



**МОСНАРБАНК
MOSNARBANK**

годовой отчет 2001
annual report 2001

Содержание:

Введение	2
Обращение Председателя Правления	3
Состав органов управления Банка	6
Сведения о Банке	7
Основные банковские продукты и услуги	8
Управление рисками	9
Аудиторское заключение	11
Баланс на 1 января 2002 года	12
Отчет о прибылях и убытках за 2001 год	13
Данные о движении денежных средств за 2001 год	14
Сведения о выполнении основных требований, установленных нормативными актами Банка России, на 1 января 2002 года	15

Contents:

Introduction	16
Chairman's Statement	17
Membership of the Governing Bodies of the Bank	20
Highlights of the Bank	21
Main banking products and services	22
Risk management	23
Statutory audit report	24
Balance sheet as of 1 January 2002	25
Profit and loss account for 2001	26
Statement for Cash Flows for 2001	27
Information on compliance with main CBR requirements as of 1 January 2002	28

Введение

Коммерческий банк Моснарбанк учрежден в 1995 году в Москве старейшим российским заграничным банком – Московским Народным Банком (Лондон) и входит в его группу, включающую также филиал в Сингапуре и представительства в Китае и Северной Америке.

Моснарбанк – универсальный кредитный институт, приоритетным направлением деятельности которого является обслуживание крупных компаний, ориентированных на внешнеторговую деятельность и работающих в реальном секторе экономики. Располагаясь в собственном офисном здании, возведенном в историческом центре Москвы вблизи Троицкого подворья, Моснарбанк обслуживает клиентуру на всем обширном пространстве нашей страны. С 1999 года действует представительство Моснарбанка в Нижнем Новгороде.

Работая на российском рынке, Моснарбанк обладает уникальными возможностями, в полной мере используя опыт, деловую репутацию и финансовую поддержку группы Московского Народного Банка.

Моснарбанк является полноправным членом платежных систем Visa International и Eurocard International. Наш Банк осуществляет собственную эмиссию пластиковых карт и активно развивает программы спонсорства.

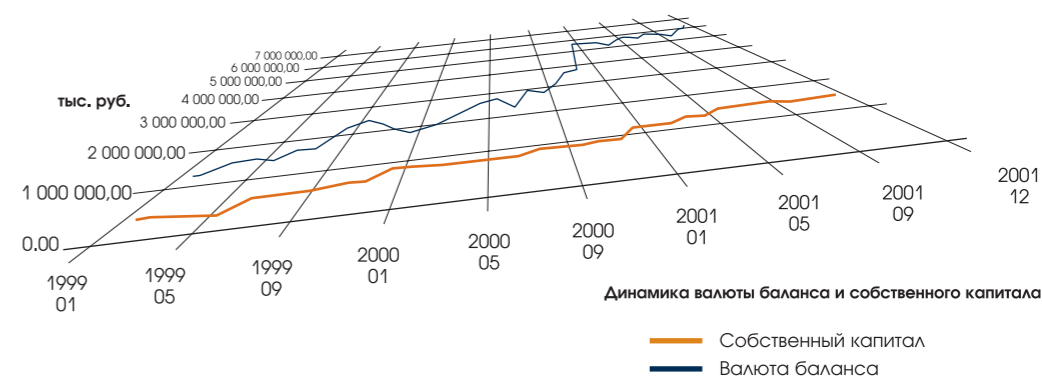
В 2001 году международное рейтинговое агентство Fitch присвоило Моснарбанку наивысший для России кредитный рейтинг «В+».

Моснарбанк намерен всемерно укреплять собственные позиции на российском финансовом рынке, предоставляя своим клиентам структурированные продукты и услуги, отвечающие современным требованиям.



Обращение Председателя Правления

Прочное положение, которое Моснарбанк занял на российском финансовом рынке, является результатом проводимой в последние годы политики, направленной на формирование надежных связей с существующими и потенциальными клиентами, увеличение кредитного портфеля, расширение ресурсной базы и обеспечение стабильной прибыльности. С удовлетворением могу отметить, что Моснарбанк устойчиво входит в число 60 крупнейших российских банков по размерам активов и собственных средств. А динамика изменения этих показателей за последние три года свидетельствует о положительной тенденции их роста.



Чистая прибыль Банка в 2001 году по российским стандартам составила 38,8 миллиона рублей, что в 5,2 раза превышает результат прошлого года. Прибыль Моснарбанка, рассчитанная по стандартам UK GAAP, составила 2,3 миллиона долларов США.

Наряду с аудитом по стандартам Великобритании (UK GAAP), российским стандартам бухгалтерского учета и отчетности, по результатам деятельности в 2001 году в Моснарбанке проведен аудит по международным стандартам финансовой отчетности (IAS). Размер прибыли Банка после налогообложения за 2001 год по международным стандартам финансовой отчетности составил 2877 тыс. долларов США.

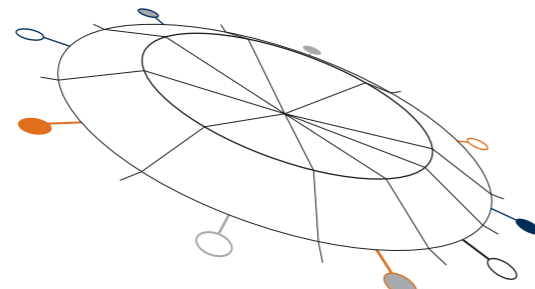
Важным событием для Моснарбанка в отчетном году стало принятие пятилетнего плана развития, подготовленного в соответствии со среднесрочной стратегией группы МНБ. Моснарбанк ставит своей целью всемерно упрочить репутацию надежного финансового института, предоставляющего своим клиентам структурированные продукты и услуги, отвечающие современным требованиям и обеспеченные должным контролем за рисками. В результате в 2006 году Моснарбанк планирует увеличить прибыль почти в 5 раз, доведя ее до 11,4 миллионов долларов США.

Основным направлением деятельности Моснарбанка остается и будет оставаться работа с корпоративной клиентурой. В 2001 году на этом направлении достигнуты существенные успехи. При сохранении главного приоритета своей деятельности – привлечения клиентуры, в первую очередь, за счет кредитования операций экспортно-ориентированных российских компаний, Моснарбанк значительно расширил спектр услуг, синдицировав ряд крупных кредитов для клиентов. При росте кредитного портфеля на 62% по сравнению с 2000 годом, доля синдицированных кредитов составила свыше 50% (в 2000 году – около 40%). Учитывая, что Моснарбанк привлекает в качестве участников синдицированных кредитов как банки, входящие в группу МНБ, так и зарубежные банки с российским капиталом, стоимостные условия финансирования достаточно привлекательны для российских компаний. Таким образом Моснарбанк имеет возможность позиционировать себя на российском банковском рынке в качестве универсального коммерческого банка, предоставляющего для российских корпоративных клиентов кредитные ресурсы в необходимых объемах на конкурентных условиях.

При сохранении диверсифицированного подхода к наращиванию кредитного портфеля в 2001 году Моснарбанк предоставил кредитов корпоративным клиентам на общую сумму в 211 миллионов долларов США, что в 3 раза превышает уровень 2000 года. При этом основным кредитным продуктом являлось структурированное финансирование (76%) под залог экспортных поступлений. Отсутствие проблемных кредитов при пятикратном росте кредитного портфеля за последние три года деятельности Моснарбанка подтверждает обоснованность комплексного подхода к операциям кредитования, применяемого Корпоративной группой и Департаментом управления рисками и включающего всесторонний анализ факторов, влияющих на кредитные сделки.

Показательна отраслевая структура кредитного портфеля Моснарбанка (данные приведены в тыс. долларов США по состоянию на 1 января 2002 года).

Наше стремление предлагать клиентуре наиболее полный набор банковских услуг и продуктов нашло свое отражение в планах развития Корпоративной группы на 2002 и последующие годы. В частности, одним из важнейших направлений деятельности Моснарбанка будет инвестиционное кредитование существующих клиентов. Одновременно Банк будет открыт для новых клиентов с инвестиционными проектами, имеющими экспортную направленность или предусматривающими импорт зарубежного оборудования и технологий.



