

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ
ОАО «Московский Кредитный Банк»
500 000 000 рублей

Инвестиционный меморандум

Организатор выпуска



Апрель 2005 г.

СОДЕРЖАНИЕ

О ПОРЯДКЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ИНФОРМАЦИИ	3
1. ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРЕДЛОЖЕНИЕ	5
2. КРАТКИЙ ПОРТРЕТ ЭМИТЕНТА	7
3. ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ	8
4. СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ.....	10
5. СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ	11
6. ГЕОГРАФИЯ БАНКА.....	13
7. ОБЗОР БИЗНЕС-НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА	14
7.1 Корпоративный бизнес.....	14
7.2 Розничный бизнес.....	17
7.3 Мониторинг кредитного портфеля.....	20
8. ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ	23
8.1 Активные операции	24
8.2 Источники финансирования	26
8.3 Прибыли и убытки	29
8.4 Расчетные показатели.....	31
9. КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ БАНКА	33
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	35

О порядке использования информации

Настоящий меморандум носит исключительно информационный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, упомянутых в данном документе. При ознакомлении с данным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется самостоятельно ознакомиться с Проспектом ценных бумаг, Решением о выпуске и другими официальными документами.

Данный меморандум не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента или компаний, которые упомянуты в настоящем документе. Основной целью Инвестиционного меморандума является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте облигаций, Поручителе и других участниках размещения, сверх нормативного объема, предусмотренного российским законодательством.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Проспекте ценных бумаг, Решении о выпуске и Инвестиционном меморандуме. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или Организатором финансирования.

Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в Инвестиционном меморандуме, и подтверждает, что эта информация является правдивой и точной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им вышеуказанной информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем меморандуме после даты его опубликования.

Заявления, относящиеся к Поручителю и Организатору, опираются на информацию, предоставленную ими Эмитенту, исключительно для использования в настоящем документе. Ни вручение Инвестиционного меморандума, ни размещение облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты Инвестиционного меморандума, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Инвестиционный меморандум, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

В связи с тем, что вложения в ценные бумаги российских компаний сопряжены с риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем Инвестиционном меморандуме, и при рассмотрении возможности приобретения облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми. Организатор не принимал и не принимает на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента в течение срока действия договоренностей, предусмотренных Инвестиционным меморандумом, и не обязуются консультировать кого-либо из инвесторов или потенциальных инвесторов в облигации относительно изложенной информации.

1. Инвестиционное предложение

Вниманию инвесторов предлагаются облигации ОАО «Московский Кредитный Банк» (далее – Эмитент, Банк, МКБ).

Объем размещаемого облигационного займа составляет 500 млн рублей, срок обращения выпуска – 2 года. Ставка купона на первый год обращения облигаций будет установлена в ходе конкурса при размещении. Условиями выпуска предусмотрено приобретение Эмитентом облигаций по требованию их владельцев через один год после размещения по номинальной стоимости.

По выпуску облигаций предусмотрено обеспечение в форме поручительства со стороны ОАО «Концерн «РОССИУМ» – материнской по отношению к Эмитенту структуре. Поручитель несет солидарную с Эмитентом ответственность за исполнение обязательств по облигациям. Общий размер обеспечиваемых Поручителем обязательств по выплате номинальной стоимости и совокупного купонного дохода по облигациям ограничивается суммой не более 620 млн руб.

Средства, привлеченные в ходе размещения облигаций, Банк намерен использовать для наращивания объемов своих активных операций. Планируется расширение программ кредитования малого бизнеса, а также развитие потребительского кредитования (в частности, кредитования на покупку отечественных автомобилей).

Таблица 1. Основные условия выпуска облигаций

Эмитент	ОАО «Московский Кредитный Банк»
Поручитель по займу	ОАО «Концерн «РОССИУМ»
Форма выпуска	Неконвертируемые документарные процентные с обеспечением облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением без возможности досрочного погашения
Серия	01
Номинальный объем выпуска	500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей
Номинал одной облигации	1 000 (Одна тысяча) рублей
Срок обращения	2 года (728 дней)
Купонный период	3 месяца (91 день)
Количество купонов	8
Ставка купона	На 1-й год обращения – определяется на конкурсе в день начала размещения выпуска; на 2-й год обращения – устанавливается Эмитентом
Приобретение облигаций по требованию владельцев с возможностью дальнейшего обращения (оферта)	Через 1 год (15-й рабочий день 5-го купонного периода) по цене 100% от номинала + НКД Агентом по исполнению оферты является сам Эмитент
Способ размещения	Открытая подписка на ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», аукцион по купону

Цена размещения	100% от номинала
Обращение	ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»
Депозитарий	Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр»
Организатор, андеррайтер выпуска	Открытое акционерное общество Акционерный банк «Инвестиционно-банковская группа НИКойл» (Финансовая корпорация «УРАЛСИБ»)
Платежный агент	ОАО «Московский Кредитный Банк»
Финансовый консультант	Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная финансовая компания «МЕТРОПОЛЬ»

2. Краткий портрет Эмитента

ОАО «Московский Кредитный Банк» был основан в 1992 г. Срок существования кредитной организации с даты ее государственной регистрации составляет 12 лет.

