



В Н Е Ш Э К О Н О М Б А Н К

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ БАНКА А.Л.КОСТИНА	4
СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ	6
СТРУКТУРА БАНКА	7
1. ВНЕШЭКОНОМБАНК В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ГОСДОЛГОМ	9
1.1 Погашение и обслуживание российского долга	9
1.2 Урегулирование долга бывшего СССР	11
Лондонский клуб	11
Парижский клуб	13
Другие официальные кредиторы	13
Коммерческие кредиторы	14
Задолженность по ОВВЗ	14
Государственный внешний долг в экономике России	15
2. УЧАСТИЕ В УПРАВЛЕНИИ ВНЕШНИМИ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	17
3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ	20
4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	23
5. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СХЕМ БАНКОВСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ	27
6. ОПЕРАЦИИ НА ДЕНЕЖНОМ И ФИНАНСОВОМ РЫНКАХ	29
7. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТРАНАМИ СНГ	30
8. ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА	32
9. СПОНСОРСКИЕ И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ	33
10. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	35
Баланс на 1 января 1999 года	36
Отчет о прибылях и убытках за 1998 год	37
11. ВНЕШЭКОНОМБАНК В 1999 ГОДУ	38



Уважаемые дамы и господа!

Представляю вашему вниманию брошюру, характеризующую деятельность Внешэкономбанка в 1998 году. По сути, это краткий отчет о проделанной Банком работе, обзор наиболее важных этапов его развития, ретроспективный взгляд на те события, которые создавали фон для нашей деятельности в истекшем году.

Весьма не просто найти слова и формулы для того, чтобы в сжатом виде дать оценку прошедшего года. Для многих, прежде всего в банковском сообществе, 1998 год стал годом крушения надежд и планов, утраты иллюзий. Наша страна, как и многие другие государства, пережила жесточайший финансово-экономический кризис. Под давлением мировой финансовой конъюнктуры и сугубо внутрироссийских факторов 17 августа рухнули некоторые из тех конструкций, на которых держалась и добилась заметного процветания банковская система страны. Волна кризиса потопила многие финансовые учреждения, надломила формирующийся рынок ценных бумаг, привела к огромным потерям для российских банков и их иностранных партнеров. В свойственной России с давних времен манере многие начали задаваться вопросом: «Кто виноват?». Думаю, что конкретного личностного ответа на этот философский вопрос не существует. Искать его, очевидно, следует в общих условиях и принципах развития нашей экономики нескольких последних лет и, главным образом, в том, что экономика и финансы страны застряли на полпути от планово-

распределительной, во многом еще теневой, экономики к подлинно рыночной. В этом, бесспорно, крупный негативный итог года и это не может не вызывать чувства горечи и сожаления. С другой стороны, у нас, россиян, есть философски мудрая поговорка – «нет худа без добра». С этой точки зрения позитивный итог 1998 года мне видится в том, что создаваемые с 1991 года опорные стержни либеральных реформ и демократии выдержали эти серьезнейшие испытания, не разрушились, вопреки предсказаниям все еще достаточно многочисленных сторонников возврата общества в «светлое», по сути тоталитарное, прошлое.

Внешэкономбанк оказался в числе немногих финансовых институтов России, сумевших не только выдержать испытания, но и, мобилизовав имевшиеся в его распоряжении ресурсы, выйти из кризиса окрепшим, поднявшись в своем развитии на новый уровень. Со всей ответственностью могу заявить: в ходе событий, последовавших за 17 августа, во Внешэкономбанке не пропал ни один клиентский рубль, не был задержан ни один клиентский платеж, не остался без ответа ни один запрос кредиторов России, обеспокоенных приостановкой выплат по суверенному долгу бывшего СССР.

В сложный кризисный и посткризисный период Внешэкономбанк особое внимание уделял выполнению решений и поручений Президента и Правительства Российской Федерации, связанных с управлением государственным внешним долгом и финансовыми активами России. Реше-

ние этих задач остается важнейшей составляющей нашей деятельности. Специалисты Банка принимают непосредственное участие в переговорах с Лондонским и Парижским клубами и другими зарубежными кредиторами, вовлечены в нелегкую, но принципиально важную для нашей страны задачу поиска оптимальных путей урегулирования проблемы внешнего долга.

В 1998 году нам удалось укрепить позиции на российском рынке банковских услуг, увеличив в несколько раз численность корпоративной клиентуры. По нарастающей шло развитие кредитных, гарантийных и расчетных операций. Предметом особого внимания стали предприятия реального сектора экономики России, многим из которых мы сумели предложить весьма привлекательные условия предэкспортного финансирования, несмотря на резко сузившиеся после августа 1998 г. возможности фондирования в России и за её пределами. Банк продолжил активное участие в реализации крупных инвестиционных проектов как на территории России, так и за рубежом. Мы сумели не только сохранить, но и в ряде случаев расширить свои возможности по привлечению иностранного капитала в российскую экономику.

Решение поставленных перед Внешэкономбанком задач было бы невозможно без значительной перестройки мышления, отношения к труду персонала банка. В 1998 году мы начали процесс реорганизации, который будет продолжен и в текущем году. Его цель одна – еще шире рас-

крыть профессиональный и творческий потенциал Внешэкономбанка.

Важное значение Банк придает политике информационной открытости. Мы считаем, что здесь мелочей нет. Создана и функционирует страничка Внешэкономбанка в Интернете. Регулярными стали наши встречи с рейтинговыми агентствами. Нормой являются брифинги по актуальным проблемам экономики и финансов. Аудиторская проверка осуществлена российской и иностранной компаниями-аудиторами по российскому и международному стандартам. Таким образом, наши партнеры имеют разнообразные возможности убедиться в том, что работают с надежным и компетентным банком.

Нынешний 1999 год будет, конечно же, не легким. Однако я смотрю в будущее с оптимизмом. Первое полугодие показало, что, несмотря на все трудности и тяготы, страну вспять не повернуть. Ее экономика и финансовый сектор медленно, но последовательно набирают обороты с тем, чтобы войти в новое тысячелетие по пути развития идеалов демократии, свободы, подлинных человеческих ценностей. Мы верим, что так будет! Мы будем для этого работать!

Для нас, сотрудников Внешэкономбанка, 1999 год – особый. В ноябре Внешэкономбанку исполняется 75 лет. Хочу заранее поздравить с этой знаменательной датой всех сотрудников и ветеранов Внешэкономбанка и пожелать им новых творческих свершений, счастья и процветания.

Председатель Внешэкономбанка
Андрей Костин

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

Костин Андрей Леонидович	Председатель Банка
Дмитриев Владимир Александрович	Первый Заместитель Председателя
Косов Николай Николаевич	Первый Заместитель Председателя
Забазнов Анатолий Павлович	Заместитель Председателя
Завьялов Игорь Николаевич	Заместитель Председателя
Левин Вадим Олегович	Заместитель Председателя
Сторчак Сергей Анатольевич	Заместитель Председателя
Акиньшин Алексей Иванович	Начальник Департамента Валютно-Финансовых Операций
Грузинов Александр Сергеевич	Начальник Управления по Обеспечению Безопасности
Лебедев Игорь Александрович	Начальник Административного Департамента
Чернухин Владимир Анатольевич	Начальник Кредитного Департамента
Шапринский Владимир Дмитриевич	Главный Бухгалтер

СТРУКТУРА БАНКА

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ БАНКА

Департамент внешнего долга

Центральная бухгалтерия

Департамент государственных
внешних активов

Юридическое управление

Кредитный департамент

Пресс-служба

Департамент валютно-финансовых
операций

Административный департамент

Департамент операционного
обслуживания и работы с клиентуройДепартамент информационных
технологий

Департамент международных расчетов

Управление по обеспечению
безопасностиУправление межбанковского
сотрудничестваУправление имущества, строительства и
материального обеспечения

Управление депозитарных операций

Служба эксплуатации и хозяйственного
обеспечения

Планово-экономическое управление

Управление внутреннего аудита

Структура государственного внешнего долга РФ
(по состоянию на 31 декабря 1998 г., %)

- Внешний долг СССР, принятый Российской Федерацией
- Долг Российской Федерации



Динамика роста государственного внешнего долга РФ
(данные приведены по состоянию на 31 декабря соответствующего года, млрд. долларов США)

1. ВНЕШЭКОНОМБАНК В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ГОСДОЛГОМ

В ежегодном послании Президента Российской Федерации Б.Н.Ельцина Федеральному Собранию проблема урегулирования внешнего долга названа, наряду с кризисом банковской системы и инфляцией, в числе трех «угроз», способных оказать «значительное негативное влияние на развитие экономики». Эта оценка предопределяет то первостепенное внимание, которое уделял и уделяет Внешэкономбанк выполнению возложенных на него функций агента Правительства Российской Федерации по управлению государственным внешним долгом. Финансово-банковский кризис лишил Правительство Российской Федерации тех ощутимых преимуществ, которые оно имело, завершив в 1997 г. всеобъемлющую реструктуризацию задолженности бывшего СССР. В первую очередь, это касается утраты возможности использовать ресурсы международных финансовых рынков для фондирования расходов по погашению и обслуживанию госдолга. Под давлением обстоятельств и в условиях хронического дефицита федерального бюджета, усугубившегося в связи с задержкой, а в ряде случаев и непрохождением бюджетных платежей из-за банковского кризиса, случилось то, что казалось невозможным в 1997 г.: в августе 1998 г. Россия приостановила выплаты по долгу бывшего СССР. В ноябре 1998 г. Правительство, а затем и Внешэкономбанк вынуждены были обратиться к кредиторам-членам Парижского и Лондонского клубов с предложением о проведении переговоров о до-

полнительной реструктуризации ранее реформированных финансовых обязательств. Цель этих переговоров – согласовать такие графики и объемы платежей, которые отвечали бы возможностям Правительства обслуживать внешний долг. Указанные обращения по сути открыли новую страницу долговой истории Российской Федерации.

1.1 Погашение и обслуживание российского долга

Появление новой страницы долговой истории Российской Федерации не означает, однако, что Правительство отошло от ряда базовых принципов исполнения Россией внешних финансовых обязательств. Как и было согласовано с кредиторами на начальном этапе реформирования долга бывшего СССР, задолженность по займам и кредитам, привлеченным после 1 января 1992 г., обслуживается в строгом соответствии с условиями действующих кредитных соглашений.

По состоянию на 31 декабря 1998 г., сумма «нового» российского долга достигла 52 млрд. долл. США, увеличившись за год почти на 40% или на 19,8 млрд. долл. США, главным образом (11,5 млрд. долл. США), за счет размещения облигационных займов, часть из которых (примерно 30%) связана с обменом ГКО/ОФЗ. Основным компонентом этого долга является задолженность перед международными финансовыми организациями (МФО), которая составляет 26 млрд. долл. США, в том числе 19,4 млрд. долл. США - долг перед МВФ. Хотя долг перед МФО и не состоит на учете во Внешэкономбанке, но представляет собой объект

Структура долга бывшего СССР, принятого РФ
(по состоянию на 31 декабря 1998 г., %)



-  по кредитам, полученным от правительств иностранных государств
-  по кредитам, полученным от иностранных коммерческих банков и фирм

самого пристального внимания с нашей стороны. Это прямо связано с тем значением, которое придает Россия взаимоотношениям с МВФ и МБРР. В 1998 г. обязательства перед этими кредиторами были выполнены полностью. Из средств федерального бюджета им перечислено 800 млн. долл. США.