Структура кредитного портфеля

- 17% ○ Оборонная промышленность
- 15% ● Алмазная промышленность
- 13% ● Воздушный транспорт
- 12% ○ Цветная металлургия
- 11% ● Производство минеральных удобрений
- 11% ○ Вертолетостроение
- 8% ● Станкостроение
- 7% ○ Торговля
- 6% ● Агропромышленный сектор

Структура кредитного портфеля по отраслям промышленности (на 1 января 2002 года)

Отрасли	Кредиты (\$ '000)	%
Оборонная промышленность	10 333	17%
Алмазная промышленность	9 660	15%
Воздушный транспорт	8 000	13%
Цветная металлургия	7 210	12%
Производство минеральных удобрений	6 500	11%
Вертолетостроение	6 500	11%
Станкостроение	4 700	8%
Торговля	3 939	7%
Агропромышленный сектор	3 440	6%
Итого	60 282	100%

Больше внимания будет уделяться развитию банковских инструментов по привлечению временно свободных денежных средств клиентов. Для расширения ресурсной базы Банка за счет привлечения средств корпоративных клиентов в конце 2001 года в Банке создан и начал работу Клиентский департамент. Его основная задача - системный маркетинг услуг Банка на базе изучения потребностей клиентов и оптимизация продуктового ряда, сопровождающаяся гибким применением процентных ставок и тарифов. В 2002 году Банк планирует дальнейшее увеличение клиентской базы, в основном за счет привлечения на обслуживание средних по размеру бизнеса клиентов, а также дальнейшего развития сотрудничества по всему спектру банковских услуг с уже имеющейся клиентурой. При этом планируется постепенно наращивать объем рублевых операций.

Стремясь более полно удовлетворять потребности корпоративных клиентов, в течение 2001 года Моснарбанк продолжал развивать свою корреспондентскую сеть, которая в настоящее время представлена 130 российскими банками и 80 иностранными финансовыми институтами стран Европы, Америки, Африки, Юго-Восточной и Центральной Азии. Хорошо развитая корреспондентская сеть позволяет эффективно проводить международные расчеты, включая документарные операции, в СКВ и клиринговых валютах.

В отчетном году Моснарбанк еще более укрепил свои позиции одного из основных операторов российского валютного и денежного межбанковского рынка.

Моснарбанк проводит конверсионные и депозитные операции более чем с 70 российскими банками, активно сотрудничает с ведущими российскими банками и дочерними иностранными банками в России на основе взаимных лимитов, открывает и обслуживает корреспондентские счета в иностранной валюте и рублях для российских банков и банков - нерезидентов.

Моснарбанк предлагает корпоративным клиентам конкурентоспособные услуги в области рублевых и валютных инструментов денежного рынка и конверсионных операций, в том числе операций на ММВБ. Банк осуществляет гибкое структурирование финансовых продуктов в соответствии с потребностями корпоративной и банковской клиентуры. Продуктовый ряд Моснарбанка охватывает операции на фондовом рынке за счет и по поручению клиентов, а также услуги по ответственному хранению ценных бумаг.

По поручению клиентов и за счет собственных средств казначейство Моснарбанка проводит операции с государственными долговыми инструментами и корпоративными ценными бумагами, деноминированными в рублях и иностранных валютах как на биржевом, так и на межбанковском рынке.

При сохранении корпоративной направленности в своей основной деятельности Моснарбанк все большее внимание уделяет программам развития розничного бизнеса.

В 2001 году дальнейшее развитие получила карточная программа Моснарбанка. Являясь полноправным участником международных платежных систем Visa International и Europay/MasterCard International, Моснарбанк активно осуществляет спонсорскую поддержку российских банков, вступающих в международные платежные системы. На конец 2001 года нами заключено более 20 соглашений с банками - партнерами.

Не менее активно развивается и программа эмиссии карт для физических и юридических лиц. Банк предлагает своим клиентам личные, зарплатные и корпоративные карты Visa и Eurocard/MasterCard различных типов. В 2001 году общий объем эмиссии Моснарбанка составил более 3000 карт.

Кроме банковских карт клиентам - физическим лицам предлагается полный набор базовых продуктов и услуг, включающий открытие и ведение личных счетов в рублях и иностранной валюте, осуществление наличных и безналичных операций по счетам (переводов как по территории России, так и за границу), конверсионные операции, размещение денежных средств в срочные вклады, предоставление в аренду индивидуальных банковских сейфов, прием на инкассо чеков иностранных эмитентов.

При работе с физическими лицами Моснарбанк не ориентируется на привлечение массовой клиентуры. Мы намерены обслуживать достаточно узкий круг лиц, делая акцент на качественный сервис и индивидуальный подход к каждому клиенту. В 2002 году мы планируем провести ряд дополнительных маркетинговых мероприятий, расширить продуктовый ряд. В частности, клиентам будут предложены новые виды депозитов, кредитные карты, дополнительные операции на рынке ценных бумаг.

На второе полугодие запланировано открытие еще одного офиса Моснарбанка, что позволит существенно увеличить наши операционные возможности по обслуживанию как корпоративных, так и частных клиентов.

Работая с прибылью и завоевывая положительную репутацию на российском финансовом рынке, мы не можем оставаться в стороне от социально значимых гуманитарных проектов. Моснарбанк принимает самое деятельное участие в восстановлении исторического и культурного памятника - православного храма в Тверской области. Мы оказываем спонсорскую помощь Финансовой академии при Правительстве РФ, выплачивая специальные стипендии студентам и аспирантам академии, обеспечивая прохождение преддипломной практики выпускников в нашем Банке, помогая в организации общественных мероприятий.

За успехами Моснарбанка стоит труд сплоченного коллектива высококвалифицированных специалистов. Я уверен, что, следуя ясному и четкому плану нашего развития, мы все вместе сумеем выполнить поставленные перед Моснарбанком задачи.

Состав органов управления Банка

Руководящими органами Банка по состоянию на 01.01.2002 являются:	Общее собрание акционеров; Наблюдательный совет Банка; Правление Банка – коллегиальный исполнительный орган; Председатель Правления Банка – единоличный исполнительный орган.
Наблюдательный совет Банка	СУВОРОВ Игорь Георгиевич – Председатель Наблюдательного совета; Председатель Совета директоров Московского Народного Банка Лимитед, Лондон; Главный Исполнительный Директор Группы Московского Народного Банка.
Члены наблюдательного совета Банка	ЛОМАКИН Илья Константинович – Председатель Правления; Директор Московского Народного Банка Лимитед, Лондон. НОУДЕН Клифф – Директор; Главный операционный офицер Московского Народного Банка Лимитед, Лондон. ПОЛЕТАЕВ Юрий Владимирович – Директор Московского Народного Банка Лимитед, Лондон. ХАМУ Эдди – Финансовый контролер группы Московского Народного Банка.
Члены Правления Банка	ЛИСОВСКИЙ Вадим Вадимович – Первый Заместитель Председателя Правления Банка. БУТИН Андрей Александрович – Заместитель Председателя Правления Банка; Директор по корпоративным банковским услугам. СВЕШНИКОВ Алексей Николаевич – Заместитель Председателя Правления Банка. ТИМОФЕЕВ Александр Васильевич – Заместитель Председателя Правления Банка; Финансовый директор.
Председатель Правления Банка	ЛОМАКИН Илья Константинович – Член Наблюдательного Совета Банка; Директор Московского Народного Банка Лимитед, Лондон.

Сведения о Банке

Коммерческий банк «Моснарбанк» (закрытое акционерное общество) является кредитной организацией, созданной в результате реорганизации в форме преобразования КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА «МОСНАРБАНК ЛИМИТЕД» (общество с ограниченной ответственностью), зарегистрированного Центральным банком Российской Федерации 21 августа 1995 года, регистрационный номер – 3268. Банк является дочерним банком Московского Народного Банка Лимитед – банка, учрежденного в соответствии с законодательством Великобритании. Моснарбанк входит в банковскую систему Российской Федерации и в своей деятельности руководствуется действующим законодательством Российской Федерации и нормативными актами Банка России.

- Генеральная лицензия Центрального банка Российской Федерации №3268 от 26 декабря 2000 года
- Оплаченный уставный капитал на 1 января 2002 года: 603 723 000 рублей.
- Активы на 1 января 2002 года: 5 411 509 тыс. рублей.
- Количество сотрудников на 1 января 2002 года: 152
- Аудиторы:
 - Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
- Юридический адрес:
 - Россия, 129090 Москва,
1-й Троицкий переулок, дом 12, корпус 5
- Почтовый адрес:
 - Россия, 129090 Москва,
1-й Троицкий переулок, дом 12, корпус 5
- Телефон: (095) 792 5000
- Факс: (095) 755 5990
- Телекс: 414 267 MNB RU
- Рейтер: MNBM
- S.W.I.F.T.: MOSNRUMM
- Членство в организациях:
 - Ассоциация Российских Банков
 - Национальная фондовая Ассоциация
 - Московская межбанковская валютная биржа
 - Ассоциация российских членов Европейской Национальной валютной Ассоциации
 - Visa International
 - Europay/MasterCard International
- Акционеры Банка:
 - Московский Народный Банк Лимитед, Лондон – 99,85%
 - Закрытое акционерное общество по оказанию деловых услуг «МОНАБ», Москва – 0,15%



