходов и расходов между бизнес-сегментами отсутствуют. В активы и обязательства сегментов включаются операционные активы и обязательства, которые составляют большинство активов и обязательств Группы, за исключением таких статей, как налогообложение. Внутренние начисления и корректировки на трансфертное ценообразование относятся на финансовые результаты деятельности каждого сегмента.

Таблица ниже содержит сегментную информацию по основным бизнес-сегментам Группы, подлежащим раскрытию в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2002 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2001 года:

Год, закончившийся 31 декабря 2002 года	Услуги физическим лицам	Услуги организа- циям	Операции на финансовых рынках	Нераспреде- ленные	Итого
Доходы от внешних контрагентов	1 448 224	166 326	25 123	-	1 639 673
Доходы от других сегментов	(561 771)	4 641	356 760	200 370	-
Итого доходов	886 453	170 967	381 883	200 370	1 639 673
Процентные расходы	(13 689)	(23 774)	(221 817)	-	(259 280)
Комиссионные расходы	(11 372)	(30)	(15 222)	-	(26 624)
Резервы	(90 739)	(24 629)	-	372	(114 996)
Операционные расходы	(544 554)	(74 708)	(32 069)	(110 163)	(761 494)
Денежный убыток	-	-	-	(136 235)	(136 235)
Результаты сегмента	226 099	47 826	112 775	(45 656)	341 044
Расходы по налогу на прибыль					(119 584)
Чистая прибыль					221 460
Активы сегментов	4 549 792	390 111	401 866	348 522	5 690 291
Обязательства сегментов	505 699	742 734	3 184 258	30 669	4 463 360

22 Сегментный анализ (продолжение)

Год, закончившийся 31 декабря 2001 года	Услуги физическим лицам	Услуги организа- циям	Операции на финансовых рынках	Нераспреде- ленные	Итого
Доходы от внешних контрагентов	377 592	217 777	53 876	-	649 245
Доходы от других сегментов	(84 397)	(48 352)	11 732	121 017	-
Итого доходов	293 195	169 425	65 608	121 017	649 245
Процентные расходы	(11 722)	(35 538)	(39 570)	-	(86 830)
Комиссионные расходы	-	(4 883)	(2 326)	-	(7 209)
Резервы	(113 201)	24 946	1 622	-	(86 633)
Операционные расходы	(154 048)	(73 321)	(18 330)	(176 167)	(421 866)
Денежный убыток	-	-	-	(125 766)	(125 766)
Результаты сегмента	14 224	80 629	7 004	(180 916)	(79 059)
Расходы по налогу на прибыль					(28 173)
Чистый убыток					(107 232)
Активы сегментов	1 303 986	741 658	196 217	229 522	2 471 383
Обязательства сегментов	187 662	426 649	853 709	11 472	1 479 492

Группа не имела возможности произвести обоснованное разделение капитальных затрат, амортизационных расходов и денежного убытка между сегментами, поэтому данные суммы отражены по категории «Нераспределенные» вместе с операционными расходами, связанными с общим управлением, финансовой службой, информационными технологиями и прочими вспомогательными функциями.

Географические сегменты. Как упомянуто в Примечании 1, Группа ведет операции только в России, причем практически весь бизнес сосредоточен в Москве.

Все корреспондентские счета, кредиты и авансы банкам и клиентам на 31 декабря 2002 года предоставлены в Российской Федерации, а депозиты привлечены от российских компаний и граждан, за исключением корреспондентских счетов и депозитов «овернайт» на сумму 22 563 тысячи рублей, привлеченных от банков, расположенных за пределами Российской Федерации, кредитов банкам стран ОЭСР на сумму 22 885 тысяч рублей и средств ЕБРР в сумме 320 682 тысячи рублей (2001 год: 29 353 тысячи рублей, 54 768 тысяч рублей и ноль соответственно).

23 Управление финансовыми рисками

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный, риск ликвидности и риск процентной ставки), операционного и юридического рисков. 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, для целей формирования тарифов на оказываемые услуги и для оценки результатов деятельности. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надежное функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных 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 раз в год или чаще. Лимиты кредитного риска по продуктам, заемщикам и отраслям устанавливаются Кредитным комитетом и регулярно утверждаются Советом директоров.

Риск на одного заемщика, включая банки, дополнительно ограничивается сублимитами, покрывающими балансовые и внебалансовые риски, а также ежедневными лимитами риска на соответствующие торговые инструменты, например, 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 посредством изменения лимитов кредитования в случае необходимости. Кроме этого, Банк управляет кредитным риском путем получения обеспечения и гарантий.

Максимальный уровень кредитного риска Группы, как правило, отражается 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 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.

Валютный риск. Группа принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Совет директоров устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом, как на конец каждого дня, так и в пределах одного дня, 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 валютных производных финансовых инструментов и их справедливой стоимостью. Валютные производные финансовые инструменты обычно используются для минимизации риска Группы в случае изменения обменных курсов и справедливой стоимости этих производных финансовых инструментов.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Позиции Группы по валютам на 31 декабря 2002 года представлены ниже:

	Рубли	Доллары США	Прочие валюты	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	169 195	56 799	10 272	236 266
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	103 822	-	-	103 822
Кредиты банкам	-	102 479	49 771	152 250
Кредиты и авансы клиентам	4 639 659	257 810	-	4 897 469
Прочие активы	105 739	14 104	39	119 882
Основные средства	180 602	-	-	180 602
Итого активов	5 199 017	431 192	60 082	5 690 291
Обязательства				
Средства банков	800 765	602 997	-	1 403 762
Средства клиентов	595 537	526 382	11 676	1 133 595
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 586 159	231 465	48 110	1 865 734
Прочие обязательства	41 338	18 931	-	60 269
Итого обязательств	3 023 799	1 379 775	59 786	4 463 360
Чистая балансовая позиция	2 175 218	(948 583)	296	1 226 931
Чистая условная позиция по внебалансовым обязательствам	(855 000)	855 000	-	-
Обязательства кредитного характера	1 341 257	172 699	605 266	2 119 222

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

	Рубли	Доллары США	Прочие валюты	Итого
Чистая балансовая позиция	972 751	42 499	(23 359)	991 891
Чистая внебалансовая условная позиция	(322 605)	287 952	34 653	-
Обязательства кредитного характера	3 370	678 089	82 325	763 784

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.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков погашения по активным операциям со сроками востребования по пассивным операциям. Группа подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по депозитам «овернайт» и текущим счетам, при наступлении срока погашения депозитов, выдаче кредитов и производением выплат по гарантиям, расчеты по которым производятся за счет денежных средств. Группа не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющегося опыта работы, можно с достаточной долей точности прогнозировать минимальный уровень денежных средств, необходимый для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Комитет по управлению активами и обязательствами Банка.