В структуре «нового» российского долга важное место занимает долг по облигационным займам (около 16 млрд. долл. США), размещенным среди частных инвесторов развитых стран в период с 1996 по лето 1998 гг. Как и в случае с МФО, Россия полностью выполнила свои обязательства по этим займам, осуществив платежи на сумму 700 млн. долл. США. Считаем необходимым подчеркнуть, что Правительство Российской Федерации исключает даже теоретическую возможность реструктуризации данной категории задолженности.

Третьей категорией «нового» российского долга являются обязательства по связанным кредитам, привлеченным Минфином России и Внешэкономбанком от развитых стран под суверенные гарантии Правительства. Общий объем этих обязательств, оформленных 368 кредитными соглашениями, достигает 10 млрд. долл. США. В 1998 г. Россия полностью выполнила обязательства перед кредиторами, осуществив через Внешэкономбанк платежи на сумму 1,4 млрд. долл. США.

1.2 Урегулирование долга бывшего СССР

Финансовый кризис по существу свел на нет те положительные результаты, которых добилась Россия в рамках всеобъемлющей реструктуризации задолженности бывшего СССР перед Парижским и Лондонским клубами кредиторов. Прямым следствием приостановки платежей стал возобновившийся рост абсолютных размеров этого долга. По состоянию на 31 декабря 1998 г., то есть за год, его сумма увеличилась (частично за счет капитализации процентов) на 3,7 млрд. долл. США, достигнув отметки 95,1 млрд. долл. США, а с учетом задолженности по облигациям внутреннего валютного

займа (ОВВЗ), отнесенной в соответствии с Федеральным законом № 136-ФЗ от 29 июля 1998 г. к внешнему долгу - 106,2 млрд. долл. США.

Лондонский клуб

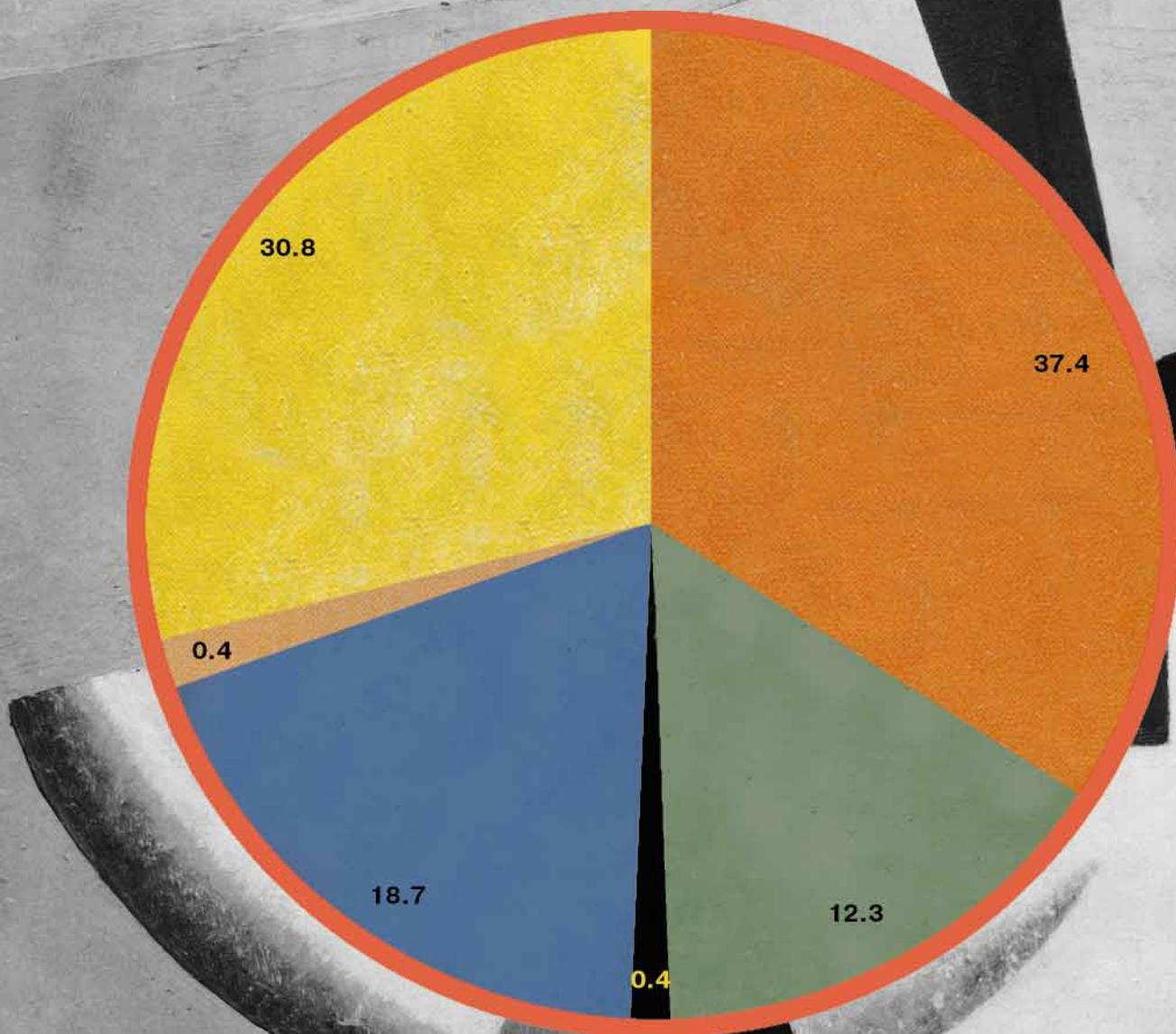
В 1998 г. Внешэкономбанк продолжил работу, направленную на упорядочение отношений с банками и другими финансовыми институтами, объединенными в Лондонский клуб кредиторов бывшего СССР. В соответствии с условиями базовых соглашений, Внешэкономбанк осуществил дополнительный выпуск и распределение процентных облигаций (IANS) на 800 млн. долл. США, оплачены наличные платежи процентов в сумме 800 млн. долл. США. Кроме того, были урегулированы требования ряда кредиторов, позднее присоединившихся к базовым соглашениям («Late Joining Creditor») (всего на 181,5 млн. долл. США), а также кредиторов, обязательства перед которыми (всего на 150 млн. долл. США) были ранее оформлены рыночным инструментом - NIF («Note Issuing Facility»). Важное значение имеет то, что во всех случаях Внешэкономбанку удалось избежать применения процедуры арбитражных разбирательств, предусмотренных условиями соглашений с клубом для урегулирования спорных и/или конфликтных ситуаций.

Усилия, предпринятые Внешэкономбанком в рассматриваемой области, а также эффективное взаимодействие с Bank of America NT&SA, Дублин, исполняющим функции агента по реструктуризации, сотрудничество с Emerging Market Trade Association (EMTA), постоянные контакты ВЭБа с крупнейшими операторами рынка оказали благоприятное влияние на становление и развитие вторичного рынка инструментов Лондонского клуба. PRINS и IANS стали весьма популярным сегментом международного финансового рынка. Всего в 1998 г. была зафиксирована 7191 переуступка PRINS на общую сумму 3,5 млрд. долл. США. По некоторым оценкам, общий оборот торговли этими инструментами (PRINS плюс IANS) составил десятки млрд.

Структура долга РФ

(по состоянию на 31 декабря 1998 г., %)

- кредиты, полученные от МВФ
- кредиты, полученные от МБРР
- кредиты, полученные от других международных финансовых организаций
- кредиты, полученные от правительств иностранных государств
- кредиты, полученные от иностранных банков и компаний
- облигации



долл. США и по объему занимал второе место после торговли бразильскими долгами.

Внешэкономбанк исходил и исходит из важности поддержания возможно высоких котировок этих инструментов. При наличии поддержки со стороны Правительства Российской Федерации мы готовы принять меры по укреплению позиций на этом рынке. В любом случае мы считаем, что постоянное присутствие на рынке должно стать частью политики активного управления внешним долгом России. По состоянию на 31 декабря 1998 г., задолженность перед Лондонским клубом, включая просроченные проценты (362 млн. долл. США), достигла 29,6 млрд. долл. США. К сожалению, предложение российской стороны урегулировать просроченные на 2 декабря 1998 г. суммы путем выпуска процентных облигаций (IANS) вместо осуществления платежей наличными не получило поддержки со стороны необходимого количества кредиторов (требовалось 95% голосов). Последовавшее затем решение о предоставлении шестимесячного ролловера, по существу, вернуло ситуацию на семь лет назад. В то же время мы надеемся, что опыт, приобретенный в ходе многочисленных раундов переговоров, позволит Минфину России и Внешэкономбанку, с одной стороны, и изрядно изменившемуся по своему составу Лондонскому клубу, с другой, достичь взаимоприемлемых решений в разумные сроки.

Парижский клуб

В конце прошлого года обязательства бывшего СССР перед кредиторами-членами Парижского клуба оценивались в сумме 40,0 млрд. долл. США, в том числе реструктуризированный долг – 35,3 млн. долл. США. Таким образом, правительства развитых государств сконцентрировали в своих руках около одной трети, а вместе с МФО – почти 50% всех внешних финансовых требований к Правительству Российской Федерации. Очевидно, что от позиции этой категории кредиторов, обладающих таким эффективным механизмом координа-

ции политики, каким является Парижский клуб, в решающей степени зависит выработка приемлемых для России условий урегулирования задолженности бывшего СССР.

В 1998 г. Внешэкономбанк, опираясь на имеющуюся в его распоряжении информацию и используя накопленный опыт, принял участие в формировании позиции Правительства Российской Федерации в отношении определения оптимальных вариантов преодоления долгового кризиса, формальным проявлением которого стало накопление просроченных платежей (всего в конце 1998 г. на сумму около 1,3 млрд. долл. США). При этом основное внимание уделялось решению стратегической задачи – платежи в погашение и обслуживание внешнего долга не должны стать фактором, препятствующим экономическому возрождению России.

Другие официальные кредиторы

Финансовый кризис оказал негативное влияние на урегулирование задолженности перед официальными кредиторами, не являющимися членами Парижского клуба. С большинством из них – Болгарией, Венгрией, Китаем, Польшей, Словакией, Оманом, Таиландом, Турцией, Уругваем, ОАЭ, Республикой Корея – подписаны и действуют двусторонние межправительственные и межбанковские соглашения, определяющие условия и порядок расчетов и платежей по обязательствам бывшего СССР. С другими – Кувейтом, Румынией, государствами бывшей СФРЮ – переговоры, связанные с поиском оптимальных схем урегулирования, находятся в завершающей стадии. Использование в указанных соглашениях товарной схемы погашения долга, при которой высокотехнологичная российская продукция поставляется в страны-кредиторы, обеспечивает как выполнение внешних финансовых обязательств, так и оказывает поддержку отечественной промышленности, поскольку средства федерального бюджета используются для производства продукции, поставляемой в счет долга.