Основные банковские продукты и услуги

Корпоративные банковские услуги

Департамент корпоративных банковских услуг

- Предэкспортное финансирование
- Послеотгрузочное финансирование
- Открытие аккредитивов и импортное финансирование
- Финансирование структурированных сделок
- Кредитные линии на пополнение оборотного капитала
- Инвестиционные кредиты
- Овердрафтные кредиты
- Организация и участие в синдицированных кредитах
- Кредиты под залог экспортной выручки в клиринговых валютах
- Выставление всех видов банковских гарантий
- Открытие банковских счетов для юридических лиц
- Осуществление расчетов по системе «Банк-Клиент»
- Услуги по инкассации
- Подготовка индивидуальных пакетов банковских услуг для клиентов
- Краткосрочное и среднесрочное размещение денежных средств клиентов в векселя, депозиты

Казначейство и корреспондентские отношения

Казначейство	<ul style="list-style-type: none">• Конверсионные операции: операции «спот», «своп» и «аутрайт» на международном и внутреннем рынках: рубли/доллары США/ЕВРО/другие СКВ/клиринговые валюты• Операции с наличной иностранной валютой• Депозитные и кредитные операции на внешнем и внутреннем рынках• Проведение операций РЕПО• Операции с различными видами ценных бумаг на международном и внутреннем финансовых рынках, в том числе операции с государственными долговыми обязательствами, векселями, акциями российских компаний• Проведение операций на ММВБ• Структурирование и разработка новых банковских продуктов в соответствии с потребностями корпоративной и банковской клиентуры
--------------	--

Корреспондентские отношения	<ul style="list-style-type: none">• Открытие корреспондентских счетов и осуществление расчетов в рублях, СКВ, а также в разнообразных клиринговых валютах.• Предоставление консультационных услуг в области проведения рублевых и международных расчетов, включая расчеты в клиринговых валютах
-----------------------------	--

Международные платежные карты и розничные банковские услуги

Международные платежные карты	<ul style="list-style-type: none">• Оказание спонсорской поддержки в международных платежных системах Visa International и EuroPay/MasterCard International• Выпуск корпоративных карт в пользу сотрудников организаций и банков-партнеров• Разработка комплексных зарплатных проектов с использованием банковских карт• Выпуск международных платежных карт Visa и Eurocard/MasterCard в пользу клиентов - физических лиц
Розничные банковские услуги	<ul style="list-style-type: none">• Открытие и ведение счетов физических лиц в российских рублях и иностранной валюте• Осуществление операций по личным счетам: с наличными денежными средствами, безналичные переводы по территории России и за границу, конверсионные операции• Прием на инкассо чеков иностранных эмитентов• Размещение средств физических лиц в срочные вклады• Валютно-обменные операции• Аренда индивидуальных банковских сейфов

Управление рисками

Уровень допустимых рисков, принимаемых на себя Моснарбанком при осуществлении различного рода банковских операций, определяется Советом директоров Группы МНБ. Он изложен в кредитной политике Группы. При управлении финансовыми рисками Моснарбанк руководствуется положениями своей кредитной политики в части, не противоречащей российскому законодательству. Главным образом используется метод экспертного анализа рисков и установления определенных лимитов.

Анализ риска и установление лимитов для банковских и корпоративных клиентов осуществляются с помощью различных процедур. Банки-контрагенты оцениваются в соответствии с рейтинговой системой оценки кредитоспособности российских банков, которая основана на критериях базы CAMEL. Максимальный размер лимитов как по операциям на межбанковском рынке, так и по расчетным операциям определяется на основе присвоенного рейтинга и размера капитала контрагента. Все лимиты, устанавливаемые для банков - контрагентов, подлежат безусловному одобрению головного Банка в Лондоне (система делегирования полномочий по принятию кредитных решений в данном случае не применяется).



Оценка заявок на кредитование корпоративных клиентов производится на основе индивидуального подхода к каждой заявке и финансовым показателям клиентуры. Анализ каждой сделки содержит оценку всей предоставляемой информации, а также анализ структуры сделки. Каждая из заявок на кредитование сопровождается независимой оценкой Департамента управления рисками Моснарбанка. Заявки в пределах делегированных полномочий Моснарбанка по принятию решений о предоставлении ссуд одобряются Кредитным комитетом и Правлением Моснарбанка. Заявки в суммах, превышающих полномочия Моснарбанка по принятию кредитных решений, отправляются на согласование в головной Банк. При этом прилагаются рекомендации департамента управления рисками Группы МНБ.

Лимиты по корпоративным кредитам регулярно пересматриваются, и в соответствии с решением Кредитного комитета и Правления кредит может быть отнесен к другой классификационной группе.

Кроме того, Моснарбанк использует систему присвоения каждой сумме кредита, выдаваемого корпоративному клиенту, определенного веса, зависящего от степени рискованности кредита. Степень рискованности займа и вес определяются исходя из структуры сделки и финансового состояния заемщика. На основе данной системы рассчитывается величина капитала, подверженного риску. Это производится путем сложения сумм конкретных сумм, умноженных на величины весов. Полученная сумма не может превышать 50% капитала банка.

Кроме вышеуказанных лимитов, Моснарбанк также использует страновые и отраслевые лимиты, устанавливаемые головным Банком и контролируемые департаментом управления рисками Группы МНБ.

Для управления отдельными видами рыночных рисков используются следующие методы

Валютный риск

Моснарбанк контролирует размер открытой валютной позиции в соответствии с требованиями как ЦБ России, так и FSA. Лимиты размеров открытых валютных позиций установлены для каждого отдельного вида валют и для суммарной открытой позиции. Размер такого риска также оценивается и на базе модели VaR (предельные значения согласованы с головным Банком).

Процентный риск

Используется метод «гэп-анализа», т.е. анализа разрыва сроков привлечения/размещения средств. По разрывам сроков привлечения/размещения головным Банком установлены предельные значения лимитов. В случае, если эти значения превышают заданные лимиты, проводится хеджирование сделок с головным Банком путем проведения соответствующих операций.

Ценовой риск

Моснарбанк устанавливает предельные значения лимитов по инструментам своего инвестиционного портфеля. По отдельным инструментам (где это возможно) также используется метод VaR-анализа. Предельное значение VaR устанавливается головным Банком на основе бюджетного задания казначейства. Кроме этого, используется метод показателя Stop-Loss (ограничение убытков). Данный показатель рассчитывается по принципу «скользящей средней» (чистый доход Казначейства по группе операций за последние 120 дней).

Аудиторское заключение

о достоверности бухгалтерской отчетности Коммерческого банка «Моснарбанк» (Закрытое акционерное общество),
изготовленное по итогам деятельности за год,
закончившийся 31 декабря 2001 года

Итоговая часть

Акционерам Закрытого акционерного общества Коммерческого банка «Моснарбанк»:

Нами проведен аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности Закрытого акционерного общества Коммерческого банка «Моснарбанк» (в дальнейшем – Банк) по итогам деятельности Банка за 2001 год. Данная отчетность подготовлена руководством Банка исходя из Плана счетов бухгалтерского учета в кредитных организациях, установленном Банком России, и других нормативных актов. Отчетность, подготавливаемая исходя из данного Плана счетов, существенно отличается от отчетности, подготавливаемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, в особенности в части оценки активов и капитала, признания обязательств и раскрытия информации.

1. Ответственность за подготовку данной отчетности несет руководство Банка. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности во всех существенных аспектах данной отчетности на основе проведенного аудита.

2. Мы проводили аудит в соответствии с:

Федеральным законом от 7 августа 2001 года № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности»; Положением Банка России «О порядке составления и представления в Банк России аудиторского заключения по результатам проверки деятельности кредитной организации за год» от 23 декабря 1997 года № 10-П; Правилами (Стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте Российской Федерации; Правилком (стандартом) аудиторской деятельности в области банковского аудита, одобренным Экспертным комитетом при Банке России по банковскому аудиту; Международными стандартами аудита; Внутрифирменными стандартами аудита. Согласно этим стандартам, правилам и положениям аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в бухгалтерской отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством Банка, а также оценку общего представления бухгалтерской отчетности в целях установления их соответствия нормативным актам Российской Федерации. Проверка соответствия ряда совершенных Банком финансово-хозяйственных операций действующему законодательству была проведена исключительно для того, чтобы получить достаточную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о достоверности данной отчетности.

3. По нашему мнению, проверенная годовая бухгалтерская отчетность во всех существенных аспектах подготовлена в соответствии с законодательством и нормативными актами, регулирующими порядок ведения бухгалтерского учета и подготовки бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, и принятыми принципами ведения бухгалтерского учета в Российской Федерации. Достоверность баланса и Отчета о прибылях и убытках подтверждена.