Московский Кредитный Банк является частным коммерческим банком, предоставляющим полный спектр банковских услуг. Основной бизнес-нишей Банка в сфере корпоративного бизнеса является работа с крупными московскими оптовыми и розничными торговыми компаниями. Другими стратегическими нишами являются:

- потребительское кредитование (прежде всего автокредитование, в данном сегменте Банк является одним из лидеров рынка и по числу выданных кредитов занимает 2-е – 3-е место в Москве);
- кредитование малого и среднего бизнеса;
- ипотечное кредитование;
- торговое финансирование.

Стратегия развития Банка предполагает дальнейшее развитие универсального бизнеса с упором на потребительское кредитование, постепенное развитие розничной сети.

В настоящее время география деятельности МКБ ограничивается Москвой и Московской областью. Сеть представительств Банка насчитывает 28 отделений. Общая численность сотрудников Банка – 1 150 человек.

По состоянию на 01.01.2005 г. активы Банка составляли 10 236 млн руб., собственный капитал – 2 019 млн руб. Объем кредитного портфеля Банка оценивается в 8 068 млн руб.

По версии журнала «Эксперт», в рейтинге крупнейших российских банков Московский Кредитный Банк занимает 66-е место по активам и 66-е место по капиталу. Согласно рейтингу РБК, – 33-е место по кредитам, выданным физическим лицам.

Московскому Кредитному Банку присвоены кредитные рейтинги двух международных агентств: «B1» по международной шкале и «A3» (rus) по национальной шкале – по версии Moody's и «B-» по международной шкале – по версии Fitch.

Свою деятельность Банк осуществляет на основании выданной Банком России Генеральной лицензии на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте №1978 от 20.01.2000 г. Банк также обладает выданными ФКЦБ России лицензиями профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление:

- брокерской деятельности №177-03476-100000 от 07.12.2000 г.;
- дилерской деятельности №177-03579-010000 от 07.12.2000 г.;
- деятельности по управлению ценными бумагами №177-03675-001000 07.12.2000 г.;
- депозитарной деятельности №177-04183-000100 20.12.2000 г.;
- операций с драгоценными металлами №1978 от 18.08.1999 г.

Московский Кредитный Банк является:

- членом Московской Межбанковской Валютной Биржи;
- членом Московской Фондовой Биржи;

- членом Московской торгово-промышленной палаты;
- членом Московской Международной Валютной Ассоциации;
- членом Американско-Российского Делового Совета (U.S.-Russia Business Council);
- членом Российской национальной ассоциации Членов СВИФТ;
- членом Ассоциации региональных банков;
- членом Ассоциация российских банков (АРБ);
- полноправным (принципиальным) членом международной платежной системы Mastercard Europe;
- полноправным (принципиальным) членом международной платежной системы Visa International;
- участником международной телекоммуникационной системы S.W.I.F.T.;
- сублицензиатом компании Diners Club International.

3. История развития

1992 ▪ Основание Банка

1993 ▪ Получение лицензии на осуществление банковской деятельности и операций с иностранной валютой

1995 ▪ Основание концерна «РОССИУМ», который включил в себя Московский Кредитный Банк наряду с инвестиционной, промышленной, торговой и строительной группами

- Банк вошел в систему Reuters

1996 ▪ Банк становится членом Московской торгово-промышленной палаты и Московской Межбанковской Валютной Биржи

- Банк становится агентом Visa International
- Банк начинает эмиссию Union Card
- Заключено соглашение с Thomas Cook Group по продаже дорожных чеков

1997 ▪ Получена лицензия профессионального участника российского фондового рынка

- В Москве появились первые дополнительные отделения Банка

1998 ▪ Банк несет минимальные потери в результате кризиса 1998 г.