В 1998 г. в результате решений, принятых Правительством и Минфином России, существенно повысилась роль Внешэкономбанка в реализации указанных товарных схем. Помимо выполнения традиционных для Банка функций агента Правительства по учету погашения реструктуризированной задолженности, Внешэкономбанк обеспечивает за счет средств федерального бюджета целевое финансирование российских товаропроизводителей. Общая сумма долга, урегулированная товарными поставками, превысила 400 млн. долл. США. Картина проделанной Внешэкономбанком в этой области работы была бы не полной, если не отметить, что в организационном плане – большое число участников (кроме уполномоченных банков, в операциях по погашению госдолга участвуют уполномоченные фирмы-экспортеры и импортеры, а также предприятия-производители, органы валютного и таможенного контроля), резко увеличивающийся документооборот (помимо платежных поручений, контракты, счета-фактуры, приемо-сдаточные акты и пр.) – использование товарных схем является гораздо более трудоемкой деятельностью, чем платежи наличными. Однако затраты окупаются за счет высокой бюджетной эффективности данных схем: предприятия и их сотрудники платят, например, федеральные и местные налоги, тем самым частично компенсируя федеральному бюджету «долговые затраты». Очевидно, что принятие официальными кредиторами-членами Парижского клуба предложения Минфина России о распространении и на эту категорию долга товарных схем ее погашения, могло бы явиться важным элементом поддержки усилий России по преодолению долгового кризиса.

Коммерческие кредиторы

В 1998 г. Внешэкономбанк продолжил работу по урегулированию задолженности бывшего СССР перед фирмами-поставщиками из зарубежных стран. Подписаны согласованные документы выверки с представителями страновых клубов ком-

мерческих кредиторов Австрии, Великобритании, Италии, Японии, а также с рядом индивидуальных фирм-кредиторов. Готова к окончательному подтверждению сумма долговых требований в общем объеме 840 млн. долл. из 2,2 млрд. долл. коммерческой задолженности, числящейся на учете во Внешэкономбанке. Еще 1,8 млрд. долл. долга оформлено экспортно-импортными контрактами, не стоящими на учете во Внешэкономбанке.

Финансовый и последовавший за ним долговой кризисы приостановили подготовку заключительной документации, определяющей условия и порядок урегулирования коммерческого долга бывшего СССР. При складывающихся обстоятельствах работа будет продолжена уже после того, как Россия окончательно согласует с МВФ экономическую программу, а с кредиторами-членами Парижского и Лондонского клубов - новые параметры урегулирования этих категорий госдолга России.

Задолженность по ОВВЗ

Официальное, в рамках исполнения федерального закона, отнесение задолженности по ОВВЗ (11,1 млрд. долл. США) к категории государственного внешнего долга юридически оформило то, что, во-первых, платить по этим обязательствам нужно не в рублях, а в валюте и, во-вторых, значительная доля ОВВЗ находится у иностранных юридических лиц. Выступая в качестве агента Правительства по этому долгу, в 1998 г. Внешэкономбанк выдал дополнительно облигаций на сумму около 180 млн. долл. США, тем самым рассчитавшись по средствам, блокированным на валютных и специальных счетах. В течение года за счет средств Минфина России было погашено облигаций на сумму 7,2 млн. долл. США и оплачено купонов на 316,0 млн. долл. США. Необходимо отметить, что из-за неспособности ряда уполномоченных банков проводить операции по обслуживанию ОВВЗ, а также вести учет сделок по их купле-продаже, функции Внешэкономбанка в этой области существенно расширились.

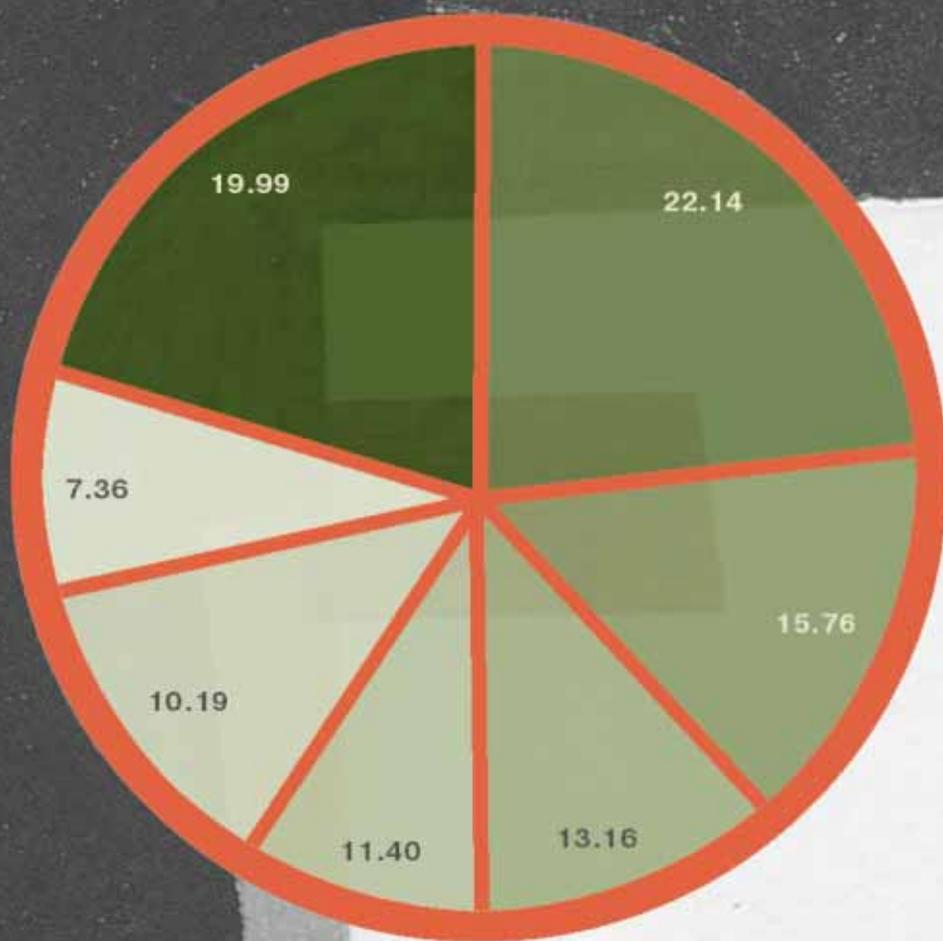
Государственный внешний долг в экономике России

Прямым следствием финансового кризиса стало существенное ухудшение макроэкономических показателей состояния государственного внешнего долга. Так, рассчитанные на конец года коэффициенты – долг/ВВП, долг/экспорт, обслуживание долга/экспорт (по графику) – составили, соответственно, 90, 203 и 23%, вплотную приблизившись к размерам, которые оцениваются МФО как критические с точки зрения способности страны своевременно обслуживать накопленную задолженность. Особенно «угрожающим» выглядит то, что для выполнения в полном объеме действующего на 1999 г. графика и объемов платежей (17,5 млрд. долл. США) 90% доходов федерального бюджета должно быть использовано для выплат зарубежным кредиторам.

Для полного погашения и обслуживания государственного внешнего долга в соответствии с действующими графиками России потребуются в течение ближайших 8-10 лет поддерживать первич-

ный профицит федерального бюджета на уровне 6-8% ВВП в год, что пока непосильно для ее экономики (в 1999 г., в соответствии с Федеральным законом о федеральном бюджете, этот показатель может достичь максимум 2%). Таким образом, у Правительства нет иной альтернативы, кроме как добиваться глубокой реструктуризации задолженности бывшего СССР, последовательно проводить рыночные реформы, работая над существенным повышением конкурентоспособности отечественных товаров, и наконец, создать и эффективно использовать систему активного управления госдолгом. Считаем необходимым отметить, что в 1998 г. Внешэкономбанк направил в Правительство Российской Федерации предложения о совершенствовании мониторинга внешнего долга страны как суммы суверенной задолженности, внешнего долга субъектов и муниципальных объединений Российской Федерации, а также хозяйствующих субъектов страны. Работа в этой области имеет большое значение для повышения кредитного рейтинга России.

Структура внешних финансовых активов РФ в странах, не являющихся клиентами Парижского клуба
(по состоянию на 31 декабря 1998 г., %)



- Куба
- Сирия
- Монголия
- Афганистан
- Ирак
- КНДР
- Прочие

Структура внешних финансовых активов РФ, всего
(по состоянию на 31 декабря 1998 г., %)



- Страны-клиенты Парижского клуба
- Страны члены СНГ
- Прочие государства дебиторы

2. УЧАСТИЕ В УПРАВЛЕНИИ ВНЕШНИМИ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