Директор закрытого акционерного общества
«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Джереми Фостер

Аудитор

О.А. Кучерова

15 марта 2002 года

Баланс на 1 января 2002 года

№ п/п	Наименование статей	Сумма, тыс. руб.
1	2	3
АКТИВЫ		
1.	Денежные средства и счета в Центральном Банке РФ	152 195
2.	Государственные долговые обязательства	135 202
3.	Средства в кредитных организациях	1 282 495
4.	Чистые вложения в ценные бумаги для перепродажи (ст. 4.1. - ст. 4.2.)	132 858
4.1.	Ценные бумаги для перепродажи (балансовая стоимость)	133 176
4.2.	Резерв под обесценение ценных бумаг	318
5.	Ссудная и приравненная к ней задолженность	3 960 058
6.	Проценты начисленные (включая просроченные)	23 369
7.	Средства, переданные в лизинг	0
8.	Резервы на возможные потери	28 763
9.	Чистая ссудная задолженность (ст. 5 - ст. 8)	3 931 295
10.	Основные средства и нематериальные активы, хозяйственные материалы и малоценные и быстро изнашивающиеся предметы	435 666
11.	Чистые долгосрочные финансовые вложения (ст. 11.1. - ст. 11.2.)	661
11.1.	Долгосрочные финансовые вложения (балансовая стоимость)	661
11.2.	Резерв под обесценение ценных бумаг и долей	0
12.	Расходы будущих периодов по другим операциям	752
13.	Прочие активы	5 433
14.	Всего активов (ст. 1 + 2 + 3 + 4 + 6 + 7 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	6 099 926
ПАССИВЫ		
15.	Кредиты, полученные кредитными организациями от Центрального Банка РФ	0
16.	Средства кредитных организаций	4 530 988
17.	Средства клиентов	572 722
17.1.	В том числе вклады физических лиц	246 353
18.	Доходы будущих периодов по другим операциям	0
19.	Выпущенные долговые обязательства	112 161
20.	Прочие обязательства	5 431
21.	Резервы на возможные потери по расчетам с дебиторами, риски и обязательства	344
22.	Всего обязательств (ст. 15 + 16 + 17 + 18 + 19 + 20 + 21)	5 221 646
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА		
23.	Уставный капитал – (Средства акционеров (участников) (ст. 23.1 + 23.2 + 23.3), в т.ч.:	603 723
23.1.	Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	603 723
23.2.	Зарегистрированные привилегированные акции	0
23.3.	Незарегистрированный уставный капитал неакционерных банков	0
24.	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0
25.	Эмиссионный доход	6 803
26.	Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении кредитной организации, разница между уставным капиталом кредитной организации и ее собственными средствами (капиталом)	222 456
27.	Переоценка основных средств	98
28.	Прибыль (убыток) за отчетный период	67 430
29.	Дивиденды, начисленные из прибыли отчетного года	0
30.	Распределенная прибыль (исключая дивиденды)	28 607
31.	Нераспределенная прибыль (ст. 28 - ст. 29 - ст. 30)*	38 823
32.	Расходы и риски, влияющие на собственные средства	-6 377
33.	Всего собственных средств (ст. 23 - 23.3 - 24 + 25 + 26 + 27 + 31 - 32 – для прибыльных кредитных организаций), (ст. 23 - 23.3 - 24 + 25 + 26 + 27 + 28 - 32 – для убыточных кредитных организаций)	878 280
34.	Всего пассивов (ст. 22 + 23.3 + 33)	6 099 926
ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
35.	Безотзывные обязательства кредитной организации	943 720
36.	Гарантии, выданные кредитной организацией	53 903

Операции по счетам доверительного управления не осуществлялись.

Заместитель Председателя Правления
Главный бухгалтер

Тимофеев Александр Васильевич
Аракелян Артур Суменович

Заместитель Председателя Правления
Главный бухгалтер

Тимофеев Александр Васильевич
Аракелян Артур Суменович

Отчет о прибылях и убытках за 2001 год

№ п/п	Наименование статей	Сумма, тыс. руб.
1	2	3
ПРОЦЕНТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ И АНАЛОГИЧНЫЕ ДОХОДЫ ОТ:		
1.	Размещения средств в банках в виде кредитов, депозитов, займов и на счетах в других банках	68 002
2.	Ссуд, предоставленных другим клиентам	341 689
3.	Средств, переданных в лизинг	0
4.	Ценных бумаг с фиксированным доходом	50 894
5.	Других источников	251
6.	Итого проценты полученные и аналогичные доходы (ст. 1 + 2 + 3 + 4 + 5)	460 836
ПРОЦЕНТЫ УПЛАЧЕННЫЕ И АНАЛОГИЧНЫЕ РАСХОДЫ ПО:		
7.	Привлеченным средствам банков, включая займы и депозиты	263 247
8.	Привлеченным средствам других клиентов, включая займы и депозиты	8 190
9.	Выпущенным долговыми ценными бумагами	3 550
10.	Арендной плате	2 237
11.	Итого проценты уплаченные и аналогичные расходы (ст. 7 + 8 + 9 + 10)	277 224
12.	Чистые процентные и аналогичные доходы (ст. 6 - ст. 11)	183 612
13.	Комиссионные доходы	29 339
14.	Комиссионные расходы	7 140
15.	Чистый комиссионный доход (ст. 13 - ст. 14)	22 199
ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ:		
16.	Доходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, включая курсовые разницы	1 116 361
17.	Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, положительные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества	41 918
18.	Доходы, полученные в форме дивидендов	1
19.	Другие текущие доходы	3 305
20.	Итого прочие операционные доходы (ст. 16 + 17 + 18 + 19)	1 161 585
21.	Текущие доходы (ст. 12 + 15 + 20)	1 367 396
ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ:		
22.	Расходы по оплате труда	157 814
23.	Эксплуатационные расходы	44 084
24.	Расходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, включая курсовые разницы	1 033 420
25.	Расходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, операций РЕПО, отрицательные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг	29 981
26.	Другие текущие расходы	27 023
27.	Всего прочих операционных расходов (ст. 22 + 23 + 24 + 25 + 26)	1 292 322
28.	Чистые текущие доходы до формирования резервов и без учета непредвиденных доходов (ст. 21 - ст. 27)	75 074
29.	Изменение величины резервов на возможные потери по ссудам	8 653
30.	Изменение величины резервов под обесценение ценных бумаг	-1 353
31.	Изменение величины прочих резервов	344
32.	Чистые текущие доходы без учета непредвиденных доходов/расходов (ст. 28 - 29 - 30 - 31)	67 430
33.	Непредвиденные доходы за вычетом непредвиденных расходов	0
34.	Чистые текущие доходы без учета непредвиденных доходов/расходов (ст. 32 + ст. 33)	67 430
35.	Налог на прибыль*	28 607
36.	Отсроченный налог на прибыль	0
36а.	Непредвиденные расходы после налогообложения	0
37.	Прибыль (убыток) за отчетный период (ст. 34 - ст. 36 - ст. 36а)	67 430

* Сумма налогов, выплаченных из прибыли (ст. 35), отражается в отчете о прибылях и убытках справочно и не исключается из расчета прибыли (убытка) за отчетный период, отражаемой (ого) по ст. 37.

Данные о движении денежных средств за 2001 год

№ п/п	Наименование статей	Денежные потоки за отчетный период (тыс. руб.)
1	2	3
I. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
1.	Процентные доходы	460 836
2.	Процентные расходы	277 224
3.	Комиссионные доходы	29 339
4.	Комиссионные расходы	7 140
5.	Доходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями	160 746
6.	Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества	27 870
7.	Расходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями	111 981
8.	Расходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества	27 677
9.	Доходы, полученные в форме дивидендов	1
10.	Прочие операционные доходы	3 305
11.	Прочие операционные расходы	228 921
12.	Непредвиденные расходы после налогообложения	0
13.	Всего доходы/расходы (ст. 13.1. + ст. 13.2.), в т.ч.	14 128
13.1.	Доходы/расходы (ст. 1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7 - 8 + 9 + 10 - 11 - 12)	29 154
13.2.	Изменение доходов/расходов	-15 026
14.	Платежи в бюджет, отчисляемые из прибыли, платежи на благотворительные и другие цели	-21 031
15.	Денежные потоки от операционной деятельности до учета изменений в текущих активах/обязательствах (ст. 13 + ст. 14)	-6 903
ИЗМЕНЕНИЕ ТЕКУЩИХ АКТИВОВ		
16.	Государственные долговые обязательства	155 832
17.	Средства в кредитных организациях	-45 150
18.	Ценные бумаги для перепродажи (балансовая стоимость)	-130 198
19.	Судная и приравненная к ней задолженность	-1 277 043
20.	Средства, переданные в лизинг	0
21.	Прочие активы	12 817
ИЗМЕНЕНИЕ ТЕКУЩИХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		
22.	Кредиты, полученные банками от Центрального Банка РФ	0
23.	Средства кредитных организаций	532 292
24.	Средства клиентов	74 138
25.	Прочие обязательства	-43 730
26.	Чистый приток/отток денежных средств от текущих операций (ст. 16 + 17 + 18 + 19 + 20 + 21 + 22 + 23 + 24 + 25)	-721 042
27.	Чистый приток/отток от операционной деятельности (ст. 15 + ст. 26)	-727 945
II. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
28.	Основные средства и нематериальные активы, хозяйственные материалы и малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	-5 540
29.	Долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли (балансовая стоимость)	0
30.	Чистый приток/отток денежных средств от инвестиционной деятельности (ст. 28 + ст. 29)	-5 540
III. ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
31.	Уставный капитал – (средства акционеров (участников))	0
32.	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0
33.	Эмиссионный доход	0
34.	Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении кредитной организации	63 450
35.	Дивиденды, начисленные из прибыли	0
36.	Выпущенные долговые обязательства	24 331
37.	Чистый приток/отток денежных средств от финансовой деятельности (ст. 31 + 32 + 33 + 34 + 35 + 36)	87 781
38.	Положительная/отрицательная разница переоценки иностранной валюты и других валютных ценностей, драгоценных металлов и ценных бумаг; переоценки основных средств; начисленные и прочие средства, не отраженные на финансовом результате	44 474
39.	Чистый приток/отток денежных средств и их эквивалентов (ст. 27 + ст. 30 + ст. 37 + ст. 38)	-601 230
40.	Сумма денежных и приравняемых к ним средств на начало отчетного периода	1 912 549
41.	Сумма денежных и приравняемых к ним средств на конец отчетного периода (ст. 39 + ст. 40)	1 311 319