- Благодаря высокой ликвидности банка и новой кредитной политике стремительно увеличивается клиентская база

1999 ▪ Банк перерегистрирован в Открытое акционерное общество

- Банк первым среди русских банков подписал Договор о долгосрочном партнерстве с Федеральным союзом среднего и малого бизнеса Германии
- Московский Кредитный Банк стал первым банком в России, который получил официальный статус эмитента экспортных векселей

- Московский Кредитный Банк стал аффилированным членом международной платежной системы Europay

2000

- Получена Генеральная лицензия Центрального банка России
- Банк признается Агентством по страхованию экспортных вкладов HERMES (Германия) как эмитент гарантий; гарантии банка признаются действительными для краткосрочных сделок до 12 месяцев
- Банк признан следующими экспортными кредитными агентствами: CESCE (Испания), EKN (Швеция), МЕНІВ (Венгрия)
- Банк стал ассоциированным членом международной платежной системы Visa International

2001

- В сотрудничестве с HERMES и Commerzbank AG разработана схема долгосрочного финансирования, адаптированная к российским условиям. Подписано соглашение с Commerzbank AG, позволившее открыть долгосрочную кредитную линию на срок до 8,5 лет
- Московский Кредитный Банк стал первым среди российских банков, который после кризиса 1998 г. возобновил расчеты с покрытием HERMES по соглашению с Commerzbank AG

2002

- Подписано базовое соглашение с АКА (Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH) по долгосрочному кредитованию российских компаний
- Министерство сельского хозяйства США включило Московский Кредитный Банк в список 11 российских банков, допущенных к участию в программах GSM-102, GSM-103 и FGP
- Разработана генеральная маркетинговая и PR-кампании Банка
- Рейтинговое агентство «Интерфакс» (стратегический партнер Moody's) присвоило Банку кредитный рейтинг: долгосрочный рейтинг Baa3 (rus), краткосрочный рейтинг RUS-3

2003

- Международное агентство Moody's присвоило Банку кредитный рейтинг на уровне B1
- Банк получил статус принципала в системе MasterCard International
- Рейтинговое агентство «Интерфакс» (стратегический партнер Moody's) повысил рейтинги Банка: долгосрочный – с Baa3 (rus) до Baa1 (rus), краткосрочный – с RUS-3 до RUS-2
- Банк вышел на рынок потребительского и автокредитования
- Запущена программа ипотечного кредитования

2004

- Банк получил кредитную линию от Международной Финансовой Корпорации (IFC) в размере 10 млн долл. на финансирование программ кредитования малого бизнеса
- Агентство Moody's подтвердило рейтинг Банка на уровне B1
- Зарегистрирован выпуск рублевых облигаций Банка на сумму 500 млн руб.
- Международное агентство Fitch присвоило Банку кредитный рейтинг на уровне B-/B (долгосрочный и краткосрочный рейтинг в иностранной валюте)

- 2005**
- Банк получил синдицированный кредит от иностранных банков в объеме 10 млн долл. сроком на 6 месяцев. Организатором сделки выступил Commerzbank AG. В середине 2005 г. Банк ожидает получения синдицированного финансирования в существенно большем размере (не менее 20 млн долл.)
 - Европейский Банк Реконструкции и Развития принял решение о предоставлении Банку финансирования для целей кредитования малого бизнеса и торгового финансирования

4. Структура собственности

Московский Кредитный Банк является частным банком. Акционерами Банка являются компании, входящие в структуру Концерна «РОССИУМ». Единоличным конечным бенефициаром Концерна «РОССИУМ» и «Московского Кредитного Банка» является физическое лицо – Авдеев Роман Иванович.



Авдеев Роман Иванович

Родился в 1967 г. в г. Одинцово Московской обл. В 1996 г. окончил Липецкий Государственный Технологический Университет (квалификация – инженер-конструктор), в 1994 г. – Московский Международный Университет Бизнеса и Информационных технологий (специализация – банковское дело). В 1999 г. присуждена ученая степень Кандидата технических наук.

Является основателем и владельцем Концерна «РОССИУМ», входит в состав Наблюдательного совета Банка, а также в состав управляющих органов ряда ключевых компаний Концерна.

Помимо Банка, структура Концерна «РОССИУМ» включает в себя две группы предприятий, действующих в различных секторах экономики, – агропромышленную и инвестиционно-промышленную группы.

Рисунок 1. Структура концерна «РОССИУМ»



Источник: МКБ

Агропромышленная группа Концерна (АПГ «Черноземье») ведет свою историю с 1997 г. Она включает в себя ряд агрофирм, два сахарных завода, а также снабженческие и сбытовые предприятия. Основное направление деятельности агропромышленной группы – выращивание сахарной свеклы и переработка сахара в Липецком регионе России. Суммарная мощность сахарных заводов, ориентирующихся на переработку сахарной свеклы, составляет около 8 тыс. тн в день. Заводы позволяют также перерабатывать сахар-сырец в объеме более 1,4 тыс. тн в день.

Успешное развитие АПГ базируется на совершенствовании материально-технической базы. Предприятия группы осуществляют закупки новой современной сельскохозяйственной техники у ведущих зарубежных фирм. Частично эти операции кредитуются Банком.