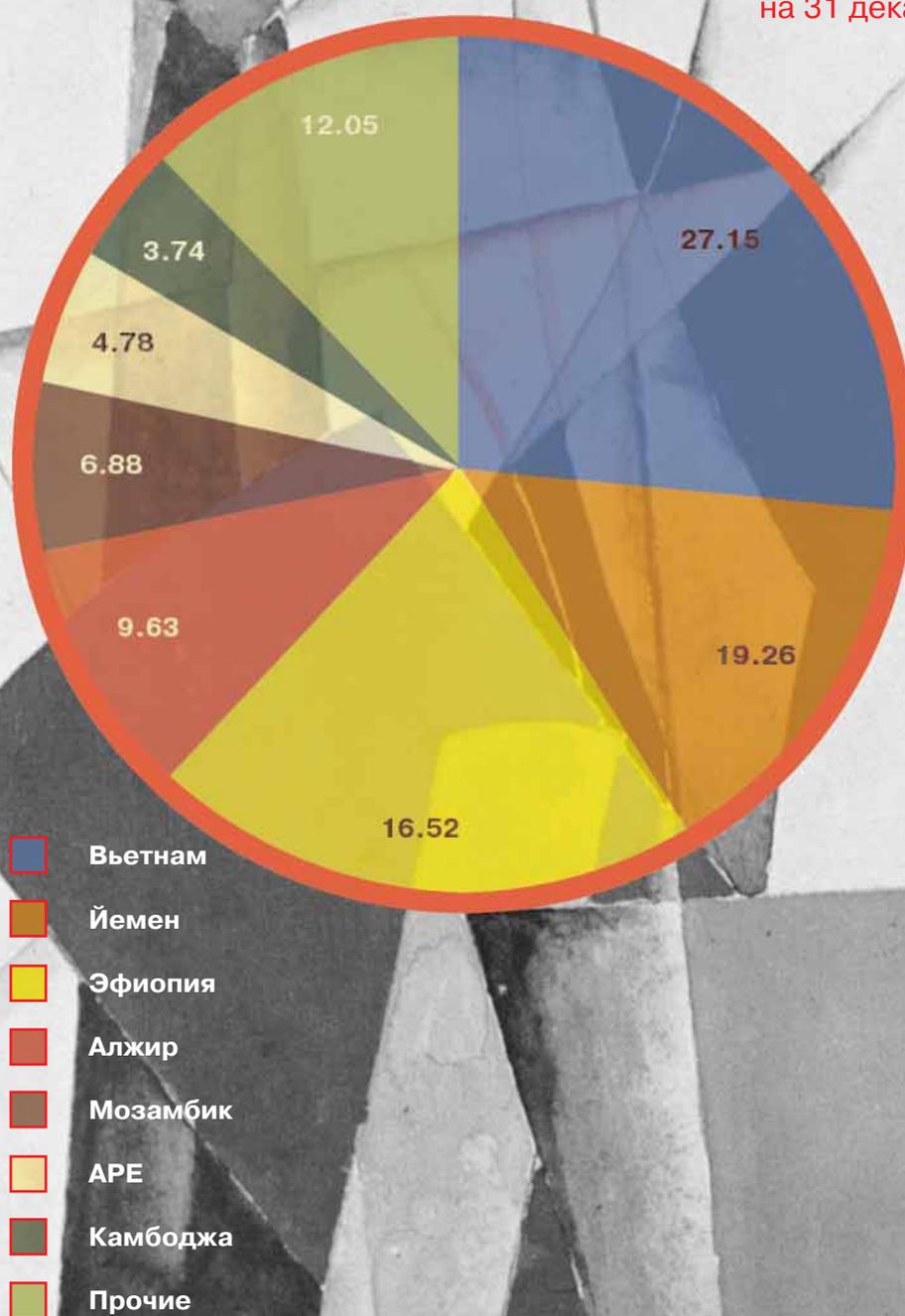
В качестве банка-агента Правительства Внешэкономбанк принимает непосредственное участие в управлении внешними финансовыми активами Российской Федерации. Это участие не ограничивается проведением операций по учету сумм требований на страны-дебиторы, хотя бухгалтерское исполнение этой функции является главной обязанностью банка. В 1998 г. принят ряд мер, направленных на организацию во Внешэкономбанке работы по оценке платежеспособности государств-должников, прежде всего тех из них, которые не имеют действующих соглашений с Парижским клубом, но просроченный долг которых перед Россией имеет тенденцию к росту. Другим важным направлением участия Внешэкономбанка в управлении внешними финансовыми активами является изучение и предметная проработка конкретных схем погашения суверенной задолженности, связанных с использованием рыночных и/или нетрадиционных инструментов, в том числе – обменных операций (долг/экспорт, долг/собственность, долг/долг), секьюритизации долговых требований, откупа и пр. В условиях перманентных финансовых трудностей, переживаемых большинством стран-дебиторов России, указанные схемы могут стать важным дополнением к соглашениям о реструктуризации долга, на заключение которых дало согласие Правительство Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 1998 г., общая сумма числящихся на учете во Внешэкономбанке долго-

вых требований России к иностранным государствам по ранее предоставленным им кредитам превысила (до предварительной скидки, предусмотренной условиями вступления России в Парижский клуб в качестве полноправного члена) 131,1 млрд. долл. США, из которых задолженность в сумме около 93,2 млрд. долл. США является просроченной. Указанный долг оформлен десятками тысяч документов, некоторым из которых по 20 и даже 30 лет. Однако в процессе выверки сумм требований уполномоченные банки подтвердили правильность данных учета Внешэкономбанка, что, несомненно, свидетельствует о высоком уровне организации этой работы. Подтверждая обязательства, некоторые государства, тем не менее, в течение нескольких лет не производят по ним платежей, хотя и погашают долг другим кредиторам. В этих условиях Внешэкономбанк в составе официальных делегаций России принимает непосредственное участие в заседаниях Парижского клуба, стремясь максимально использовать те возможности финансово-экономического воздействия на страны-дебиторы, которые дают «клубные» отношения.

В 1998 г. принятые меры принесли определенные результаты. При участии Внешэкономбанка проведены межправительственные переговоры с 12 странами, а с 5 из них – Мозамбиком, Йеменом, Танзанией, Мадагаскаром, Мали – согласованы новые условия погашения долга и парафированы тексты соответствующих соглашений. Со своей стороны, Внешэкономбанк разработал и подготовил проекты межбанковских соглашений по учету и осуществлению расчетов по реструктуризован-

**Структура внешних
финансовых активов РФ,
страны-клиенты
Парижского клуба**
(по состоянию
на 31 декабря 1998 г., %)



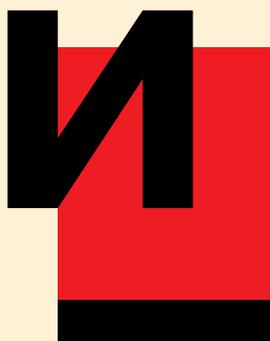
ному долгу. Переговоры по этим документам начнутся как только будут подписаны межправительственные соглашения.

В 1998 г. продолжала развиваться аукционная форма реализации средств в национальных клиринговых и других замкнутых валютах. Так, по индийским рупиям проведено 49 тендеров и реализовано 24,7 млрд. рупий, что на 17% больше показателей 1997 г.. В доходы федерального бюджета перечислено около 1,4 млрд. рублей и 562,9 млн. долл. США. Кроме того, проводились тендеры по

продаже прав на закупку товаров в счет погашения задолженности Монголии, Марокко, других государств.

Всего в 1998 г. от операций с активами Российской Федерации Внешэкономбанк перечислил в федеральный бюджет свыше 900,0 млн. долл. США, что в 3,5 раза больше по сравнению с данными за 1994 г., который принято считать за точку отсчета создания в России новой системы управления внешними финансовыми активами.

3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ



Исторически сложившаяся специализация Внешэкономбанка как государственного банка, ориентированного на обслуживание экспортно-импортных операций, в первую очередь централизованных, осуществляемых в интересах и за счет государства, предопределяет особое внимание, которое Банк уделяет повышению качества и эффективности проведения международных расчетов. В 1998 г. в условиях финансово-банковского кризиса возможности и потенциал Внешэкономбанка были не только востребованы в полном объеме, но и послужили одной из предпосылок расширения собственной коммерческой деятельности. Объем оформленных документов валютного контроля увеличился в 1,7 раза, в том числе по экспортным операциям – на 56,5%, а по импортным – на 83,9%. При этом выплаты по импортным аккредитивам, осуществленные по межправительственным соглашениям, возросли всего на 21,5%, что достаточно точно отражает состоявшееся повышение доли Внешэкономбанка на этом рынке банковских услуг России.

Опираясь на обширную корреспондентскую сеть (она охватывает 520 банков практически во всех крупных странах и регионах мира), Внешэкономбанк в состоянии осуществлять платежи в любую точку планеты практически в любой валюте, используя для этих целей новейшие компьютерные и банковские технологии, современные средства связи. В то же время, в случае необходимости, с учетом потребностей клиента Внешэкономбанк го-

тов и может предложить индивидуальные схемы расчетов. После 17 августа в условиях банковского кризиса и непрохождения платежей были разработаны схемы расчетов, снижающие коммерческие риски. В частности, Внешэкономбанк отказался от стандартных платежных инструкций и перешел к выработке оптимальных маршрутов платежей для каждого конкретного случая, к оперативному инструктированию клиентов по выбору маршрута платежа. Важно отметить, что новации в организации международных расчетов не приводили к сбоям или задержкам.

В 1998 г. Внешэкономбанк укрепил позиции лидера в такой специфической области международных расчетов, как организация и осуществление платежей в национальных, клиринговых и других замкнутых валютах. Были подписаны соглашения с Банком Китая о порядке осуществления расчетов и о консолидации остатков средств в клиринговых швейцарских франках, а также с Резервным банком Индии об изменении порядка расчетов по поставкам индийских товаров, поступающих в счет погашения задолженности Индии. Кроме того, проведена подготовительная работа по открытию Внешэкономбанку консолидированного счета «эскроу» в рупиях, на котором должны быть аккумулированы долговые рупийные средства, поступающие в оплату российских товаров, поставляемых по коммерческим контрактам.

Стремясь адекватно реагировать на происходящие в мире изменения, Внешэкономбанк продолжил реализацию мероприятий по подготовке и полномасштабному проведению расчетов в евро при по-

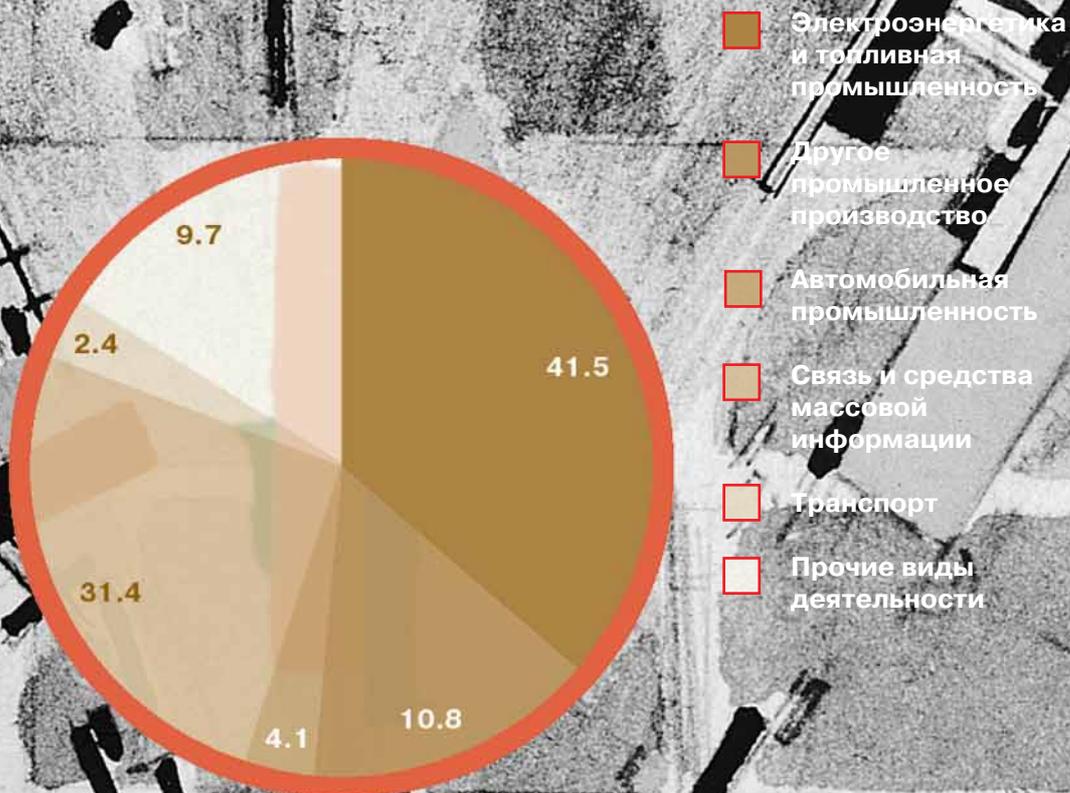
гашении долговых обязательств Российской Федерации перед странами-членами ЕС. В ряде иностранных и российских банков открыты корреспондентские счета в этой валюте, согласован порядок расчетов по полученным в странах Союза кредитам на время переходного (до 2002 г.) периода.