Заместитель Председателя Правления

Главный бухгалтер

Тимофеев Александр Васильевич

Аракелян Артур Суренович

Сведения о выполнении основных требований, установленных нормативными актами Банка России, на 1 января 2002 года

№ п/п	Наименование обязательных нормативов или резервов	Сумма или процент на отчетную дату
1	2	3
1.	Фактическое значение показателя достаточности собственных средств (капитала) (норматив Н1, в %)	32,9
2.	Величина расчетного резерва на возможные потери по ссудам, рассчитанного в соответствии с требованиями, установленными нормативными актами Банка России (тыс. руб.)	28 763
3.	Величина фактически сформированных резервов на возможные потери по ссудам (тыс. руб.)	28 763
4.	Расчетная величина резерва под обесценение ценных бумаг, рассчитанного в соответствии с требованиями, установленными нормативными актами Банка России (тыс. руб.)	318
5.	Величина фактически сформированных резервов под обесценение ценных бумаг (тыс. руб.)	318
6.	Расчетная величина резерва на возможные потери, рассчитанного в соответствии с требованиями, установленными нормативными актами Банка России (тыс. руб.)	344
	с 01.10.2001 – 20% расчетного резерва	
	01.04.2002 – 50% расчетного резерва	
	01.10.2002 – 100% расчетного резерва	
7.	Величина фактически сформированных резервов на возможные потери (тыс. руб.)	344

Заместитель Председателя Правления

Главный бухгалтер

Тимофеев Александр Васильевич

Аракелян Артур Суренович

Проверенная годовая бухгалтерская отчетность во всех существенных аспектах подготовлена в соответствии с законодательством и нормативными актами, регулирующими порядок ведения бухгалтерского учета, подготовки бухгалтерской отчетности и принятыми принципами ведения бухгалтерского учета в Российской Федерации.

Достоверность баланса, отчета о прибылях и убытках, данных о движении денежных средств и сведений о выполнении основных требований, установленных нормативными актами Банка России, подтверждена.

– наименование аудиторской организации – Закрытое акционерное общество **Прайсвотерхаускуперс аудит**

– лицензия №0067

– дата выдачи лицензии – выдана 8 сентября 2000 г. №ОД-383

– срок действия лицензии - 3 года с указанной даты

– наименование органа, выдавшего лицензию - Банк России

– фамилия, имя, отчество руководителя – **Ричард Баски**

– фамилия, имя, отчество, должность лица, заверившего публикуемую отчетность – **Джереми Фостер**

(уполномочен подписывать аудиторское заключение на основании доверенности от 1 августа 2001 г.)

15 марта 2002 г.

Introduction

Commercial Bank Mosnarbank was set up in 1995 in Moscow by Moscow Narodny Bank, London, the oldest CBR-owned foreign subsidiary, and is a member of the MNB Group which also incorporates the Singapore Branch and Representative Offices in China and North America.

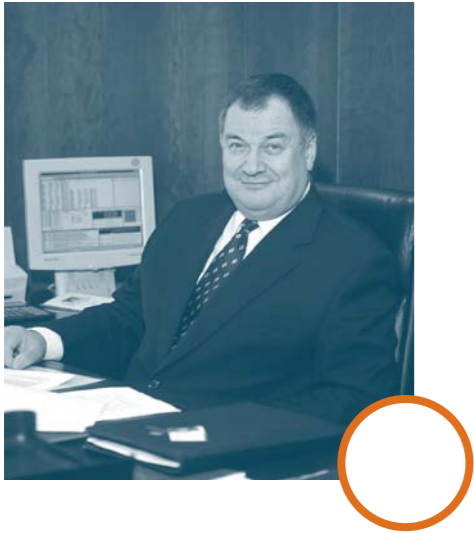
Mosnarbank is a full-service credit institution targeting major companies with an export and import orientation active in real economy. Located in its own office building in the historic centre of Moscow close to the Trinity Church, Mosnarbank provides services to clients throughout the country. The Representative Office of Mosnarbank has been operating in Nizhny Novgorod since 1999.

Operating in the Russian market, Mosnarbank enjoys a unique opportunity to benefit from the expertise, reputation and financial resources of the MNB Group.

Mosnarbank is a principal member of Visa International and Europay International payment systems. It issues its own bankcards and is active in promoting the sponsorship projects.

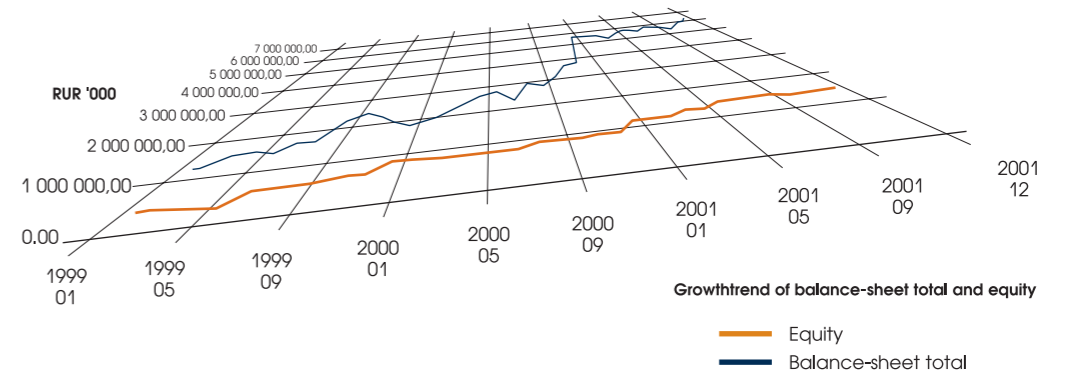
In 2001, Fitch, the international rating agency, assigned to Mosnarbank the Russia-highest B+ credit rating.

Mosnarbank will do its utmost to enhance its positions in the Russian financial market whilst offering its clients structured products and services to meet today's requirements.



Chairman's Statement

Mosnarbank has become firmly established in the Russian financial market, which is a result of the recently pursued policy aimed at making lasting contacts with the existing and potential clients, increasing the loan portfolio, extending the available resources and maintaining sustained profits. I am pleased to say that Mosnarbank ranks among 60 major Russian banks in terms of assets and equity. The history of these performances over the past three years is indicative of their positive growth trend.



In 2001, the Bank's profit measured 38.8 million roubles according to RAP, i.e. 5.2 times as much as the year before. According to UK GAAP, the Bank's profit amounted to 2.3 million US dollars.

Apart from auditors to UK GAAP and Russian Accounting Standards Mosnarbank's activity in 2001 has been audited to International Accounting Standards (IAS). As measured to IAS, the Bank's after-tax profit for 2001 amounted to 2,877 thousand dollars.