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

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

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопределенным сроком	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	236 266	-	-	-	-	236 266
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	103 822	-	-	-	-	103 822
Кредиты банкам	136 338	15 912	-	-	-	152 250
Кредиты и авансы клиентам	986 895	3 271 101	573 022	66 451	-	4 897 469
Прочие активы	56 277	362	-	-	63 243	119 882
Основные средства	-	-	-	-	180 602	180 602
Итого активов	1 519 598	3 287 375	573 022	66 451	243 845	5 690 291
Обязательства						
Средства банков	284 929	800 989	-	317 844	-	1 403 762
Средства клиентов	802 358	314 579	16 658	-	-	1 133 595
Выпущенные долговые ценные бумаги	99 423	596 013	344 226	826 072	-	1 865 734
Прочие обязательства	9 000	24 609	-	-	26 660	60 269
Итого обязательств	1 195 710	1 736 190	360 884	1 143 916	26 660	4 463 360
Чистый разрыв ликвидности	323 888	1 551 185	212 138	(1 077 465)	217 185	1 226 931
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2002 года	323 888	1 875 073	2 087 211	1 009 746	1 226 931	-
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2001 года	83 842	1 124 855	1 206 338	801 251	991 891	-

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

По просроченным активам формируется резерв в полной сумме, в связи с чем они не имеют воздействия на вышеуказанные данные. 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 средства, также включена в эту категорию.

Совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков погашения/востребования и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для управления Группой. Как правило, полное совпадение по указанным позициям в банках отсутствует, так как операции банков часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность, но вместе с этим повышается и риск понесения убытков. Сроки погашения и востребования активов и обязательств и возможность замещения по приемлемой стоимости обязательств с соответствующей процентной ставкой по мере наступления сроков их востребования 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 средств клиентов, имеющих статус «до востребования», диверсификация таких средств по количеству и типу вкладчиков, а также опыт, накопленный Группой за предыдущие периоды, указывают на то, что данные средства формируют долгосрочный и стабильный источник финансирования деятельности Группы.

Требования в отношении ликвидности средств для расчетов по гарантиям и аккредитивам значительно ниже, чем сумма соответствующих обязательств, так как Группа обычно не ожидает, что средства по данным сделкам будут полностью 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 не востребованными или прекращенными до окончания срока действия соответствующего договора.

Риск процентной ставки. Группа подвержена риску, связанному с колебанием 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 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 обязательствами Банка 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, чтобы позиции по процентным ставкам совпадали.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен риск процентных ставок Группы. В данной таблице показаны активы и обязательства Группы по балансовой стоимости, отнесенные к различным категориям по датам контрактного изменения процентных ставок или срокам размещения и привлечения 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	Непро- центные	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	236 266	-	-	-	-	236 266
Обязательные резервы на счетах в ЦБ РФ	103 822	-	-	-	-	103 822
Кредиты банкам	136 338	15 912	-	-	-	152 250
Кредиты и авансы клиентам	986 895	3 271 101	573 022	66 451	-	4 897 469
Прочие активы	-	-	-	-	119 882	119 882
Основные средства	-	-	-	-	180 602	180 602
Итого активов	1 463 321	3 287 013	573 022	66 451	300 484	5 690 291
Обязательства						
Средства банков	284 927	1 118 835	-	-	-	1 403 762
Средства клиентов	802 358	314 579	16 658	-	-	1 133 595
Выпущенные долговые ценные бумаги	99 423	596 012	344 226	826 073	-	1 865 734
Прочие обязательства	-	-	-	-	60 269	60 269
Итого обязательств	1 186 708	2 029 426	360 884	826 073	60 269	4 463 360
Разрыв по процентным ставкам	276 613	1 257 587	212 138	(759 622)	240 215	1 226 931

По состоянию на 31 декабря 2001 года анализ чувствительности Группы к изменению процентных ставок, основанный на стоимости размещения и привлечения активов и обязательств, незначительно отличался от анализа по срокам погашения и востребования.

23 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже приведен анализ эффективных средних процентных ставок в разрезе основных валют для основных денежных финансовых инструментов. Анализ подготовлен на основании средневзвешенных процентных ставок на конец года.

	2002			2001	
	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США
Активы					
Кредиты банкам	-	2,1	3,0	-	1,6
Кредиты и авансы клиентам					
- потребительские кредиты	84,1	-	-	54,9	-
- кредитные карты	35,2	26,2	-	45,4	24,9
- прямые коммерческие кредиты	24,3	17,4	-	27,7	17,0
Обязательства					
Средства банков	23,7	4,9	-	15,0	3,7
Средства клиентов					
- юридические лица	20,4	7,6	-	18,2	4,7
- физические лица	18,2	10,2	-	8,0	10,0
Выпущенные долговые ценные бумаги					
- облигации	22,1	-	-	21,1	-
- векселя	23,0	11,7	5,6	24,8	7,8
- депозитные сертификаты	24,3	-	-	-	-

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

24 Условные обязательства и производные финансовые инструменты

Судебные разбирательства. По состоянию на 31 декабря 2002 года Группа участвовала в судебном разбирательстве. Резерв в сумме 447 тысяч рублей (2001 год: 943 тысячи рублей) на покрытие убытков по этому разбирательству был создан на основании оценки руководством Группы вероятности возникновения подобной суммы убытка. Данный резерв отражен как обязательства Группы (Примечание 13).

Ниже представлено изменение резерва на покрытие судебных издержек:

	2002	2001
Резерв на покрытие судебных издержек на 1 января	943	3 772
Восстановление резерва в течение года	(372)	-
Расчеты по судебным разбирательствам	-	(2 651)
Воздействие инфляции	(124)	(178)
Резерв на покрытие судебных издержек на 31 декабря	447	943

24 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

Помимо указанных судебных разбирательств время от времени в ходе текущей деятельности Группы могут подаваться иски в судебные органы в отношении Группы. Руководство Группы, на основании собственных оценок и на основании профессионального мнения специалистов Группы, считает, что разбирательства по ним не приведут к существенным убыткам для Группы, и соответственно не сформировало резерв по данным разбирательствам.

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 Банка может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами. Если какая-либо операция будет оспорена налоговыми органами, Группе могут быть доначислены суммы налогов, а также возможны значительные штрафы и пени. Период, в течение которого налоговые органы могут осуществить проверку, составляет три года.

Обязательства капитального характера. На 31 декабря 2001 года и 2002 года Группа не имела существенных обязательств капитального характера.

Обязательства по операционной аренде. Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде помещений, которая не может быть отменена, в случаях, когда Группа выступает в качестве арендатора:

	2002	2001
Менее 1 года	70 022	69 498
От 1 до 5 лет	115 071	189 447
Итого обязательств по операционной аренде	185 093	258 945

Обязательства кредитного характера. Основной целью данных инструментов является обеспечение требуемых ресурсов клиентам Группы. Гарантии и аккредитивы, представляющие безотзывную гарантию 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, являющиеся письменными обязательствами Группы от имени клиентов, уполномочивающими третьи стороны выставлять требования к Группе в пределах оговоренной суммы в соответствии с определенными условиями и сроками договоров, обеспечены соответствующими поставками товаров или денежными депозитами и, следовательно, обладают меньшим уровнем риска, чем кредиты, непосредственно предоставленные клиентам Группы.