Особого внимания заслуживает тот факт, что, несмотря на заметно ухудшившиеся условия проведения международных расчетов и увеличение сопутствующих им рисков, в 1998 г. Внешэкономбанк не увеличил расценки за предоставляемые банковские услуги. Напротив, по ряду операций тарифные ставки были уменьшены, шире стал практиковаться индивидуальный подход к определению размеров вознаграждения. При этом, как и в

прошлые годы, международные расчеты по централизованным операциям Внешэкономбанк проводит бесплатно.

В посткризисный период существенно возросла роль Внешэкономбанка как одного из государственных институтов, призванных обеспечить действенный валютный контроль. Через счета, открытые в банке российскими экспортерами, в страну поступила валютная выручка на сумму свыше 1,0 млрд. долл. США. Мы исходим из того, что эта роль Внешэкономбанка будет возрастать, и что Банк станет эффективным инструментом Правительства Российской Федерации в борьбе с незаконным вывозом капитала.

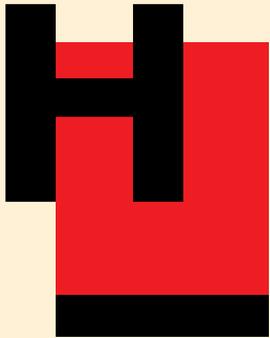
Структура портфеля кредитов, предоставленных за счет собственных средств Внешэкономбанка (по состоянию на 1 января 1999 г., %)



Динамика объема портфеля кредитов, предоставленных за счет собственных средств Внешэкономбанка (млн. долларов США)



4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



Несмотря на то, что в России добросовестный платежеспособный заемщик остается редкостью, Внешэкономбанк последовательно осуществляет финансирование реального сектора российской экономики. Финансо-

во-банковский кризис не изменил нашей позиции в этом вопросе. Важнейшей сферой деятельности Банка было и остается использование и обслуживание связанных кредитов, привлекаемых в развитых странах под гарантии или комфортные письма Правительства Российской Федерации. Всего в 1998 г. в развитие межправительственных договоренностей заключено 42 кредитных соглашения на сумму около 1,2 млрд. долл. США с банковскими учреждениями Германии, Италии, США, Франции, Англии, Турции, Финляндии и Норвегии. Указанные показатели уступают результатам за 1997 г.. Однако необходимо иметь в виду, что, во-первых, на эти заимствования приходилось по существу 100% бюджета развития Российской Федерации и, во-вторых, уменьшение стало следствием, прежде всего, целенаправленной политики Правительства Российской Федерации, признавшего целесообразным уменьшить масштабы привлечения связанных кредитов. Разумеется, сказался и финансовый кризис, последствия которого проявились в том, что некоторые агентства по экспортным кредитам и кредитным гарантиям приостановили предоставление страхового покрытия по некоторым действующим или новым кредитным соглашениям.

В этой сложной ситуации Внешэкономбанк активизировал усилия по привлечению инвестиционных кредитов без гарантий Правительства Российской Федерации и на условиях заключения прямых соглашений с государственными агентствами экспортных кредитов и кредитных гарантий развитых стран.

В течение 1998 г. и начале 1999 г. соглашения о страховании кредитов, привлекаемых ВЭБом, заключены с государственными страховыми агентствами Финляндии – Finvera, Великобритании – ECGD, Италии – SACE, с экспортно-импортными банками США и Венгрии. Подписаны кредитные соглашения с Bayerische Hypo- und Vereinsbank банком, Германия и Mediobanca, Италия. Более того, в рамках политики по диверсификации источников финансирования инвестиционных проектов проведены консультации с экспортно-импортными банками Китая и Индии, предложение о сотрудничестве направлены Экспортно-импортному банку Японии, КОФАСу (Франция) и ряду других финансовых институтов различных стран мира.

В 1998 г. Внешэкономбанк, впервые после 1991 г., привлек синдицированный кредит в целях финансирования проекта спутникового телевидения.

С точки зрения участия Внешэкономбанка в развитии реального сектора экономики России важное значение имели два других направления инвестиционной деятельности. Это – обеспечение финансирования производства и поставок продукции российских предприятий в некоторые страны, во-первых, в счет погашения задолженности бывшего

Динамика объема гарантийных обязательств Внешэкономбанка (млн. долларов США)



СССР и, во-вторых, в счет использования государственных кредитов, предоставляемых зарубежным государствам. Разумеется, бюджетный кризис существенно ограничил возможности государства своевременно финансировать отечественного производителя (например, использование госкредитов уменьшилось более чем в два раза). С другой стороны, стремление с максимальной выгодой использовать ограниченные ресурсы способствовало упорядочиванию управления финансовыми потоками. По инициативе Минфина России, Внешэкономбанку было поручено проводить не только внешние (учет использования кредита и погашения долга), но и внутренние операции, связанные с финансированием предприятий, производящих соответствующую продукцию.

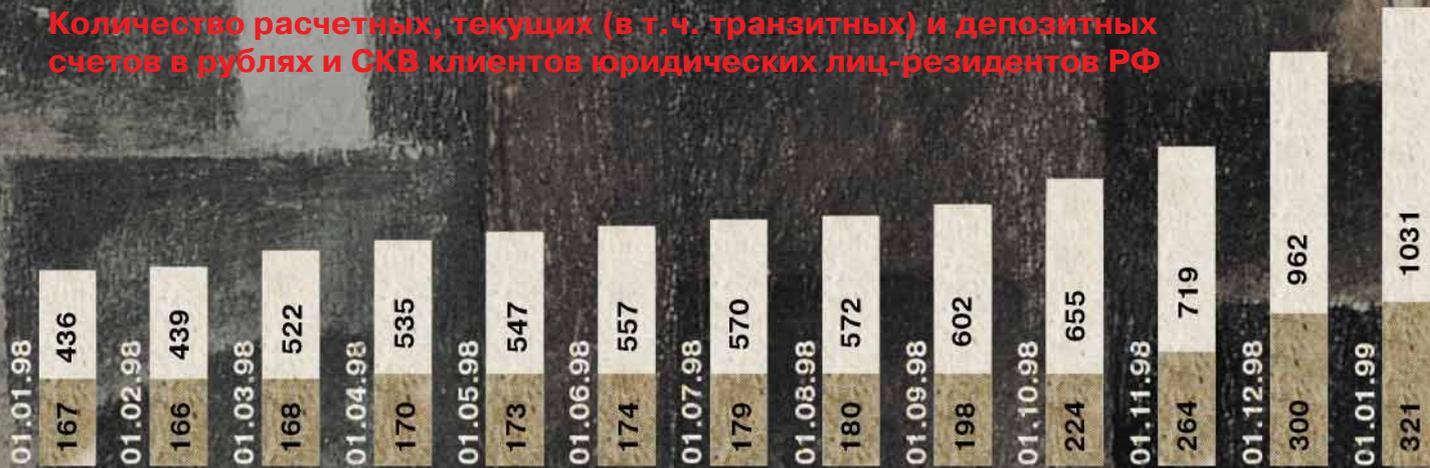
Эти изменения в наибольшей мере затронули сферу товарных схем погашения задолженности бывшего СССР. В 1998 г. через счета Внешэкономбанка было осуществлено финансирование производства и экспорта продукции таких крупных, нередко градообразующих предприятий, как АО Конструкторское бюро приборостроения (г. Тула), ЗАО «Метровагонмаш» (г. Мытищи), Арзамасский машиностроительный завод (г. Арзамас) и другие. При этом Внешэкономбанк не ограничивает свои функции ролью посредника между Минфином России и предприятием. Мы оказываем экспортерам содействие в подготовке финансовых условий их контрактов, а затем предоставляем весь комплекс банковских услуг.

Деятельность Внешэкономбанка в качестве агента Правительства Российской Федерации по реализации инвестиционных проектов дополняется проведением собственных операций по кредитованию предприятий реального сектора экономики, а также по предоставлению гарантий (по возврату авансовых платежей, по исполнению контрактных обязательств и пр.). В 1998 г. Внешэкономбанк предоставил за счет собственных средств 13 кредитов в

валюте на сумму около 550 млн. долл. США и 2 рублевых кредита на сумму 84,6 млн. рублей. При этом число обращений за заемными средствами было на несколько порядков выше. К сожалению, чаще всего эти обращения не подкреплялись платежеспособностью потенциальных заемщиков или окупаемостью проектов. Многочисленные арбитражные дела, которые вынужден вести Внешэкономбанк (только по итогам разбирательств за прошлый год в нашу пользу получено 10 исполнительных листов на общую сумму 206,9 млн. рублей), объективно заставляют банк проводить консервативно-жесткую кредитную политику.

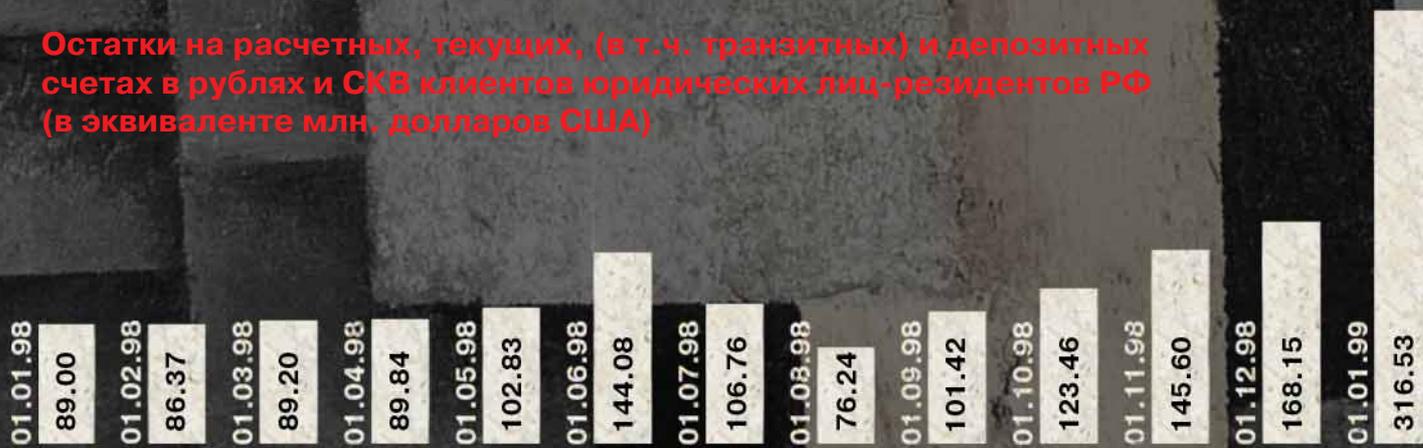
Аналогичные подходы применяются и в отношении предоставления гарантий. По состоянию на 31 декабря 1998 г. на учете в банке находилось 120 гарантий на сумму 428,5 млн. долл. США. За год данный показатель увеличился в 1,9 раза, что отражает существенное укрепление позиций Внешэкономбанка на этом рынке. Увеличению количества заявок на выдачу гарантий способствовало то, что гарантии Внешэкономбанка, в отличие от гарантий большинства российских банков, принимаются иностранными банками без перевода покрытия. Это создает гораздо более выгодные для клиентов условия финансирования. Росту привлекательности ВЭБа как гаранта способствовала и гибкая политика в отношении характера обеспечения. Наиболее приемлемым, наряду с размещением страхового депозита, является обеспечение в виде ликвидных ценных бумаг, залог экспортной выручки. Среди наших клиентов значатся такие известные предприятия, как ГУФП ГК «Росвооружение», ГУПВО «Технопромэкспорт», ГПВО «Машиноимпорт», ГПВО «Тяжпромэкспорт», ЗАО «Атомстройэкспорт». При этом Внешэкономбанк предоставлял страховое покрытие при поставках в регионы, которые мировое банковское сообщество относит к зонам с повышенным риском: Пакистан, Иран, Алжир, Турция.