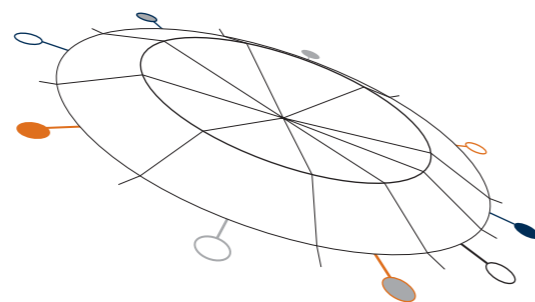
The adoption of the five-year development plan prepared to meet the mid-term strategy of the MNB Group marked a major event for Mosnarbank in the reporting year. Mosnarbank seeks to do its utmost to enhance the reputation of a reliable financial institution offering its clients structured facilities that meet today's requirements and are covered by the adequate risk management procedures. As a result, in 2006, Mosnarbank intends to have a nearly 5-fold increase in its profit to reach 11.4 million US dollars.

Mosnarbank is and will be focusing on corporate servicing. In 2001, such approach proved to be quite successful. While its first priority objective of drawing clients was primarily achieved by lending to export-oriented Russian companies, Mosnarbank has materially extended its spectrum of services having syndicated a few major loans. With the loan portfolio increased by 62% as compared to the year 2000, the share of syndicated loans exceeded 50% (against 40% in 2000). Considering that Mosnarbank invites both members of the MNB Group and foreign banks with Russian capital to participate in such syndicated loans, the financing terms are fairly attractive to the Russian companies. Thus Mosnarbank is able to position in the banking market as a full-service commercial bank making loans available to Russian corporates on competitive terms and in the amounts required.

In 2001, whilst increasing its diversified loan portfolio, Mosnarbank lent a total of 211 million US dollars to its corporate clients, which is thrice as much as in 2000, with structured finance on security of export proceeds accounting for 76% of the loan portfolio. The five-fold increase of the loan portfolio in the past three years with no repayment problems experienced justifies the integrated approach to lending attempted by Corporate Group and Risk Management and comprising a comprehensive review of all factors that affect loan business.

Our intention to offer our clients the full spectrum of banking products and services is reflected in the Corporate Group development plans for 2002 and years that follow. Particularly, Mosnarbank will focus on investment lending to the existing clients. Concurrently the Bank will be open to any new clients with investment projects that have an export orientation or allow for importation of foreign machinery and technologies.

More emphasis will be placed on banking instruments to attract uncommitted funds. In late 2001, Mosnarbank established Corporate Clients'.



Sectoral Structure of Loan Portfolio (as of 1 January 2002)

- 17% ○ Armament industry
- 15% ● Diamond-cutting industry
- 13% ● Air carriers
- 12% ○ Non-ferrous metallurgy
- 11% ● Mineral fertilizers
- 11% ○ Helicopter industry
- 8% ● Machine-tool industry
- 7% ○ Commerce
- 6% ● Agricultural sector

Sectoral Structure of Loan Portfolio (as of January 2002)

	Loans (USD '000)	%%
Defense industry	10 333	17%
Diamond-cutting industry	9 660	15%
Air carriers	8 000	13%
Non-ferrous metallurgy	7 210	12%
Mineral fertilizers	6 500	11%
Helicopter industry	6 500	11%
Machine-tool industry	4 700	8%
Commerce	3 939	7%
Agricultural sector	3 440	6%
Total	60 282	100%

Department to attract corporate resources. Its prime objective is system marketing of the Bank's facilities to meet clients' needs and optimisation of the product range accompanied by flexible application of interest rates and tariffs. In 2002, the Bank intends to further build up its client base, primarily by drawing medium-sized businesses and further developing contacts with the existing clients along the whole spectrum of services, whilst planning to gradually increase the rouble exposure.

To better satisfy its corporate clients, Mosnarbank continued to develop its correspondent network which now encompasses 130 Russian banks and 80 foreign financial institutions from Europe, America, Africa, South-East and Central Asia. The well-developed correspondent network allows the Bank to adequately effect international payments, including documentary credit operations, both in hard and clearing currencies.

During the reporting year, Mosnarbank enhanced its positions as a major operator of the Russian foreign exchange and interbank money markets.

Mosnarbank is involved in foreign exchange transactions and money market operations with more than 70 Russian banks, actively co-operates with leading Russian banks and subsidiaries of foreign banks in Russia on the clean lines basis, establishes and maintains correspondent accounts in foreign currency and roubles in the name of Russian and non-resident banks.

Mosnarbank offers its corporate clients competitive terms of applying rouble and hard currency instruments in money market and forex transactions, including MICEX dealings. The Bank implements flexible structuring of financial products to satisfy both corporate clients and banks. Mosnarbank's product range covers securities market trading for account and by order of its clients and custody of securities.

Mosnarbank's Treasury trades in government debt instruments and corporate securities both in the exchange and interbank markets, as instructed by clients and for its own account.

While maintaining a corporate orientation in its business, Mosnarbank is giving increasing attention to retail banking.

Mosnarbank further developed its bankcard business in 2001. As a principal member of Visa International and Europay/MasterCard International, Mosnarbank assumes the sponsorship for Russian banks joining the international payment systems. As of the end of 2001, the Bank entered into more than 20 agreements with partner banks.

Mosnarbank is no less active in issuing cards for corporates and individuals. It offers its clients individual, payroll and corporate Visa and Eurocard/MasterCard cards of various types. In 2001, Mosnarbank issued over 3000 cards altogether.

Apart from bankcards, individual clients are offered a full spectrum of basic products and services, such as opening and operating of individual accounts in roubles and foreign currency, cash and non-cash account operations (money transfers both in Russia and abroad), foreign exchange transactions, receiving of term deposits, leasing of safe deposit boxes, collection of foreign cheques.

In retail banking Mosnarbank does not intend to draw a multitude of clients. The Bank seeks to service fairly narrow quarters whilst putting more emphasis on quality servicing and individual approach to each client. In 2002, some extra marketing is planned to extend the product range. In particular, the clients will be offered new types of deposits, credit cards, wider scope of securities market trading.

The opening of Mosnarbank's remote office is planned for the second half of 2002 and will substantially enhance our operating potential to service both corporates and individuals.

Operating in the black and winning a good reputation in the Russian financial market, we cannot stand aside from any socially significant humanitarian projects. Mosnarbank is quite active in restoring the orthodox church in the Tver Province, a Russian historic and cultural monument. The Bank provides sponsorship for the Financial Academy of the Government of the Russian Federation, paying a special scholarship to students and post-graduates, providing a pre-graduation training, assisting in social arrangements.

Mosnarbank owes its success to concerted efforts of the qualified team of professionals. I am confident that if we follow the clear and well-defined development plan, we will be able to achieve our objectives.

Membership of the Governing Bodies of the Bank

The management bodies of the Bank as of 01.01.2002 include:	General Meeting of Shareholders; Supervisory Council; Board of the Bank as corporate executive body; Chairman of the Bank as Chief Executive Officer.
Supervisory Council	Igor G. SOUVOROV – Chairman, Chairman of the Board of Directors of Moscow Narodny Bank Limited, London; Moscow Narodny Bank Group Chief Executive
Members of Supervisory Council	Ilya K. LOMAKIN – Chairman of the Board of the Bank; Director of Moscow Narodny Bank Limited, London; Cliff KNOWLDEN – Director, Chief Operating Officer of Moscow Narodny Bank Limited, London Yuri V. POLETAEV – Director of Moscow Narodny Bank Limited, London Eddie KHAMOO – Moscow Narodny Bank Group Financial Controller
Members of Board	Vadim V. LISSOVSKY – First Deputy Chairman; Bankcards & Support Division Andrei A. BUTIN – Deputy Chairman; Director, Corporate Banking Division Alexei N. SVESHNIKOV – Deputy Chairman; Treasury Division Alexander V. TIMOFEEV – Deputy Chairman; Financial Director
Chairman of the Board	Ilya K. LOMAKIN – Member of the Supervisory Council of the Bank; Director of Moscow Narodny Bank Limited, London.

Highlights of the Bank

Commercial Bank «Mosnarbank» (Closed Joint Stock Company) is a credit institution set up as a result of reorganisation of COMMERCIAL BANK MOSNARBANK LIMITED (Limited Liability Company) registered with the Central Bank of the Russian Federation on 21 August 1995, registration number 3268. The Bank is a subsidiary of Moscow Narodny Bank Limited incorporated under law of the United Kingdom, is a member of the banking system of the Russian Federation, and is governed by the applicable laws of the Russian Federation, regulations of the Bank of Russia.