24 Условные обязательства и производные финансовые инструменты (продолжение)

Обязательства кредитного характера Группы составляли:

	Примечание	2002	2001
Неиспользованные кредитные линии по кредитам по пластиковым картам		1 210 012	-
Неиспользованные кредитные линии по кредитам клиентам		193 508	176 569
Экспортные аккредитивы		451 180	467 726
Гарантии выданные		284 307	123 495
За вычетом резерва под обязательства кредитного характера	13	(19 785)	(4 006)
Итого обязательств кредитного характера		2 119 222	763 784

Обязательства по предоставлению кредитов включают неиспользованную часть сумм, утвержденных руководством Группы для предоставления кредитов в форме ссуд, гарантий или аккредитивов. В отношении кредитного риска по обязательствам по предоставлению кредитов Группа потенциально может понести убытки в сумме, равной общей сумме неиспользованных обязательств. Тем не менее, вероятная сумма убытков меньше общей суммы неиспользованных обязательств, так как большая часть обязательств по предоставлению кредитов зависит от соблюдения клиентами специфических требований по кредитоспособности. Группа контролирует срок, оставшийся до погашения обязательств кредитного характера, так как обычно долгосрочные обязательства имеют более высокий уровень кредитного риска, чем краткосрочные обязательства.

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

Изменение резерва на возможные потери по обязательствам кредитного характера представлено ниже:

	Примечание	2002	2001
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 1 января		4 006	1 516
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера в течение года		16 304	2 539
Влияние инфляции		(525)	(49)
Резерв на возможные потери по обязательствам кредитного характера на 31 декабря	13	19 785	4 006

Производные финансовые инструменты. Валютные 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 предоставляют основу для сопоставления с инструментами, учтенными в 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 могут иметь положительную величину (и являться активами), либо могут иметь отрицательную величину (и являться обязательствами) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или условная сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость могут существенно изменяться с течением времени.

24 Условные обязательства, производные финансовые инструменты (продолжение)

В таблице ниже представлен сравнительный анализ контрактных или согласованных сумм сделок и справедливой стоимости производных финансовых инструментов:

	2002			2001		
	Контракт- ная/ условная сумма	Справедливая стоимость		Контракт- ная/ условная сумма	Справедливая стоимость	
		Активы	Обязатель- ства		Активы	Обяза- тельства
Валютные производные финансовые инструменты						
- валютные операции спот	1 071 134	467	(1 125)	440 645	472	(516)
Итого признанных производных активов/ (обязательств)		467	(1 125)		472	(516)

Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются как прочие активы, а производные финансовые инструменты с отрицательной справедливой стоимостью отнесены на прочие обязательства. См. Примечания 8 и 13 соответственно.

Активы, находящиеся на ответственном хранении. Данные средства не отражаются в консолидированном балансе Группы, так как они не являются активами Группы. По состоянию на 31 декабря 2002 года и 2001 года Группа не имела существенных активов на ответственном хранении.

Заложенные активы. Описание активов Группы, находящихся в залоге, отражено в примечаниях по соответствующим активам и обязательствам, включенных в данную консолидированную финансовую отчетность.

Обязательные резервы на сумму 103 822 тысячи рублей (2001 год: 80 800 тысяч рублей) представляют средства, депонированные в ЦБ РФ и не предназначенные для финансирования ежедневных операций Группы.

25 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.

Приблизительная справедливая стоимость финансового инструмента рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и соответствующих методологий оценки. Однако, для интерпретации рыночной информации в целях определения справедливой стоимости необходимо применять суждения. Как отмечено более подробно в Примечании 2, экономика Российской Федерации проявляет характерные особенности, присущие развивающимся странам со значительно сократившимся объемом операций на финансовых рынках. Несмотря на то, что при расчете справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует имеющуюся рыночную информацию, эта информация может не всегда точно отражать стоимость, за которую данный финансовый инструмент может быть реализован в текущих рыночных условиях.

Финансовые инструменты, учтенные по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты и внебалансовые производные финансовые инструменты учитываются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости.

25 Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Кредиты банкам. Справедливая стоимость размещения средств с плавающей процентной ставкой равна их балансовой стоимости. Приблизительная справедливая стоимость размещений средств с фиксированной процентной ставкой основывается на методе использования дисконтированных потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и оставшийся срок до истечения срока размещения соответствующего актива. См. Примечание 6 в отношении приблизительной справедливой стоимости кредитов банкам по состоянию на 31 декабря 2002 года.

Кредиты и авансы клиентам. Кредиты и авансы клиентам отражены за вычетом резервов на обесценение кредитного портфеля. Приблизительная справедливая стоимость кредитов и авансов клиентам представляет собой дисконтированную сумму будущих потоков денежных средств, ожидаемых к получению. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются по текущим рыночным ставкам для определения справедливой стоимости. См. Примечание 7 в отношении приблизительной справедливой стоимости кредитов и авансов клиентам по состоянию на 31 декабря 2002 года.

Заемные средства. Приблизительная справедливая стоимость обязательств с неопределенным сроком погашения представляет собой сумму к выплате по требованию. Приблизительная справедливая стоимость размещений средств с фиксированной процентной ставкой и прочих заемных средств, не имеющих рыночной котировки, основана на дисконтированных потоках денежных средств с использованием процентных ставок по новой задолженности с аналогичными сроками погашения. См. Примечания 10 и 11 в отношении приблизительной справедливой стоимости средств банков, средств клиентов и прочих заемных средств по состоянию на 31 декабря 2002 года.

Выпущенные долговые ценные бумаги. Справедливая стоимость выпущенных долговых ценных бумаг основана на рыночных котировках. Справедливая стоимость ценных бумаг, по которым отсутствуют рыночные котировки, определяется с использованием модели расчета дисконтированных потоков денежных средств, основанной на кривой текущей доходности для оставшегося срока до погашения. Информация об оценочной справедливой стоимости выпущенных долговых ценных бумаг на 31 декабря 2002 года приведена в Примечании 12.

26 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 содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со своими крупными акционерами, руководителями, дочерними компаниями, а также компаниями, значительная доля в капитале которых принадлежит крупным участникам капитала Группы. Эти операции включали осуществление расчетов, предоставление кредитов, привлечение депозитов, финансирование торговых операций и операции с иностранной валютой. В течение отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2001 года и 2002 года, эти операции осуществлялись преимущественно по рыночным ставкам.

26 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Ниже указаны остатки на конец года, процентные доходы и расходы, а также другие операции за год, осуществленные со связанными сторонами:

	2002	2001
Кредиты и авансы клиентам		
Кредиты и авансы на конец года	65 365	129 920
Процентные доходы за год	11 233	9 485
Средства клиентов		
Средства клиентов на конец года	404 094	73 750
Процентные расходы за год	1 983	-
Выпущенные долговые ценные бумаги		
Векселя	156 099	-
Процентные расходы за год	11 852	-
Гарантии, предоставленные Группой, на конец года	189 604	12 128
Основные средства, приобретенные у акционера	-	3 470
Арендные расходы, включенные в операционные расходы	-	43 050
Комиссионные доходы за год	3 224	159
Прочие доходы	3 771	2 825

В 2002 году Группа продала дебиторскую задолженность по кредитам клиентам на сумму 76 628 тысяч рублей кредитному агентству, которое является связанной стороной Группы (2001 год: 16 764 тысячи рублей) и выкупила дебиторскую задолженность по кредитам клиентам на сумму 5 883 тысячи рублей, которая была продана Группой кредитному агентству ранее, в 2001 году. См. Примечание 7.

Текущие срочные депозиты банков включают депозит в сумме 317 373 тысячи рублей, по которому была выдана гарантия основного акционера Группы. См. Примечание 10.