Количество расчетных, текущих (в т.ч. транзитных) и депозитных счетов в рублях и СКВ клиентов юридических лиц-резидентов РФ

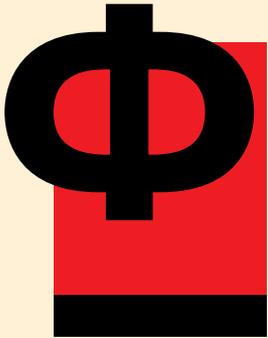


- Валютные счета в СКВ
- Рублевые счета

Остатки на расчетных, текущих, (в т.ч. транзитных) и депозитных счетах в рублях и СКВ клиентов юридических лиц-резидентов РФ (в эквиваленте млн. долларов США)



5. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СХЕМ БАНКОВСКОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ



инансовый кризис в значительной мере стимулировал работу Внешэкономбанка по привлечению новой корпоративной клиентуры. За год на комплексное операционное обслуживание поставлено 167 новых клиентов,

а их общее число достигло 4998 юридических лиц, в том числе 378 нерезидентов. Количество текущих рублевых и депозитных счетов увеличилось на 15,2%, а остатки средств по рублевым счетам – более чем на 400%. Прирост остатков на валютных счетах составил более 430%.

Внешэкономбанк не ограничивает отношения с клиентами предоставлением расчетно-кассового обслуживания, ведением счетов и организацией гарантийных и кредитных операций. Важное место в нашей работе занимает оказание консультационных услуг, разработка и использование индивидуальных финансовых схем, в том числе, при проведении расчетов в клиринговых валютах и в валютах с ограниченной конверсией. В последнем аспекте предпринимательской деятельности Внешэкономбанк стоит в России вне конкуренции.

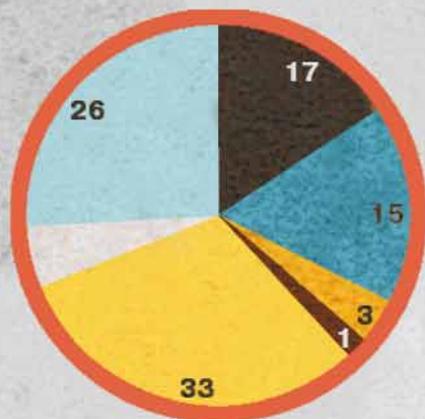
В то же время мы исходим из того, что резервы улучшения работы с клиентурой остаются далеко неисчерпанными. Работа в этой области разворачивается по трем основным направлениям: внедрение новых и совершенствование уже имеющихся банковских продуктов и технологий (эмиссия собственных векселей, развитие вексельного кредитования, выпуск депозитных сертификатов и эмиссия пластиковых карточек Внешэкономбанка и пр.), расширение набора и повышение качества

услуг и условий обслуживания клиентуры (ввод в эксплуатацию нового операционного зала, переход к использованию автоматизированной системы удаленного документооборота «Банк–Клиент» и т.д.), совершенствование методологии принятия решений по блоку клиентских отношений (внедрение автоматизированной информационной базы данных «Паспорт клиента», разработка критериев оценки клиента, применение гибкой тарифной политики и др.).

Значительное расширение клиентской базы, а также новые требования, связанные с активизацией работы в рамках Парижского и Лондонского клубов кредиторов, - все эти факторы потребовали от Внешэкономбанка дальнейшего совершенствования информационно-технологического обеспечения деятельности банка. Разработаны и внедрены средства реализации таких банковских продуктов и операций, как ведение валютной и рублевой позиции Банка, операции доверительного управления, учет задолженности по Лондонскому клубу, учет коммерческой задолженности и др. Разработаны и внедрены средства подготовки отчетной информации по консолидированному балансу Внешэкономбанка.

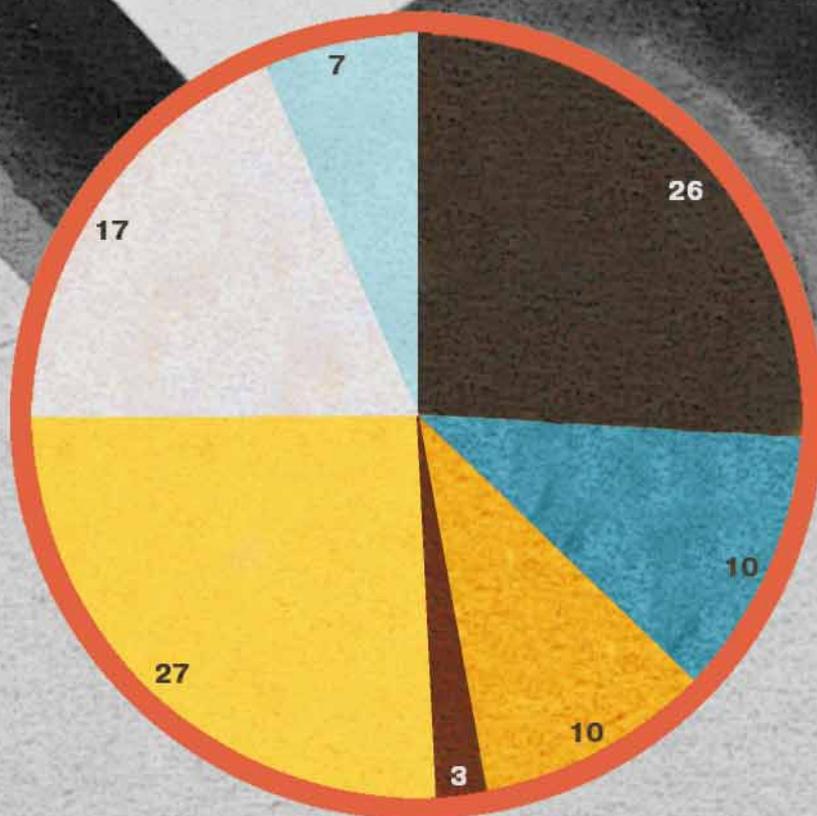
В ходе развития программно-технической архитектуры Банка осуществлен переход всех пользователей автоматизированной информационной системы на работу из среды MS DOS в более современную среду ОС UNIX. В настоящее время все модули этой системы работают в версии СУБД ORACLE 7.3., что обеспечивает ее работоспособность и после наступления 2000 года.

Структура собственных (не относящихся к централизованным операциям) активов Внешэкономбанка
(по состоянию на 1 января 1998 г., %)

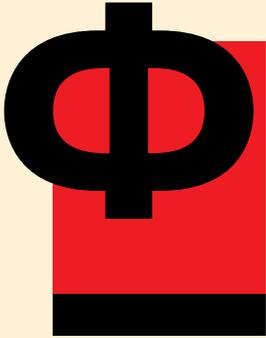


- Корсчета «Ностро»
- Межбанковские кредиты
- Ссуды клиентам
- Прочие размещенные средства
- Вложения в ценные бумаги
- Расчеты с МФ РФ
- Прочие активы и расчеты с дебиторами

Структура собственных (не относящихся к централизованным операциям) активов Внешэкономбанка
(по состоянию на 1 января 1999 г., %)



6. ОПЕРАЦИИ НА ДЕНЕЖНОМ И ФИНАНСОВОМ РЫНКАХ



инансово-банковский кризис внес существенные коррективы в подходы Внешэкономбанка к проведению операций на денежном и финансовом рынках России, а также на международном рынке. Если до сентября 1998 г.

основная часть депозитных и конверсионных операций проводилась с ведущими коммерческими банками России, то к концу года лимиты были сохранены только на Банк России, Сбербанк и Внешторгбанк, а также на 9 банков-резидентов с иностранным участием, в том числе АБН-АМРО Банк А.О., БНП-Дрезднер Банк, Банк Австрия Кредитанштальт, Московский международный банк и другие. В целях снижения рисков на банки-контрагенты портфель государственных облигаций был сконсолидирован у одного дилера – Внешторгбанка РФ. Несмотря на объективно сложившиеся трудности, Внешэкономбанк продолжал осуществлять расчеты по своим обязательствам по операциям с ценными бумагами в иностранной валюте, что дало возможность сохранить кредитные линии западных контрагентов.

Однако в результате резкого падения котировок российских ценных бумаг и расширения кредитных операций, в том числе в рамках исполнения Федерального закона о предоставлении кредитов Минфину России за счет средств Центрального банка, значительно изменилась структура портфеля активов Внешэкономбанка. Доля ценных бумаг в рублях сократилась в 6,2 раза (доля вложений в ГКО-ОФЗ – в 6,3 раза), доля инвестиций в российские ценные бумаги в иностранной валюте снизилась в 1,6 раза, а в бумаги иностранных эмитентов – в 1,7 раза. В то

же время в 2,8 раза увеличилась доля размещения средств в межбанковские депозиты и кредиты. Эти тенденции в операциях банка стали прямым отражением состояния финансового рынка России и стремления Банка приспособить текущую деятельность к фактически складывающейся конъюнктуре. Резкое падение котировок долговых инструментов РФ и замораживание рынка ГКО (с последующей новацией) привели к существенному снижению стоимости портфелей этих ценных бумаг, отчасти скомпенсированному ростом стоимости ценных бумаг иностранных эмитентов. По этой же причине доходность операций с ГКО-ОФЗ снизилась до 8,3% годовых. Это было частично компенсировано ростом доходов от конверсионных арбитражных операций и по облигациям иностранных эмитентов, а также относительно высокой доходностью операций с акциями российских эмитентов, объем которых вырос в 2,5 раза при средней доходности 54,9% годовых. Операции проводились, главным образом, с акциями РАО «Газпром», АО «НК ЛУКОЙЛ», РАО «ЕЭС», АО «Мосэнерго», ряда других предприятий.

В 1999 г. Внешэкономбанк продолжает работу по улучшению качества портфеля активов, в частности, путем формирования диверсифицированного портфеля ценных бумаг, уделяя первостепенное внимание увеличению ликвидности и снижению рисков. Кроме того, происходит существенный рост объемов операций с долговыми обязательствами Российской Федерации, облигациями иностранных эмитентов, корпоративными акциями и векселями, в том числе проводимых в интересах клиентов.

7. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ СО СТРАНАМИ СНГ

В 1998 году, в соответствии с распоряжением Правительства Российской Федерации, была практически завершена работа по переводу на учет во Внешэкономбанк операций по обслуживанию и погашению государственных кредитов, предоставленных странам-участникам Содружества Независимых Государств. Согласованы и подписаны межбанковские соглашения с Арменией, Белоруссией, Киргизией и Таджикистаном. Проекты межбанковских соглашений с Грузией, Молдавией и Узбекистаном находятся на рассмотрении у уполномоченных банков и министерств финансов этих стран. По состоянию на 1 января 1999 года общая сумма задолженности стран СНГ по кредитам, предоставленным Россией, составила 6,4 млрд. долл. США.