- General license of the Central Bank of the Russian Federation (Bank of Russia) No. 3268 of 26.12.2000
- Paid-up authorised capital as of 01.01.2002: RUR 603.723.000
- Total Assets as of 01.01.2002: 5.411.509 thou. RUR
- Number of employees as of 01.01.2002: 152
- Auditors:
 - Closed Joint Stock Company «PricewaterhouseCoopers Audit»
- Registered address:
 - Bld. 5, 12, 1st Troitsky Pereulok, Moscow 129090 Russia
- Mailing address:
 - Bld. 5, 12, 1st Troitsky Pereulok, Moscow 129090 Russia
- Telephone: (095) 792 5000
- Fax: (095) 755 5990
- Telex: 414 267 MNB RU
- Reuters: MNBM
- S.W.I.F.T.: MOSNRUMM
- Official Membership
 - Association of Russian Banks
 - National Securities Market Association
 - Moscow Interbank Currency Exchange
 - Russian Association of Europay Members
 - National Association of Stock Exchange Market Participant
 - Visa International
 - Europay/MasterCard International
- Shareholders of Bank
 - Moscow Narodny Bank, London - 99.85%
 - JOINT-STOCK COMPANY «MONAB Business Services», Moscow – 0.15%



Main banking products and services

Corporate banking

Corporate Banking Department

- Pre-export Finance
- Post - shipment Finance
- L/C and Import Finance
- Structured Finance
- Working capital facilities
- Investment Loans
- Overdraft loans
- Arrangement of and participation in syndicated loans
- Loans secured by the pledge of export receivable in clearing currencies
- Issuance of all types of Guarantees
- Opening of bank accounts for legal entities
- Settlement services via Bank-Client system
- Collection services
- Development of tailor-made «service packages» for customers
- Short term and medium term placement of customers funds (deposits, promissory notes)

Treasury and financial institutions

Treasury	<ul style="list-style-type: none"> • Foreign exchange operations: «spot», «swap» and «outright» on the international and domestic markets: RUR/USD/EUR/other hard currencies/clearing currencies • Operations with cash currency • International and domestic money market operations • REPO operations • Operations with various securities on the international and domestic financial markets, including operations with state debt instruments, promissory notes, shares of Russian companies • Operations on MICEX • Structuring and developing new banking products in accordance with the requirements of corporations and banks
----------	--

Financial Institutions	<ul style="list-style-type: none"> • Opening correspondent accounts and effecting settlements in RUR, hard currencies, as well as in various clearing currencies • Providing consultations and advice on rouble and international settlements, including clearing currencies
------------------------	--

International payment cards and private banking services

International payment cards	<ul style="list-style-type: none"> • Sponsorship program in Visa International and Europay/MasterCard International payment associations • Issuance of corporate cards for employees of organisations and partner banks • Development of complex salary disbursement schemes with payment cards • Issuance of international Visa and Eurocard/MasterCard cards for private customers
Private banking	<ul style="list-style-type: none"> • Opening and maintenance of current accounts in Russian Roubles and hard currencies • Current accounts operations: cash deposits and withdrawals, local and international payments, conversions • Cheques collection • Term deposits • Cash currency exchange • Safe deposit boxes

Risk management

The level of acceptability of risk assumed by Mosnarbank is set at the MNB board level and outlined in group credit policy manual. The policy is followed by Mosnarbank as long as it doesn't contradict with the local rules and regulations. Relevant limits are set where appropriate and adequate analysis is undertaken for every exposure applicable to the bank.

Different procedures apply to bank and corporate counterparties' exposure approval. The bank counterparties are scored under an in-house scoring system for Russian Banks following CAMEL approach, with each counterparty assigned a formal rating. Based on the counterparty's capital size and the score assigned maximum amounts of settlement and pre-settlements limits are calculated. All bank counterparty exposures are ultimately approved at head office (delegated lending authority does not apply).

Corporate credit proposals are assessed individually, on their own merits. Each assessment should cover financial, non-financial information, and assessment of the risks of the transaction structure. Each proposal should be accompanied by an independent opinion of Mosnarbank Risk Management. Proposals within the delegated lending authority are approved locally, by Credit Committee and Board resolutions. Proposals in excess of Delegated Lending Authority are approved at Head Office, with Group Risk Management providing their opinion.

Corporate exposures are subject to regular reviews. Accordingly, classification of any facility may be changed by the Credit Committee and the Board, if necessary.

In addition, Mosnarbank weights all corporate exposures based on risk mitigation structures in place (or their absence) and financial standing of the counterparty, calculating the capital at risk (currently, should not exceed 50% of the bank's capital).

Country and Industry limits are set at Head Office levels and are monitored by Group Risk Management.



The following methods are used for control some of the market risks

Foreign Exchange risk. Mosnarbank monitors its open currency positions in accordance with CBR (Russian) and IAS requirements. The limits for the size of open position are set against each currency and against a cumulative open position. The amount of risk is calculated under on a VaR model (the limits on maximum VaR limits are agreed with the Head Office).

Interest rate risk. Gap analysis and limits set for individual time bands are used to manage interest rate risk. Any excesses occurred should be hedged by respective deals with Head Office.

Price risk. Mosnarbank sets limits on all instruments of Asset Trading Portfolio. Some of the said instruments are also managed with VaR methodology, where applicable. The maximum VaR value is set by the Head Office in line with Mosnarbank Treasury Budget. In addition, Stop-Loss method is used by Mosnarbank for Asset Trading Portfolio. The Stop Loss Limit is calculated as the rolling average of net income earned by Treasury during the previous 120 days.

Statutory audit report

on the proper preparation of the statutory accounting reports of
Closed Joint-Stock Company Commercial Bank Mosnarbank
for the year ended 31 December 2001

Final part

To the shareholders of Closed Joint-Stock Company Commercial Bank Mosnarbank:

We have audited the accompanying 2001 statutory accounting reports of Closed Joint-Stock Company Commercial Bank Mosnarbank (henceforth referred to as «the Bank»). These statutory accounting reports were prepared by the management of the Bank in accordance with the Chart of Accounts for Credit Institutions, as prescribed by the Bank of Russia, and other regulatory documents. These statutory accounting reports differ significantly from financial statements prepared in accordance with International Accounting Standards, particularly as regards the following areas: valuation of capital and assets, and recognition of liabilities and disclosure.

1. Preparation of the statutory accounting reports is the responsibility of the management of the Bank. Our responsibility as statutory auditors is to express an opinion, based on our audit, concerning the trustworthiness in all material aspects of these statutory accounting reports.

2. We conducted our statutory audit in accordance with: Federal Law No. 119-FZ of 7 August 2001 «On Audit Activities»; Bank of Russia Regulation No. 10-P of 23 December 1997 «On the Procedure for Compiling and Presenting to the Bank of Russia an Audit Report on the Results of the Auditing of a Credit Institution's Activity for the Reporting Year»; The Rules (Standards) for Auditing, as approved by the Russian Federation Presidential Commission on Audit Activities; The Rule (Standard) for Bank Auditing, as approved by the Bank of Russia Expert Committee; International Standards on Auditing; The internal standards of the firm. These standards require that we plan and perform the statutory audit so as to obtain reasonable assurance as to whether the statutory accounting reports are free of material misstatement. An audit includes the examination, on a sample test basis, of evidence supporting the amounts and disclosures indicated in the statutory accounting reports. An audit also includes an assessment of the accounting principles employed and significant estimates made by management, as well as an evaluation of the overall presentation of the statutory accounting reports in order to assess their compliance with the current laws and regulations of the Russian Federation. We tested a sample of the Bank's business transactions for compliance with the applicable legislation solely to obtain sufficient assurance that the statutory accounting reports are free of material misstatement. We believe that our statutory audit provides a reasonable basis for our opinion.

3. In our opinion, the audited annual statutory accounting reports have been prepared in all material aspects in accordance with the legislation and statutory requirements regulating the procedures for accounting and compiling statutory accounting reports in the Russian Federation and the principles of accounting accepted in the Russian Federation. On this basis, the proper preparation of the balance sheet and of the profit and loss account is hereby confirmed.