На 31 декабря 2002 года совокупный остаток средств клиентов компаний, которые являются связанными сторонами основного акционера Группы, составлял 370 954 тысячи рублей (2001 год: 44 819 тысяч рублей). См. Примечание 11.

Облигации на сумму 500 000 тысяч рублей, выпущенные Группой в 2002 году, срок погашения которых наступает в августе 2005 года, гарантированы двумя акционерами Банка, контролируруемыми основным акционером Группы. См. Примечание 12.

В 2002 году общая сумма вознаграждения участников Совета директоров и Правления Группы, включая пенсионные выплаты и единовременные выплаты, составила 31 219 тысяч рублей.

27 События после отчетной даты

В 2003 году Банк разместил 81 724 обыкновенные акции в пользу МФК по цене 122,36 доллара США за акцию за общую сумму 10 000 тысяч долларов США. Эмиссионный доход, полученный в результате новой эмиссии акций составил 232 675 тысяч рублей.

Структура объявленного, выпущенного и полностью оплаченного уставный капитал после новой эмиссии акций представлена ниже:

	Объявленный		Выпущенный и полностью оплаченный		
	Количество акций	Номинал	Количество акций	Номинал	Сумма, скорректиро- ванная с учетом инфляции
Обыкновенные акции	4 873 433	4 873 433	782 567	782 567	1 248 200
Привилегированные акции	1 880 000	1 880 000	-	-	-
Объявленный уставный капитал	6 753 433	6 753 433	782 567	782 567	1 248 200

3.3 Консолидированная финансовая отчетность ЗАО «Банк Русский Стандарт» по МСФО на 31 марта 2003 года

ГРУППА БАНКА «РУССКИЙ СТАНДАРТ»

**Консолидированная финансовая отчетность
31 марта 2003 года**

Группа Банка «Русский стандарт»**Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 марта 2003 года***(в тысячах российских рублей.)*

	31 марта 2003	31 декабря 2002
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	766 535	236 266
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации	146 535	103 822
Кредиты банкам	37 128	152 251
Кредиты и авансы клиентам	4 813 761	4 896 871
Прочие активы	125 899	120 720
Основные средства	185 898	145 420
Итого активов	6 075 756	5 655 350
Обязательства		
Средства банков	519 687	1 403 762
Средства клиентов	1 387 379	1 133 595
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 403 942	1 865 734
Прочие обязательства	93 340	60 261
Итого обязательств	4 404 348	4 463 352
Собственные средства акционеров		
Уставный капитал	782 567	700 843
Эмиссионный доход	458 814	226 139
Накопленный дефицит	430 027	265 016
Итого собственных средств акционеров	1 671 408	1 191 998
Итого обязательств и собственных средств акционеров	6 075 756	5 655 350

Группа Банка «Русский стандарт»**Консолидированный отчет о прибылях и убытках за квартал, закончившийся 31 марта 2003 года***(в тысячах российских рублей,)*

	31 марта 2003	31 декабря 2002
Процентные доходы	374 820	925 711
Процентные расходы	(144 667)	(231 950)
Чистые процентные доходы	230 153	693 761
Резерв под обесценение кредитного портфеля	(97 623)	(99 064)
Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля	132 530	594 697
Чистый доход по операциям с инвестиционными ценным бумагами	(1 879)	(775)
Чистый доход по валютным операциям	(17 332)	5 530
Доходы от переоценки валютных ценностей	10 353	(327)
Комиссионные доходы	400 981	548 567
Комиссионные расходы	(12 741)	(25 016)
Резерв по обязательствам кредитного характера	(31 404)	(17 636)
Прочие операционные доходы	9 417	60 983
Операционные доходы	489 925	1 166 023
Операционные расходы	(223 834)	(720 806)
Восстановление резерва на покрытие судебных издержек	-	327
Прибыль/(убыток) до налогообложения	266 091	445 544
Расходы по налогу на прибыль	(101 080)	(111 724)
Чистая прибыль/(убыток)	165 011	333 820

Группа Банка «Русский стандарт»**Консолидированный отчет о движении денежных средств за квартал, закончившийся 31 марта 2003 года***(в тысячах российских рублей,)*

	31 марта 2003
Денежные средства от операционной деятельности	
Проценты полученные	373 292
Проценты уплаченные	(111 708)
Чистый доход по торговым операциям с ценными бумагами	(1 879)
Чистый доход от валютных операций	(18 000)
Комиссии полученные	400 981
Комиссии уплаченные	(12 879)
Прочие операционные доходы	9 417
Уплаченные операционные расходы	(224 754)
Уплаченный налог на прибыль	(38 630)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	375 840
Прирост/снижение операционных активов и обязательств	
Чистый прирост по обязательным резервам на счетах в Центральном банке Российской Федерации	(42 713)
Чистый (прирост)/снижение по кредитам банкам	115 905
Чистый прирост по кредитам и авансам клиентам	(10 806)
Чистое снижение по торговым ценным бумагам	-
Чистый (прирост)/снижение по прочим активам	(67 783)
Чистый прирост по средствам других банков	(884 075)
Чистый прирост по средствам клиентов	253 784
Чистый прирост/(снижение) по выпущенным долговым ценным бумагам, за исключением облигаций	501 985
Чистое (снижение)/прирост по прочим обязательствам	13 649
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	255 786
Денежные средства от инвестиционной деятельности	
Приобретение инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(110)
Выручка от реализации и погашения инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	110
Приобретение основных средств	(50 269)
Выручка от реализации основных средств	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(50 269)
Денежные средства от финансовой деятельности	
Эмиссия облигаций	-
Эмиссия обыкновенных акций	232 675
Прочие взносы акционеров в уставный капитал	81 724
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	-
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	10 353
Чистый прирост денежных средств и их эквивалентов	530 269
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	236 266
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	766 535

Отчет об изменениях в акционерном капитале за квартал, закончившийся 31 марта 2003 г.
(в тыс. российских рублей)

	Уставный капитал	Эмисси- онный доход	Накоплен- ный дефицит	Итого собственных средств акционеров
Остаток на 31 декабря 2002 года	700 843	226 139	265 016	1 191 998
Чистая прибыль за год	-	-	165 011	165 011
Эмиссия акций				
- Номинальная стоимость	81 724	-	-	81 724
- Эмиссионный доход	-	232 675	-	232 675
Остаток на 31 марта 2003 года	782 567	458 814	430 027	1 671 408

3.4 Финансовая отчетность ЗАО «Компания «Русский Стандарт» на 31 декабря 2002 г.

ЗАО «Компания «Русский Стандарт»

Полное наименование: Закрытое акционерное общество "Компания "Русский Стандарт"

Сокращенное наименование: ЗАО "Компания "Русский Стандарт"

ИНН: 7707245576

Место нахождения: 125047, г. Москва, ул. Чаянова, д.14/10, стр. 2, техкомната 1

Почтовый адрес: 123610, г. Москва, Краснопресненская набережная, д. 12, офис 1508.

ЗАО "Компания "Русский Стандарт" входит в группу компаний "РУСТ".