В настоящее время на балансе Внешэкономбанка числится задолженность всех государств Содружества, за исключением Азербайджана и Туркмении.

Несмотря на то, что в 1998 г. страны СНГ погасили задолженность перед Россией на сумму около 30 млн. долл. США, проблема нормализации финансовых отношений внутри Содружества по-прежнему стоит достаточно остро. Некоторые государства, обслуживая долги перед другими внешними кредиторами, не выполняют финансовые обязательства перед Россией. Значительными (почти 1,5 млрд. долл. США) остаются объемы просроченных платежей. В Правительство Российской Федерации продолжают поступать обращения о вторичной реструктуризации ранее реоформленного долга.

В целях выработки наиболее оптимальных условий урегулирования долговых обязательств стран Содружества, в которых учитывались бы их реальная платежеспособность, а также обязательства, принятые Россией в рамках Парижского клуба, впервые за последние годы Внешэкономбанк подготовил аналитические доклады о финансовом положении Киргизии, Таджикистана и Узбекистана. Как представляется, значение этого направления деятельности Банка будет возрастать.

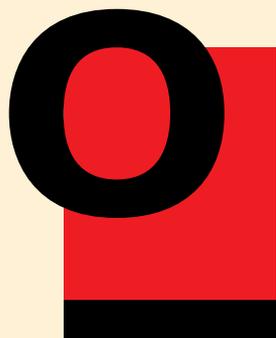
Уделяя необходимое внимание решению «старых» проблем, Внешэкономбанк, тем не менее, считает главным на этом участке работы развитие новых торгово-экономических отношений. В данном контексте важное место отводится государственному кредитованию стран СНГ, в том числе участию в этом процессе Внешэкономбанка. В 1998 году Содружеству было предоставлено государственных кредитов на сумму около 830 млн. рублей. Эти займы едва ли можно считать достаточными, если иметь в виду, что зона СНГ является наиболее реальным и гарантированным рынком сбыта продукции отечественного машиностроения и что России необходимо восстанавливать утраченные технологические и кооперационные связи со странами СНГ. Мы убеждены, что именно система государственного кредитования членов Содружества призвана стать инструментом долгосрочной экономической политики России.

Разумеется, в сложившихся условиях, когда «старые» долги не обслуживаются, Правительству трудно просить Федеральное Собрание об увеличении кредитования стран Содружества. В складывающихся условиях возрастает роль Внеш-

экономбанка в обеспечении действенного контроля за целевым использованием государственных средств при финансировании экспортных поставок в страны СНГ. С этой целью приняты меры по переходу в расчетных отношениях с заемщиками из государств Содружества к общепринятой международной практике использования документарных форм расчетов, когда факт использования кредита идентифицируется по срокам с поставкой продукции на экспорт, а не с осуществлением платежа производителю за поставленный товар.

Кроме того, в своей политике в отношении стран СНГ Внешэкономбанк исходит из того, что государственное кредитование – это исходная точка развития межбанковского сотрудничества, участия в инвестиционных проектах на территории этих государств. В перспективе мы рассчитываем играть заметную роль в обслуживании коммерческого товарообмена внутри Содружества, предоставляя весь комплекс банковских услуг российским предприятиям и фирмам, работающим в СНГ.

8. ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВА



Особенность функционирования Внешэкономбанка как банка, уполномоченного Правительством Российской Федерации обслуживать централизованные внешнеэкономические операции, наложила определенный

отпечаток на региональную политику Внешэкономбанка. Длительное время основное внимание уделялось открытию представительств в развитых странах Запада, то есть поближе к источникам заемных средств. Однако под влиянием долгового кризиса эта политика была скорректирована.

В 1998 г. Внешэкономбанк оказался единственным финансовым институтом России, получившим разрешение органов банковского надзора Китая на открытие своего собственного представительства в Пекине. В этом факте мы видим признание той существенной роли, которую играет Банк в развитии российско-китайских отношений. Кроме того, усиление внимания к восточному направлению проявилось в принятии решений о восстановлении деятельности представительства Внешэкономбанка в Египте и открытии представительства в ЮАР.

В силу положений местного и российского законодательства наши представительства за рубежом лишены возможности проводить самостоятельные финансовые операции. Однако их деятельность имеет важное значение для реализации межправительственных договоров и соглашений. Кроме того, представительства Внешэкономбанка всегда готовы предоставить любые консультации по вопросам

торговых и финансовых отношений с Россией в целом и с нашим Банком в частности. В перспективе роль этой деятельности будет возрастать.

АДРЕСА ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ ВНЕШЭКОНОМБАНКА ЗА РУБЕЖОМ:

1. США, Нью-Йорк

527 Madison Avenue, New York, NY 10022, USA
Тел.: (1-212) 421 86 60. Факс (1-212) 421 86 77

2. Италия, Милан

Piazzale Principessa Clotilde, 8-20121 Milano, Italy
Тел.: (3902) 653 62 52. Факс (3902) 655 16 97

3. Венгрия, Будапешт

Trade Center, 1052, Budapest, Vaci u. 19-21
Тел.: (316) 318 69 78. Факс (316) 266 27 86

4. Египет, Каир

8, Midan El Sad El Aali, Dokki, Cairo, Egypt
Тел.: (20-2) 337 10 40. Факс (20-2) 337 10 40

5. Индия, Бомбей

11 World Trade Centre, Cuffe Parade, Mumbai India
Тел.: (91-22) 218 27 05. Факс (91-22) 218 58 45

6. Китай, Пекин

20 ACITIC Building, 19
Jianguomenwai dajie, Beijing, P.R. China, 100004
Тел.: (8610) 6592 8905. Факс (8610) 6592 8904

9. СПОНСОРСКИЕ И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНЫЕ ПРОЕКТЫ

государственный статус Внешэкономбанка предполагает его повышенную ответственность перед обществом. Тот факт, что Банк традиционно принимает участие в финансировании крупных проектов, имеющих государственное значение, отнюдь не означает, что нас интересуют только широко-масштабные проекты, имеющие громкий общественный резонанс.

Благотворительная деятельность для нас – это, прежде всего, ответ на просьбу о помощи. Не секрет, что у государства часто не хватает средств для финансирования образования, здравоохранения, культуры. Мы считаем своим долгом участвовать в проектах, поддерживающих эти направления. В банке работает Комиссия по благотворительности, которая рассматривает обращения об оказании помощи.

В целом, корпоративная меценатская и спонсорская деятельность Внешэкономбанка подразумевает:

- концептуальный подход к отбору проектов;
- гуманитарную направленность;
- финансирование проектов, связанных с восстановлением и сохранением социальных завоеваний и культурных традиций.

В ноябре 1998 г. при участии Внешэкономбанка был учрежден Благотворительный резервный фонд, который в сотрудничестве с государственными учреждениями осуществляет поддержку благотворительных программ общероссийского масштаба. Деятельность фонда направлена на реализацию проек-

тов в области искусства, науки, образования, охраны природы. На конкурсной основе рассматриваются заявки на финансирование проектов-соискателей, планируется присуждение грантов и премий.

Мы удовлетворены тем, что в 1998 г. Внешэкономбанк принял участие в финансировании многих проектов, организованных различными фондами и ассоциациями. Среди мероприятий, которые имели особый успех, можно выделить:

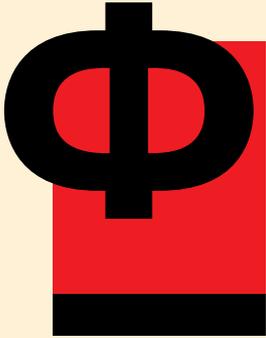
- концерт Международного благотворительного движения «Звезды мира – детям», который состоялся летом на Соборной площади московского Кремля;
- несколько мероприятий Международного благотворительного фонда Юрия Башмета, в том числе музыкальный фестиваль «Белые ночи», в Санкт-Петербурге;
- специальная благотворительная программа для российских регионов, посвященная 200-летию А.С. Пушкина и организованная Национальным фондом русской культуры;
- акции, организованные Российским фондом культуры, включая участие в работе «Клуба друзей Мариинского театра».

Банк оказал поддержку Региональному общественному Фонду содействия сохранению культуры «Наследие», Фонду «Природа и дети», Фонду содействия укреплению законности и правопорядка, Межрегиональному общественному благотворительному фонду «Здоровье и духовность нации», Московской общественной организации инвалидов детства, Всероссийскому обществу инвалидов, Российской ассоциации жертв политических репрессий. У Внешэкономбанка есть друзья, к которым мы относимся с особой теплотой. Среди них – Театр-

студия «Мастерская Петра Фоменко», Государственный музей изобразительных искусств им. А.С. Пушкина. Театр П.Фоменко радует зрителей яркими и талантливыми постановками, игра его молодых актеров вызывает неизменное восхищение. Банк финансирует реконструкцию здания, в котором разместится труппа, и мы надеемся, что вскоре новый театр откроет зрителям свои двери.

Доброй традицией стала дружба ВЭБ с Пушкинским музеем, каждый проект которого становится ярким событием в российской культурной жизни. По сути, благотворительные и спонсорские проекты, осуществленные Банком за прошедший год – это самостоятельная социальная программа, которая продолжает вековые традиции российского меценатства.

10. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ



Финансовая отчетность за 1998 год показывает, что Внешэкономбанк смог выстоять и сохранить финансовую устойчивость в условиях экономического кризиса.

В отчетном году Банк продолжил реализацию своей политики сбалансированного роста и диверсификации имеющихся в его распоряжении активов при одновременном увеличении и повышении качества собственной капитальной базы. Существующая структура активов и пассивов Банка отражает взвешенный подход руководства к оценке финансовых рисков и ориентацию на надежные финансовые инструменты с удовлетворительным уровнем доходности. Из-за резкого падения котировок ценных бумаг их удельный вес в активах сократился на 80% по сравнению с прошлым годом. Одновременно на 60% увеличились вложения в более доходный сектор коммерческого кредитования. Банку удалось сохранить долю высоколиквидных активов (46%) в структуре баланса. Не только сохранился, но и имеет значи-

тельные тенденции к стабильному росту объем привлекаемых денежных средств корпоративных клиентов.

Независимая аудиторская проверка бухгалтерской отчетности Банка за 1998 год, составленной в соответствии с требованиями российского законодательства, была проведена аудиторской фирмой «Аудитсервис», которая подтвердила достоверность баланса и отчета о прибылях и убытках Банка. В соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета, Банк подготовил и представил независимой аудиторской компании «Эрнст энд Янг (СНГ) Лимитед» финансовую отчетность по операциям за 1998 год. Заключение аудиторской компании также подтверждает достоверность представленных Банком данных о его финансовом положении на 31 декабря 1998 года.

Полные комплекты отчетности, а также выполненные в соответствии с российскими и/или международными стандартами заключения внешних аудиторов могут быть предоставлены Пресс-службой Банка по запросу.