Director of Closed-Joint Stock Company
PricewaterhouseCoopers Audit

Jeremy Foster

Statutory Auditor

O.A. Kucherova

15 March 2002

Balance Sheet as of 1 January 2002

##	Items	Amount, RUR'000
1	2	3
ASSETS		
1.	Cash and balances with the Central Bank of Russian Federation	152 195
2.	Government debt securities	135 202
3.	Balances with credit institutions	1 282 495
4.	Net investments in securities held for trading purposes (4.1. - 4.2.)	132 858
4.1.	Securities held for trading purposes (book value)	133 176
4.2.	Provision on diminution in value of securities	318
5.	Loan and similar indebtedness	3 960 058
6.	Interest accrued (including overdue)	23 369
7.	Leases	0
8.	Loan loss provision	28 763
9.	Net loan indebtedness (5 - 8)	3 931 295
10.	Fixed and intangible assets, materials and low value items	435 666
11.	Net long-term investments in securities and participations (11.1 - 11.2)	661
11.1.	Long-term investments in securities and participations (book value)	661
11.2.	Provision on diminution in value of securities and participations	0
12.	Accrued expenses	752
13.	Sundry assets	5 433
14.	Total assets (1 + 2 + 3 + 4 + 6 + 7 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	6 099 926
LIABILITIES		
15.	Loans from the Central Bank of Russian Federation	0
16.	Advances from credit institutions	4 530 988
17.	Customer accounts	572 722
17.1.	Including deposits of individuals	246 353
18.	Accrued income	0
19.	Debt securities issued	112 161
20.	Sundry liabilities	5 431
21.	Provision for bad debts exposure, exposure and commitments	344
22.	Total liabilities (15 + 16 + 17 + 18 + 19 + 20 + 21)	5 221 646
EQUITY		
23.	Share capital (shareholders' funds), including: (23.1 + 23.2 + 23.3)	603 723
23.1.	Ordinary stock issued and shares	603 723
23.2.	Preferred stock issued	0
23.3.	Not authorised stock capital	0
24.	Own shares redeemed from shareholders	0
25.	Share premium	6 803
26.	Reserves and retained earnings, difference between share capital and equity,	222 456
27.	Revaluation of fixed assets	98
28.	Profit(+)/loss (-) of the reporting year	67 430
29.	Dividends accrued from current year profit	0
30.	Profit allocation of the reporting year (excluding dividends)	28 607
31.	Retained earnings of the reporting year	38 823
32.	Expenses and exposure affecting equity	-6 377
33.	Total equity (23 - 23.3 - 24 + 25 + 26 + 27 + 31 - 32 - bank profits), (23 - 23.3 - 24 + 25 + 26 + 27 + 28 - 32 - bank losses)	878 280
34.	Total liabilities and equity (22 + 23.3 + 33)	6 099 926
OFF-BALANCE SHEET ITEMS		
35.	Irrevocable commitments of credit institution	943 720
36.	Guarantees issued by credit institution	53 903

No trust operations have been conducted.

Deputy Chairman

A.V. Timofeev

Chief Accountant

A.S. Arakelian

Profit and Loss Account for 2001

##	Items of Profit and Loss Account	Amount, RUR '000
1	2	3
INTEREST AND SIMILAR INCOME:		
1.	On loans and advances to credit institutions	68 002
2.	On loans to customers	341 689
3.	On lease to customers	0
4.	On operations with fixed income debt securities	50 894
5.	Other income	251
6.	Total interest and similar income (total of items 1 to 5)	460 836
INTEREST AND SIMILAR EXPENSE:		
7.	On deposits and advances from credit institutions	263 247
8.	On deposits and advances from other customers	8 190
9.	On debt securities issued	3 550
10.	On rent	2 237
11.	Total interest and similar expense (items 7 to 10)	277 224
12.	Net interest and similar income/expense (item 6 less item 11)	183 612
13.	Commission income	29 339
14.	Commission expense	7 140
15.	Net commission income (item 13 less item 14)	22 199
OTHER OPERATING INCOME:		
16.	Income on foreign exchange operations	1 116 361
17.	Income on operations with precious metals, securities and other assets, incl. unrealised gains	41 918
18.	Dividends received	1
19.	Sundry operating income	3 305
20.	Total other operating income (total of items 16 to 19)	1 161 585
21.	Operating income (items 12 + 15 + 20)	1 367 396
OTHER OPERATING EXPENSE:		
22.	Salaries	157 814
23.	Maintenance expenses	44 084
24.	Expense on foreign exchange operations	1 033 420
25.	Expense on operations with precious metals, securities, REPO operations, including unrealised losses	29 981
26.	Sundry operating expense	27 023
27.	Total other operating expense (items 22 + 23 + 24 + 25 + 26)	1 292 322
28.	Operating profit/loss before provisions and unexpected income/expense (item 21 less item 27)	75 074
29.	Change in provision for possible loan losses	8 653
30.	Change in provision on diminution in value of securities	-1 353
31.	Change in other provisions	344
32.	Profit/loss before unexpected income/expense (items 28 - 29 - 30 - 31)	67 430
33.	Net unexpected income/expense	0
34.	Net profit/loss before income tax (items 32 + 33)	67 430
35.	Income tax*	28 607
36.	Deferred income tax	0
36a.	Unexpected expense after income tax	0
37.	Profit/(loss) for the reporting year (items 34 - 36 - 36a)	67 430

* The income tax (item 35) is inserted into the Profit and Loss Account for reference and shall not be excluded from the calculation of profit/loss for the reporting year (item 37).

Deputy Chairman
Chief Accountant

A.V. Timofeev
A.S. Arakelian

Statement of Cash Flows for 2001

##	Items	Amount, RUR '000
1	2	3
I. CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
1.	Interest income	460 836
2.	Interest expense	277 224
3.	Commission income	29 339
4.	Commission expense	7 140
5.	Income on foreign exchange operations	160 746
6.	Income on operations with precious metals, securities and other assets	27 870
7.	Expense on foreign exchange operations	111 981
8.	Expense on operations with precious metals, securities and other assets	27 677
9.	Dividends received	1
10.	Other operating income	3 305
11.	Other operating expense	228 921
12.	Unexpected expense after income tax	0
13.	Total net income/expense (items 13.1 + 13.2) incl.	14 128
13.1.	Income/expense (items 1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6 - 7 - 8 + 9 + 10 - 11 - 12)	29 154
13.2.	Change in income/expense	-15 026
14.	Income-based budget contributions, donations, etc.	-21 031
15.	Operating cash flows before changes in current assets/liabilities (items 13 + 14)	-6 903
CHANGES IN CURRENT ASSETS		
16.	Government debt securities	155 832
17.	Balances with credit institutions	-45 150
18.	Securities held for trading purposes (book value)	-130 198
19.	Loan and similar indebtedness	-1 277 043
20.	Leases	0
21.	Other assets	12 817
CHANGES IN CURRENT LIABILITIES		
22.	Loans from the Central Bank of the Russian Federation	0
23.	Advances from credit institutions	532 292
24.	Customer accounts	74 138
25.	Other liabilities	-43 730
26.	Net cash inflow/outflow from current transactions (items 16 + 17 + 18 + 19 + 20 + 21 + 22 + 23 + 24 + 25)	-721 042
27.	Net operating inflow/outflow (items 15 + 26)	-727 945
II. CASH FLOWS FROM INVESTMENT ACTIVITIES		
28.	Fixed and intangible assets, materials and low value items	-5 540
29.	Long-term investments in securities and participations (book value)	0
30.	Net investment inflow/outflow (items 28 + 29)	-5 540
III. CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		
31.	Share capital (shareholders' funds)	0
32.	Own shares redeemed from shareholders	0
33.	Share premium	0
34.	Reserves and retained earnings	63 450
35.	Dividends accrued from current year profit	0
36.	Debt securities issued	24 331
37.	Net financing inflow/outflow (items 31 + 32 + 33 + 34 + 35 + 36)	87 781
38.	Positive/negative difference in revaluation of foreign exchange, precious metals, securities and other assets; revaluation of fixed assets; accruals and other funds not affecting financial results	44 474
39.	Net inflow/outflow of cash and cash equivalents (items 27 + 30 + 37 + 38)	-601 230
40.	Cash and cash equivalents at the beginning of the reporting period	1 912 549
41.	Cash and cash equivalents at the end of the reporting period (items 39 + 40)	1 311 319

Deputy Chairman
Chief Accountant

A.V. Timofeev
A.S. Arakelian

**Information on compliance with main CBR requirements
as of 1 January 2002**

##	Prudential ratios or provisions	Amount or percentage
1	2	3
1.	Actual capital adequacy ratio (CBR ratio No 1, %)	32,9
2.	Estimated loan loss provision according to CBR requirements (RUR'000)	28 763
3.	Actual loan loss provision (RUR'000)	28 763
4.	Estimated provision for diminution in value of securities according to CBR requirements (RUR'000)	318
5.	Actual provisions for diminution in value of securities (RUR'000)	318
6.	Estimated loan loss provision according to CBR requirements (RUR'000): as from 01.10.2001 – 20% of estimated provision; 01.04.2002 – 50% of estimated provision; 01.10.2002 – 100% of estimated provision	344
7.	Actual provisions for possible losses	344

Deputy Chairman

A.V. Timofeev

Chief Accountant

A.S. Arakelian

The audited statutory accounting reports have been prepared in all material aspects in conformity with legislation and statutory requirements regulating the procedure for accounting and drawing up of statutory accounting reports in the Russian Federation and principles of accounting accepted in the Russian Federation. On this basis the proper preparation of the balance sheet, profit and loss account, cash flow figures and information on compliance with main CBR requirements is confirmed.

Auditor's name – CJSC «PriceWaterhouseCoopers Audit»

License # 0067 of 8 September 2000 issued on the basis of CBR order # OD - 383

Name of director – **Richard Baski**

Name of certifying officer – **Jeremy Foster**

(authorised to sign the Audit Report under the power of attorney of 1 August 2001)

15 March 2002