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на **31 декабря 2002 г.**

Организация: **Закрытое акционерное общество "Компания "Русский Стандарт"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **производство и реализация ТНП**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **Закрытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
18525513		
7707245576		
67		

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы (04, 05)	110	-	-
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	111	-	-
организационные расходы	112	-	-
деловая репутация организации	113	-	-
Основные средства (01, 02, 03)	120	130	104
земельные участки и объекты природопользования	121	-	-
здания, машины и оборудование	122	130	104
Незавершенное строительство (07, 08, 16, 61)	130	14	14
Доходные вложения в материальные ценности (03)	135	-	-
имущество для передачи в лизинг	136	-	-
имущество, предоставляемое по договору проката	137	-	-
Долгосрочные финансовые вложения (06,82)	140	831 942	831 942
инвестиции в дочерние общества	141	831 942	831 942
инвестиции в зависимые общества	142	-	-
инвестиции в другие организации	143	-	-
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144	-	-
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	-	-
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I	190	832 086	832 060
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	-	-
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10, 12, 13, 16)	211	-	-
животные на выращивании и откорме (11)	212	-	-
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20, 21, 23, 29, 30, 36, 44)	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи (16, 40, 41)	214	-	-
товары отгруженные (45)	215	-	-
расходы будущих периодов (31)	216	-	-
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	220	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231	-	-
векселя к получению (62)	232	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	233	-	-
авансы выданные (61)	234	-	-
прочие дебиторы	235	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	35	58
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	7	9
векселя к получению (62)	242	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ (78)	243	-	-
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244	-	-
авансы выданные (61)	245	-	-

прочие дебиторы	246	28	49
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250	-	-
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251	-	-
собственные акции, выкупленные у акционеров	252	-	-
прочие краткосрочные финансовые вложения	253	-	-
Денежные средства	260	18 747	3 679
касса (50)	261	-	-
расчетные счета (51)	262	2 396	2 367
валютные счета (52)	263	16 351	1 312
прочие денежные средства (55, 56, 57)	264	-	-
Прочие оборотные активы	270	-	-
ИТОГО по разделу II	290	18 782	3 737
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	850 868	835 797

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (85)	410	44 778	45 617
Добавочный капитал (87)	420	774 313	788 756
Резервный капитал (86)	430	-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Фонд социальной сферы (88)	440	-	-
Целевые финансирование и поступления (96)	450	-	-
Нераспределенная прибыль прошлых лет (88)	460	1 644	1 644
Непокрытый убыток прошлых лет (88)	465	-	-
Нераспределенная прибыль отчетного года (88)	470	-	-
Непокрытый убыток отчетного года (88)	475	-	(220)
ИТОГО по разделу III	490	820 735	835 797
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (92, 95)	510	-	-
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	-	-
займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV	590	-	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (90, 94)	610	15 000	-
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	611	-	-
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612	15 000	-
Кредиторская задолженность	620	28	-
поставщики и подрядчики (60, 76)	621	-	-
векселя к уплате (60)	622	-	-
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами (78)	623	-	-
задолженность перед персоналом организации (70)	624	-	-
задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	625	-	-
задолженность перед бюджетом (68)	626	20	-
авансы полученные (64)	627	-	-
прочие кредиторы	628	8	-
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (75)	630	15 105	-
Доходы будущих периодов (83)	640	-	-
Резервы предстоящих расходов (89)	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	30 133	-
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	700	850 868	835 797

**СПРАВКА
О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ**

Наименование показателя	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Арендованные основные средства (001)	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно - материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002)	920	-	-
Товары, принятые на комиссию (004)	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	960	-	-
Износ жилищного фонда (014)	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов (015)	980	-	-

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 2002 г.

Организация: **Закрытое акционерное общество "Компания "Русский Стандарт"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **производство и реализация ТНП**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **Закрытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по
ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
18525513		
7707245576		
67		

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	-	-
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-	-
Валовая прибыль	029	-	-
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	-	-
Прибыль (убыток) от продаж (строки (010 - 020 - 030 - 040))	050	-	-
II. Операционные доходы и расходы			
Проценты к получению	060	-	-
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие операционные доходы	090	27	-
Прочие операционные расходы	100	309	-
III. Внеоперационные доходы и расходы			
Внеоперационные доходы	120	86 392	-
Внеоперационные расходы	130	86 330	-
Прибыль (убыток) до налогообложения (строки 050 + 060 - 070 + 080 + 090 - 100 + 120 - 130)	140	(220)	-
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	150	-	-
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	160	(220)	-
IV. Чрезвычайные доходы и расходы			
Чрезвычайные доходы	170	-	-
Чрезвычайные расходы	180	-	-
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (160 + 170 - 180))	190	(220)	-
СПРАВОЧНО.			
Дивиденды, приходящиеся на одну акцию:	201	-	-
по привилегированным			
по обычным	202	-	-
Предполагаемые в следующем отчетном году суммы дивидендов, приходящиеся на одну акцию:	203	-	-
по привилегированным			
по обычным	204	-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	-	4.9	-	-
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	-	-	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	215	173	4 504	2 204
Снижение себестоимости материально-производственных запасов на конец отчетного периода	250	-	-	-	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	-	-	-

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за 2002 г.

Организация: **Закрытое акционерное общество "Компания "Русский Стандарт"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **производство и реализация ТНП**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **Закрытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 3 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710003		
18525513		
7707245576		
67		

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало года	Поступило в отчетном году	Израсходовано (использовано) в отчетном году	Остаток на конец года
1	2	3	4	5	6
I. Капитал					
Уставный (складочный) капитал	010	44 778	840	-	45 618
Добавочный капитал	020	774 313	14 443	-	788 756
Резервный фонд	030	-	-	-	-
	040	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль прошлых лет - всего	050	1 644	-	-	1 644
Фонд социальной сферы	060	-	-	-	-
Целевые финансирование и поступления - всего	070	-	-	-	-
	080	-	-	-	-
Итого по разделу I	079	820 735	15 283	-	836 018
II. Резервы предстоящих расходов - всего	080				
Итого по разделу II	089	-	-	-	-
III. Оценочные резервы - всего	090				
Итого по разделу III	099	-	-	-	-
IV. Изменение капитала					
Величина капитала на начало отчетного периода	100	819 091	-	819 091	-
Увеличение капитала - всего	110	15 283	-	-	-
в том числе:	111	15 283	-	-	-
за счет дополнительного выпуска акций					
за счет переоценки активов	112	-	-	-	-
за счет прироста имущества	113	-	-	-	-
за счет реорганизации юридического лица (слияние, присоединение)	114	-	-	-	-
за счет доходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относятся непосредственно на увеличение капитала	115	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего	120	-	-	-	-
в том числе:	121	-	-	-	-
за счет уменьшения номинала акций					
за счет уменьшения количества акций	122	-	-	-	-
за счет реорганизации юридического лица (разделение, выделение)	123	-	-	-	-
за счет расходов, которые в соответствии с правилами бухгалтерского учета и отчетности относятся непосредственно на уменьшение капитала	124	-	-	-	-
Величина капитала на конец отчетного периода	130	834 374	-	819 091	-

СПРАВКИ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало года		Остаток на конец года	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	150	-		-	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за отчетный год	за предыдущий год	за отчетный год	за предыдущий год
		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности - всего	160	-	-	-	-
Капитальные вложения во внеоборотные активы	170	-	-	-	-

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за 2002 г.