Баланс на 1 января 1999 года

тыс. руб. (в новом масштабе цен)

АКТИВЫ

1.	Денежные средства и счета в Центральном Банке РФ	16 515 020
2.	Государственные долговые обязательства	10 572 520
3.	Средства в кредитных организациях	130 853 411
4.	Чистые вложения в ценные бумаги для перепродажи	2 661 704
4.1.	Ценные бумаги для перепродажи (балансовая стоимость)	3 012 387
4.2.	Резерв под возможное обесценение ценных бумаг	350 683
5.	Ссудная и приравненная к ней задолженность	4 405 480 728
5 а.	Проценты начисленные (включая просроченные)	52 996 120
6.	Средства, переданные в лизинг	0
7.	Резервы на возможные потери	806 522
8.	Чистая ссудная задолженность	4 404 674 206
9.	Возмещение разницы между расчетным и созданным резервом на возможные потери по ссудам в 1994 году	0
10.	Основные средства и нематериальные активы, хозяйственные материалы и малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	341 890
11.	Чистые долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли	174 430
11.1.	Долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли (балансовая стоимость)	181 622
11.2.	Резерв под возможное обесценение ценных бумаг и долей	7 192
12.	Наращенные доходы	10 407
13.	Прочие активы	518 855 196
14.	Всего активов	5 137 654 904

ПАССИВЫ

15.	Кредиты, полученные банками от Центрального Банка РФ	49 925 310
16.	Средства кредитных организаций	1 777 132 162
17.	Средства клиентов	3 012 082 247
17.1.	в том числе вклады физических лиц	2 277 253
18.	Наращенные расходы	0
19.	Выпущенные долговые обязательства	0
20.	Прочие обязательства	295 173 996
21.	Резервы на возможные потери по расчетам с дебиторами, риски и обязательства	0
22.	Всего обязательств	5 134 313 715

Собственные средства

23.	Уставный капитал (Средства акционеров (участников)), в том числе:	1 000
23.1.	Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	1 000
23.2.	Зарегистрированные привилегированные акции	0
23.3.	Незарегистрированный уставный капитал неакционерных банков	0
24.	Собственные акции, выкупленные у акционеров (участников)	0
24 а.	Разница между уставным капиталом кредитной организации и ее собственными средствами (капиталом)	0
25.	Эмиссионный доход	0
26.	Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении кредитной организации	3 025 478
27.	Переоценка основных средств	29 659
28.	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	249 560
29.	Дивиденды, начисленные из прибыли текущего года	0
30.	Распределенная прибыль (исключая дивиденды)	144 938
31.	Нераспределенная прибыль	104 622
32.	Расходы и риски, влияющие на собственные средства	-180 430
33.	Всего собственных средств	3 341 189
34.	Всего пассивов	5 137 654 904

Внебалансовые обязательства

35.	Безотзывные обязательства кредитной организации	3 351 637
36.	Гарантии, выданные кредитной организацией	10 652 698

Отчет о прибылях и убытках за 1998 год

Наименование статей тыс. руб.(в новом масштабе цен)

Процентный доход:

1.	Размещения средств в банках в виде кредитов, депозитов, займов и на счетах в других банках	289 211
2.	Ссуд, предоставленных другим клиентам	645 175
3.	Средств, переданных в лизинг	0
4.	Ценных бумаг с фиксированным доходом	250 044
5.	Других источников	0
6.	Итого проценты полученные и аналогичные доходы (сумма ст. с 1 по 5)	1 184 430

Процентные расходы:

7.	Привлеченным средствам банков, включая займы и депозиты	136 977
8.	Привлеченным средствам других клиентов, включая займы и депозиты	692 699
9.	Выпущенным долговым ценным бумагам	0
10.	Арендной плате	32 533
11.	Итого проценты уплаченные и аналогичные расходы (сумма ст. с 7 по 10)	862 209
12.	Чистые процентные и аналогичные доходы (ст. 6 - ст.11)	322 221
13.	Комиссионные доходы	113 722
14.	Комиссионные расходы	5 833
15.	Чистый комиссионный доход (ст.13 - ст.14)	107 889

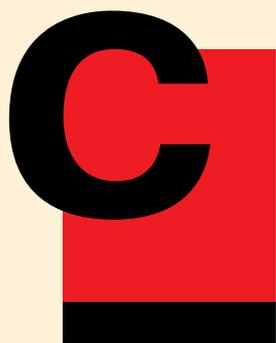
Другие доходы:

16.	Доходы от операций с иностранной валютой и с другими валютными ценностями, включая курсовые разницы	965 208 341
17.	Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, положительные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества	1 410 838
18.	Доходы, полученные в форме дивидендов	455
19.	Другие текущие доходы	184 401
20.	Итого прочие операционные доходы (сумма ст. с 16 по 19)	966 804 035
21.	Текущие доходы (ст.12 + ст.15 + ст.20)	967 234 145

Другие расходы:

22.	Расходы по оплате труда	99 503
23.	Эксплуатационные расходы	121 587
24.	Расходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, включая курсовые разницы	964 848 191
25.	Расходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, операций РЕПО, отрицательные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг	658 086
26.	Другие текущие расходы	186 216
27.	Всего прочих операционных расходов (сумма ст. с 22 по 26)	965 913 583
28.	Чистые текущие доходы до формирования резервов и без учета непредвиденных доходов (ст.21-ст.27)	1 320 562
29.	Изменение величины резервов на возможные потери по ссудам	725 657
30.	Изменение величины резервов под обесценение ценных бумаг	345 345
31.	Изменение величины прочих резервов	0
32.	Чистые текущие доходы без учета непредвиденных доходов (ст.28-ст.29-ст.30-ст.31)	249 560
33.	Непредвиденные доходы за вычетом непредвиденных расходов	0
34.	Чистый доход до выплаты налога на прибыль (ст.32+ст.33)	249 560
35.	Налог на прибыль	144 938
36.	Отсроченный налог на прибыль	0
36 а.	Непредвиденные расходы после налогообложения	0
37.	Чистая прибыль (убыток) за отчетный период (ст.34 - ст.36 - ст.36а)	249 560

11. ВНЕШЭКОНОМБАНК В 1999 ГОДУ



вою деятельность в 1999 году Внешэкономбанк планирует, исходя из позиций и стратегических целей развития страны, изложенных Президентом Б.Н.Ельциным в ежегодном послании Федеральному Собра-

нию Российской Федерации, и ключевых задач, которые поставлены перед Банком Правительством Российской Федерации. При этом Совет директоров действует в тесной координации с Правительством, Администрацией Президента, Министерством финансов Российской Федерации.

Свою главную задачу в текущем году Банк видит в активном участии в переговорном процессе по реструктуризации внешнего долга, принятого от бывшего СССР, а также в обеспечении погашения и обслуживания задолженности России. В этих целях Внешэкономбанком будут активно поддерживаться регулярные контакты с Лондонским и Парижским клубами, другими кредиторами, международными финансовыми институтами. Как и прежде, большое внимание будет уделяться выполнению функций агента Правительства Российской Федерации по осуществлению внешнеэкономической деятельности.

Совместно с Министерством финансов Российской Федерации Внешэкономбанк намерен продолжить работу по созданию организационных и административно-правовых условий для перехода к использованию единой системы активного управления госдолгом. К ближайшей задаче этого важного направления работы, курируемого МБРР, относится упорядочение информационных потоков по вопро-

сам заимствований и погашения госдолга, включая долги субъектов и муниципальных образований Российской Федерации.

В учетной и кредитной политике Внешэкономбанк намерен действовать в направлении поддержки благоприятных тенденций в российской экономике и, прежде всего, в ее реальном секторе. Свою важнейшую задачу Совет директоров Банка видит в поиске средств для осуществления прямых инвестиций в ключевые сферы и отрасли экономики страны. Банк продолжит работу по привлечению экспортных кредитов и кредитных гарантий основных стран Запада. Параллельно с этим в 1999 году мы намерены существенно активизировать деловые отношения с экспортно-импортными банками Китая, Индии, Республики Корея, Венгрии. В текущем году планируется открытие представительств Внешэкономбанка в Китае и ЮАР, возобновление деятельности представительства Банка в Египте.

Важнейшая задача Банка на внутреннем рынке – дальнейшее расширение клиентской базы. Помимо сотрудничества с предприятиями Москвы и Центрально-Европейского региона, Внешэкономбанк ставит своей целью диверсификацию деловых контактов с крупной корпоративной клиентурой юга России, Урала и Западной Сибири. При этом значительное внимание будет уделено проблеме минимизации и эффективного управления финансовыми рисками. Существенная роль в налаживании такой работы отводится начатой внутри Банка реорганизации, связанной с укреплением планово-экономической работы, развитием внутрибанковской системы оценки рисков и внутреннего аудита. Концепция реорганизации вырабатывается Советом

директоров Банка с привлечением крупных международных консалтинговых компаний.

Планируя свою деятельность на 1999 год, Внешэкономбанк исходит из того, что пик финансово-экономического кризиса в России пройден, экономика страны вступает в этап постепенного оживле-

ния. В этих условиях Банк ставит перед собой цель всемерно содействовать закреплению благоприятных тенденций в развитии рыночных отношений и последовательной интеграции экономики страны в мировые хозяйственные и финансовые связи.

В оформлении издания использованы работы русских художников начала века:



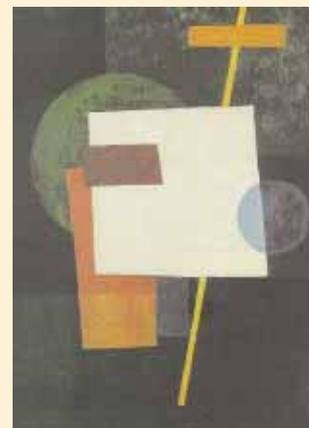
Д.Е.Загоскин
Конструкция
Холст, дерево, масло,
пластинки граммофонные,
латунь, 60x48,5.
1921-1922



М.И.Миньков
Газета
Холст, масло
71x71
1918



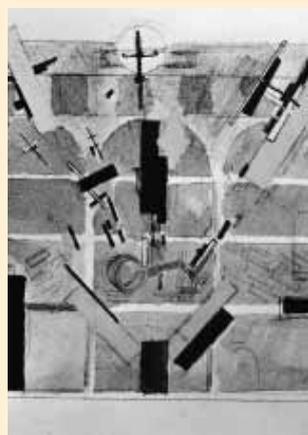
И.В.Клюн
Конструкция
Холст, масло
Конец 1910-х



И.В.Клюн
Супрематизм
Холст, масло
1916-1918



А.М.Родченко
Superficie sferica
Холст, масло
76x76 см
1918



В.М.Ермолаева
Эскиз оформления
здания (Витебск)



А.А.Моргунов
Композиция №1
Холст, масло
71x62
Около 1915



Неизвестный художник
Беспредметная
композиция
Фанера, масло, металл
36x34 см
Конец 1910-х -
начало 1920-х



М.Ф.Ларионов
Композиция
Бумага, пушуар
48x34
1916(?)

ВНЕШЭКОНОМБАНК
103810, Москва, ГСП-78,
пр-т Академика Сахарова, д.9