Организация: **Закрытое акционерное общество "Компания "Русский Стандарт"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **производство и реализация ТНП**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **Закрытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 4 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды
0710004
18525513
7707245576
67

Наименование показателя	Код стр.	Сумма	Из нее		
			по текущей деятельности	по инв. деятельности	по финан. деятельности
1	2	3	4	5	6
1. Остаток денежных средств на начало года	010	18 747	х	х	х
2. Поступило денежных средств - всего	020	86 518	375	-	86 143
в том числе:					
выручка от продажи товаров, продукции, работ и услуг	030	27	х	х	-
выручка от продажи основных средств и иного имущества	040	-	-	-	-
авансы, полученные от покупателей (заказчиков)	050	-	х	х	-
бюджетные ассигнования и иное целевое финансирование	060	-	-	-	-
безвозмездно	070	86 143	-	-	86 143
кредиты полученные	080	-	-	-	-
займы полученные	085	-	-	-	-
дивиденды, проценты по финансовым вложениям	090	-	х	-	-
прочие поступления	110	349	349	-	-
3. Направлено денежных средств - всего	120	101 586	412	60	101 114
в том числе:					
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг	130	88	88	-	-
на оплату труда	140	-	х	х	х
отчисления в государственные внебюджетные фонды	150	-	х	х	х
на выдачу подотчетных сумм	160	-	-	-	-
на выдачу авансов	170	-	-	-	-
на оплату долевого участия в строительстве	180	-	х	-	х
на оплату машин, оборудования и транспортных средств	190	-	х	-	х
на финансовые вложения	200	60	-	60	-
на выплату дивидендов, процентов по ценным бумагам	210	-	х	-	-
на расчеты с бюджетом	220	29	29	х	-
на оплату процентов и основной суммы по полученным кредитам, займам	230	15 205	-	-	15 205
прочие выплаты, перечисления и т.п.	250	294	294	-	-
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	260	3 679	х	х	х
Справочно:	270	-			
Из строки 020 поступило по наличному расчету (кроме данных по строке 100) - всего					
в том числе по расчетам:					
с юридическими лицами	280	-			
с физическими лицами	290	-			
из них с применением:					
контрольно - кассовых аппаратов	291	-			
бланков строгой отчетности	292	-			
Наличные денежные средства:					
поступило из банка в кассу организации	295	-			
сдано в банк из кассы организации	296	-			

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ

на 31 декабря 2002 г.

Организация: **Закрытое акционерное общество "Компания "Русский Стандарт"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **производство и реализация ТНП**

Организационно-правовая форма / форма собственности: **Закрытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 5 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710005		
18525513		
7707245576		
67		

1. ДВИЖЕНИЕ ЗАЕМНЫХ СРЕДСТВ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Получено	Погашено	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Долгосрочные кредиты	110	-	-	-	-
в том числе не погашенные в срок	111	-	-	-	-
Долгосрочные займы	120	-	-	-	-
в том числе не погашенные в срок	121	-	-	-	-
Краткосрочные кредиты	130	-	-	-	-
в том числе не погашенные в срок	131	-	-	-	-
Краткосрочные займы	140	15 000	-	15 000	-
в том числе не погашенные в срок	141	-	-	-	-

2. ДЕБИТОРСКАЯ И КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Возникло обязательств	Погашено обязательств	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Дебиторская задолженность:					
краткосрочная	210	-	-	-	-
в том числе просроченная	211	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	212	-	-	-	-
долгосрочная	220	-	-	-	-
в том числе просроченная	221	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	222	-	-	-	-
из стр. 220 задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	223	-	-	-	-
Кредиторская задолженность:					
краткосрочная	230	-	-	-	-
в том числе просроченная	231	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	232	-	-	-	-
долгосрочная	240	-	-	-	-
в том числе просроченная	241	-	-	-	-
из нее длительностью свыше 3 месяцев	242	-	-	-	-
из стр. 240 задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	243	-	-	-	-
Обеспечения:					
полученные	250	-	-	-	-
в том числе от третьих лиц	251	-	-	-	-
выданные	260	-	-	-	-
в том числе третьим лицам	261	-	-	-	-

СПРАВКИ К РАЗДЕЛУ 2

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Возникло обязательств	Погашено обязательств	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
1) Движение векселей					
Векселя выданные	262	-	-	-	-
в том числе просроченные	263	-	-	-	-
Векселя полученные	264	-	-	-	-
в том числе просроченные	265	-	-	-	-
2) Дебиторская задолженность по поставлен. продукции (работам, услугам) по фактической себестоимости	266	-	-	-	-

3) Перечень организаций-дебиторов, имеющих наибольшую задолженность

Наименование организации	Код стр.	Остаток на конец отчетного года	
		всего	в том числе длительностью свыше 3 месяцев
1	2	3	4
-	270	-	-

4) Перечень организаций-кредиторов, имеющих наибольшую задолженность

Наименование организации	Код стр.	Остаток на конец отчетного года	
		всего	в том числе длительностью свыше 3 месяцев
1	2	3	4
-	280	-	-

3. АМОТИЗИРУЕМОЕ ИМУЩЕСТВО

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Поступило (введено)	Выбыло	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
I. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ					
Права на объекты интеллектуальной (промышленной) собственности	310	-	-	-	-
в том числе права, возникающие:					
из авторских и иных договоров на произведения науки, литературы, искусства и объекты смежных прав, на программы ЭВМ, базы данных и др.	311	-	-	-	-
из патентов на изобретения, промышленные образцы, селекционные достижения, из свидетельств на полезные модели, товарные знаки и знаки обслуживания или лицензионных договоров на их использование	312	-	-	-	-
из прав на ноу-хау	313	-	-	-	-
Права на пользование обособленными природными объектами	320	-	-	-	-
Реорганизационные расходы	330	-	-	-	-
Деловая репутация организации	340	-	-	-	-
Прочие	349	-	-	-	-
Итого (сумма строк 310 + 320 + 330 + 340 + 349)	350	-	-	-	-
II. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА					
Земельные участки и объекты природопользования	360	-	-	-	-
Здания	361	-	-	-	-
Сооружения	362	-	-	-	-
Машины и оборудование	363	-	-	-	-
Транспортные средства	364	130	-	26	104
Производственный и хозяйственный инвентарь	365	-	-	-	-
Рабочий скот	366	-	-	-	-
Продуктивный скот	367	-	-	-	-
Многолетние насаждения	368	-	-	-	-
Другие виды основных средств	369	-	-	-	-
Итого (сумма строк 360 - 369)	370	130	-	26	104
в том числе:					
производственные	371	130	-	26	104
непроизводственные	372	-	-	-	-
III. ДОХОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЦЕННОСТИ					
Имущество для передачи в лизинг	381	-	-	-	-
Имущество, предоставляемое по договору проката	382	-	-	-	-
Прочие	383	-	-	-	-
Итого (сумма строк 381 - 383)	385	-	-	-	-

СПРАВКА К РАЗДЕЛУ 3

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4
Из строки 371, графы 3 и 6:			
передано в аренду - всего	387	130	104
в том числе:			
здания	388	-	-
сооружения	389	-	-
	390	130	104
	391	-	-
переведено на консервацию	392	-	-
Износ амортизируемого имущества:			
нематериальных активов	393	-	-
основных средств - всего	394	2	28
в том числе:			
зданий и сооружений	395	-	-
машин, оборудования, транспортных средств	396	2	28
других	397	-	-
доходных вложений в материальные ценности	398	-	-
Справочно:			
Результат по индексации в связи с переоценкой основных средств:			
первоначальной (восстановительной) стоимости	401	-	x
амортизации	402	-	x
Имущество, находящееся в залоге	403	-	-
Стоимость амортизируемого имущества, по которому амортизация не начисляется, - всего	404	-	-
в том числе:			
нематериальных активов	405	-	-
основных средств	406	-	-

4. ДВИЖЕНИЕ СРЕДСТВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ И ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Наименование показателя	Код стр.	Остаток на начало отчетного года	Начислено (образовано)	Использовано	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Собственные средства организации - всего	410	775 957	14 471	220	790 208
в том числе:					
прибыль, оставшаяся в распоряжении организации	411	1 644	-	220	1 424
амортизация	412	-	28	-	28
Привлеченные средства - всего	420	15 000	-	15 000	-
в том числе:					
добавочный капитал	413	774 313	14 443	-	788 756
кредиты банков	421	-	-	-	-
заемные средства других организаций	422	-	-	-	-
долевое участие в строительстве	423	-	-	-	-
из бюджета	424	-	-	-	-
из внебюджетных фондов	425	-	-	-	-
прочие	426	15 000	-	15 000	-
Всего собственных и привлеченных средств (сумма строк 410 и 420)	430	790 957	14 471	15 200	790 208
Справочно:					
Незавершенное строительство	440	14	-	-	14
Инвестиции в дочерние общества	450	831 942	-	-	831 942
Инвестиции в зависимые общества	460	-	-	-	-

5. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Наименование показателя	Код стр.	Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало отчетного года	на конец отчетного года	на начало отчетного года	на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Паи и акции других организаций	510	831 942	831 942	-	-
Облигации и другие долговые обязательства	520	-	-	-	-
Предоставленные займы	530	-	-	-	-
Прочие	540	-	-	-	-
Справочно:					
По рыночной стоимости облигации и другие ценные бумаги	550	-	-	-	-

6. РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Наименование показателя	Код стр.	За отчет. год	За пред. год
1	2	3	4
Материальные затраты	610	-	-
Затраты на оплату труда	620	-	-
Отчисления на социальные нужды	630	-	-
Амортизация	640	-	-
Прочие затраты	650	-	-
Итого по элементам затрат	660	-	-
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):	670	-	-
незавершенного производства			
расходов будущих периодов	680	-	-
резервов предстоящих расходов	690	-	-

7. СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Наименование показателя	Код стр.	Причисляется по расчету	Израсходовано	Перечислено в фонды
1	2	3	4	5
Отчисления в государственные внебюджетные фонды:				
в Фонд социального страхования	710	-	-	-
в Пенсионный фонд	720	-	-	-
в Фонд занятости	730	-	-	-
на медицинское страхование	740	-	-	-
Отчисление в негосударственные пенсионные фонды	750	-	x	-
Отчисление в негосударственные пенсионные фонды	750			
Страховые взносы по договорам добровольного страхования пенсий	755	-		
Среднесписочная численность работников	760	-		
Денежные выплаты и поощрения, не связанные с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг	770	-		
Доходы по акциям и вкладам в имущество организации	780	-		

3.5 Поручительство ЗАО «Компания «Русский Стандарт»

ДОГОВОР ПОРУЧИТЕЛЬСТВА

г. Москва

«27» марта 2003 г.

СТАТЬЯ 1. СТОРОНЫ ДОГОВОРА.

Сторонами (далее – совместно – Стороны и каждая в отдельности – Сторона) по настоящему Договору (далее – Договор) являются:

Закрытое акционерное общество «Компания «Русский Стандарт», юридическое лицо по законодательству РФ, зарегистрированное Московской регистрационной палатой 09.07.1998 под регистрационным номером 720.786, с местом нахождения: 125047, Россия, г.Москва, ул. Чаянова, д. 14/10, стр. 2, техкомната 1, именуемое в дальнейшем «Поручитель», в лице Генерального директора Косарева Игоря Борисовича, действующего на основании Устава,

Закрытое акционерное общество «Банк Русский Стандарт», юридическое лицо по законодательству РФ, Генеральная лицензия Банка России на осуществление банковских операций № 2289 от 19.07.2001, с местом нахождения: 107066 г. Москва, ул. Спартаковская д. 2/1, стр. 6, намеревающееся выпустить процентные документарные облигации на предъявителя (порядковый номер выпуска – 2) в количестве 1 000 000 (один миллион) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая (далее – Облигации), именуемое в дальнейшем «Эмитент», в лице Председателя Правления Левина Дмитрия Олеговича, действующего на основании Устава,

а также,

любое лицо, владеющее Облигациями на праве собственности, именуемое в дальнейшем «Владелец Облигаций», присоединившееся к настоящему Договору в момент приобретения права собственности на Облигации, путем подписания договора купли-продажи Облигаций, либо иного документа, оформляющего сделку, направленную на приобретение права собственности на Облигации.

СТАТЬЯ 2. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА.

- 2.1.** Настоящий Договор является безусловным и безотзывным обязательством Поручителя перед каждым Владелец Облигаций выплатить все суммы, подлежащие уплате Эмитентом в отношении каждой из Облигаций такому Владелец Облигаций, по мере наступления срока выплаты таковых, в случае, если Эмитент не уплачивает любую сумму, которую он должен уплатить в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг (Облигаций) и Проспекте эмиссии ценных бумаг (Облигаций) (далее совместно

именуемые – условия выпуска Облигаций) какому-либо Владелцу Облигаций, по любой причине в срок, в валюте и в дату, предусмотренные условиями выпуска Облигаций.

- 2.2. Настоящий Договор определяет стандартные условия возникновения обязательств Поручителя перед владельцами Облигаций и устанавливает порядок их исполнения.

СТАТЬЯ 3. ПОРЯДОК ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПОРУЧИТЕЛЯ.

- 3.1. Поручитель обязуется при условии получения им уведомления от Владелца Облигаций о неосуществлении соответствующего платежа Эмитентом в течение не более 70 (семидесяти) дней по наступлении надлежащей даты такого платежа, но в целом не более, чем в течение 10 (десяти) дней с момента получения Поручителем уведомления от Владелца Облигаций, обеспечить (не требуя предварительно от Владелца Облигаций принимать какие-либо меры в отношении Эмитента или любого иного лица) совершение такого платежа, как если бы Поручитель вместо Эмитента был указан в качестве основного лица, принявшего обязательства по условиям выпуска Облигаций, с тем, чтобы Владелец Облигаций получил ту же сумму в той же валюте и в те же сроки, как он и должен был бы получить, если бы этот платеж был бы произведен Эмитентом в соответствии с условиями выпуска Облигаций.
- 3.2. Уведомление должно быть составлено и направлено Поручителю в соответствующей форме и соответствующим способом, при этом к нему должны быть приложены все необходимые документы, указанные в Проспекте эмиссии ценных бумаг (Облигаций) Эмитента.

Уведомление может быть направлено Поручителю в течение 60 (шестидесяти) дней с момента неосуществления платежа Эмитентом как по почтовому адресу Поручителя: 123610, г.Москва, Краснопресненская набережная, д. 12, офис 1508, так и по почтовому адресу Эмитента: 107066 г. Москва, ул. Спартаковская д. 2/1, стр. 6.

СТАТЬЯ 4. ЗАВЕРЕНИЯ ПОРУЧИТЕЛЯ.

- 4.1. Поручитель признает, что каждый Владелец Облигаций имеет право подать иск непосредственно против Поручителя для принудительного осуществления взятых им на себя обязательств в соответствии с Договором.
- 4.2. В отношениях между Поручителем и Владелцем Облигаций, но не умаляя обязательств Эмитента, Поручитель несет ответственность по Договору, как если бы он был единственным основным должником и лицом, принявшим обязательства при выпуске Облигаций, при условии, во всех случаях, что

Поручитель получает уведомление, таким образом, и в такой срок как указано в пунктах 3.1. и 3.2. Договора.

- 4.3. При условии получения Поручителем уведомления таким образом и в такой срок как указано в пунктах 3.1. и 3.2. Договора, обязательства Поручителя по Договору имеют и сохраняют полную силу в виде постоянного обеспечения до тех пор, пока по Облигациям, или по Договору не будут выплачены все суммы, и прекратятся только после полного исполнения обязательств, предусмотренных в условиях выпуска Облигаций, или содержащихся в Договоре.
- 4.4. В тех случаях, когда осуществляется любое освобождение от ответственности (будь то в отношении обязательств Эмитента или же его обеспечения или же по иным основаниям) полностью или частично, или же достигается любая договоренность в расчете на любой платеж, обеспечение или иное отчуждение, которые аннулируются или должны быть погашены при банкротстве, ликвидации или на иных основаниях, без ограничения, ответственность Поручителя сохраняется, как если бы никакое такое освобождение от ответственности или договоренность не осуществлялось или не достигалась.
- 4.5. В качестве отдельного и дополнительного обязательства, Поручитель безусловно соглашается с тем, что любая сумма, уплата которой Эмитентом прямо предусмотрена условиями выпуска Облигаций, но которая по любой причине за исключением неподачи уведомления Поручителю таким образом и в такой срок, как указано в пунктах 3.1. и 3.2. Договора, не может быть взыскана с Поручителя на основании Договора, тем не менее будет взыскана с него, как если бы он был единственным основным должником и лицом, принявшим обязательства, и будет уплачена им Владельцу Облигаций по требованию последнего.
- 4.6. В качестве отдельного и дополнительного обязательства Поручитель берет на себя по Договору прямые, безусловные, необеспеченные и несубординированные обязательства со всеми прочими существующими сейчас и будущими необеспеченными и несубординированными обязательствами Поручителя без каких-либо предпочтений между ними на основании очередности сроков выпуска, валюты платежа или прочего.

СТАТЬЯ 5. РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ПРАВО, ПОРЯДОК РАССМОТРЕНИЯ СПОРОВ И ПОДСУДНОСТЬ.

- 5.1. Настоящий Договор регулируется и подлежит толкованию в соответствии с нормами законодательства Российской Федерации.
- 5.2. Поручитель настоящим, безусловно и окончательно соглашается в интересах Владельцев Облигаций, что урегулирование любых споров,

которые могут возникнуть по Договору или в связи с ним, подлежит исключительной юрисдикции судов на территории Российской Федерации, и что, соответственно, любое судебное дело, иск или разбирательства (далее – Разбирательства), возбуждаемые по Договору или в связи с ним, будут передаваться в суды Российской Федерации.

- 5.3.** Поручитель и Эмитент безусловно и окончательно соглашаются не выдвигать никаких возражений, которые у него могли бы возникнуть сейчас или впоследствии, к выбору места проведения любых Разбирательств и отказываются от любых претензий относительно соответствия выбора юрисдикции для любых Разбирательств и далее окончательно и безусловно соглашаются. Что решение, вынесенное в российских судах по любым Разбирательствам является окончательным и обязательным для Сторон Договора.

СТАТЬЯ 6. ПРОЧИЕ УСЛОВИЯ.

- 6.1.** Соответствующая копия Договора в отношении каждого выпуска Облигаций будет передана Эмитенту, платежному агенту, Некоммерческому Партнерству «Национальный Депозитарный Центр» (далее – Уполномоченный депозитарий), ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа» (далее – ММВБ) и исполнительному органу государственной власти Российской Федерации, осуществляющему контроль за рынком ценных бумаг Российской Федерации. Эмитент, Платежный агент и Уполномоченный Депозитарий будут предоставлять копию Договора для ознакомления Владелец Облигаций, а также любым лицам, имеющим намерение приобрести Облигации. Положения Договора могут быть доведены до сведения неограниченного круга лиц, путем распространения копий Договора среди потенциальных Владелец Облигаций.
- 6.2.** Каждый Владелец Облигаций, действуя добросовестно, имеет право уступить требование или заключить мировую сделку в отношении любого требования о том, что любой платеж по Облигациям, обеспечение или иное отчуждение подлежат аннуляции или погашению.

СТАТЬЯ 7. СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА.

- 7.1.** Договор вступает в силу с даты его подписания Поручителем и Эмитентом и действует до момента исполнения Поручителем обязательств по Договору, но в целом не менее 3 (трех) месяцев с даты полного погашения Облигаций.
- 7.2.** В отношении Владелец Облигаций Договор вступает в силу с момента приобретения владельцем Облигаций прав собственности на Облигации, что не умаляет права Владелец облигаций оформить присоединение к настоящему договору путем направления Поручителю уведомления о

присоединении к Договору с приложением документа подтверждающего право собственности Владельца облигаций либо уведомления о неосуществлении платежа в порядке установленном пунктами 3.1. и 3.2. Договора.

СТАТЬЯ 8. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ.

8.1. Договор составлен в двух имеющих одинаковую юридическую силу экземплярах по одному для каждой из Сторон.

СТАТЬЯ 9. АДРЕСА И РЕКВИЗИТЫ ПОРУЧИТЕЛЯ И ЭМИТЕНТА:

Реквизиты Эмитента:

Название: ЗАО «Банк Русский Стандарт»

Место нахождения: 107066, г. Москва, ул. Спартаковская, д. 2/1, стр. 6

Почтовый адрес: 107066, г. Москва, ул. Спартаковская, д. 2/1, стр. 6

К/счет 30101810600000000151 в Отделение 1 Московского ГТУ Банка России, БИК 044583151, ИНН 7707056547

Реквизиты Поручителя:

Название: ЗАО «Компания «Русский Стандарт»

Место нахождения: 125047, Россия, г. Москва, ул. Чайнова, д. 14/10, стр. 2, техкомната 1.

Почтовый адрес: 123610, Россия, г. Москва, Краснопресненская набережная, д. 12, офис 1508.

ИНН 7707245576, Р/счет №407028109010000000063 в ЗАО «Банк Русский Стандарт», БИК: 044583151, К/счет №30101810600000000151.

За Эмитента:



(Д.О. Левин)

За Поручителя:



М.П.

(И.Б. Косарев)