Инвестиционно-промышленная группа имеет в своем составе ряд предприятий сферы производства строительных материалов, в частности, железобетонных изделий и конструкций. На данный момент в группу входят крупный железобетонный комбинат и сбытовые структуры, в совокупности обеспечивающие полный цикл производства и реализации продукции. Дальнейшее развитие группы опирается на долгосрочную программу совершенствования производственных технологий. В настоящее время на стадии вывода на промышленную эксплуатацию находятся несколько перспективных проектов, которые позволят реализовать современные технологии производства бетонных изделий. В состав группы также входят ряд бизнесов, занятых в сфере торговли строительными материалами и ремонтно-строительных услуг. В частности, в число предприятий подгруппы входят две крупные ярмарки строительных материалов на Минском шоссе (в том числе ярмарка ТВЦ), где ведут торговлю более 500 фирм и индивидуальных частных предпринимателей. Также в состав группы входит текстильная фабрика.

5. Структура управления

Высшим органом управления Банка является Общее собрание акционеров, которое определяет цели и стратегию развития Банка, решает вопросы, связанные с формированием Наблюдательного совета и Ревизионной комиссии Банка, а также иные вопросы, отнесенные к его компетенции.

Наблюдательный совет Банка осуществляет общее руководство и определяет приоритетные направления деятельности Банка, решает вопросы, связанные с образованием исполнительных органов Банка. Наблюдательный совет является органом, ответственным за принятие стратегических решений и выработку планов развития на макроуровне. В состав Наблюдательного совета МКБ входят:

1. Авдеев Роман Иванович – бенефициарный акционер и владелец Концерна «РОССИУМ»;
2. Кузьмин Михаил Валериевич – генеральный директор ООО «АПГ «Черноземье»;
3. Лебедев Игорь Валерьевич – генеральный директор ОАО «Концерн «РОССИУМ»;
4. Голуб Ирина Геннадьевна – директор по правовым вопросам ОАО «Концерн «РОССИУМ»;
5. Беляев Геннадий Борисович.

Председатель Правления – Президент и Правление Банка, являющиеся исполнительными органами, осуществляют руководство текущей деятельностью Банка и обеспечивают исполнение решений Общего собрания акционеров и Наблюдательного совета, рекомендаций Ревизионной комиссии. Правление Банка ответственно за тактическое руководство и принимает решения, связанные с текущей деятельностью Банка. Возглавляет Правление Банка Председатель Правления – Президент. В состав Правления Банка входят:

Хрилев Александр Леонардович
Председатель Правления – Президент

Родился в 1967 г. В 1993 г. окончил Московский ордена Ленина и ордена Октябрьской революции энергетический институт по специальности «Теплофизика».

Работает в МКБ с 1995 г. В августе 2004 г. назначен Председателем Правления – Президентом Московского Кредитного Банка. До назначения занимал должность Первого заместителя Председателя Правления – Президента. Имеет значительный опыт банковской деятельности.

За период своей работы в МКБ руководил работой Департамента активных операций, Финансово-экономического департамента, Департамента корпоративного кредитования, а также курировал взаимоотношения с крупными корпоративными клиентами Банка.

Кастров Тимур Наильевич

Первый заместитель Председателя
Правления – Президента

Родился в 1969 г. В 1994 г. окончил Московский энергетический институт (Технический университет).

В Банке работает с 1997 г. Отвечает за организацию и проведение финансово-экономического анализа деятельности банка, бюджетирование, управление ликвидностью и рисками. Координирует работу с международными аудиторами и рейтинговыми агентствами.

Николашин Александр Николаевич

Заместитель Председателя Правления –
Президента

Родился в 1966 г. В 1988 г. окончил Саратовское высшее военное командное им. Ф.Э. Дзержинского МВД СССР.

В Банке работает с 1994 г. Отвечает за работу Службы безопасности Банка и Юридического управления.

Гусаров Сергей Николаевич

Заместитель Председателя Правления –
Президента

Родился в 1965 г. В 1987 г. окончил Киевское высшее военное инженерное училище связи им. М.И. Калинина. В 1995 г. окончил Высшую школу экономики, в 1997 г. – Всероссийский заочный финансово-экономический институт по специальности «Финансы и кредит».

В Банке работает с 2001 г. Отвечает за розничный бизнес Банка и работу отделений.

Иванов Андрей Гариевич

Вице-президент

Родился в 1957 г. В 1981 г. окончил Московский государственный институт международных отношений по специальности «Международное право».

В Банке работает с 1999 г. Отвечает за международное направление деятельности Банка.

Мельникова Ольга Игоревна

Главный бухгалтер

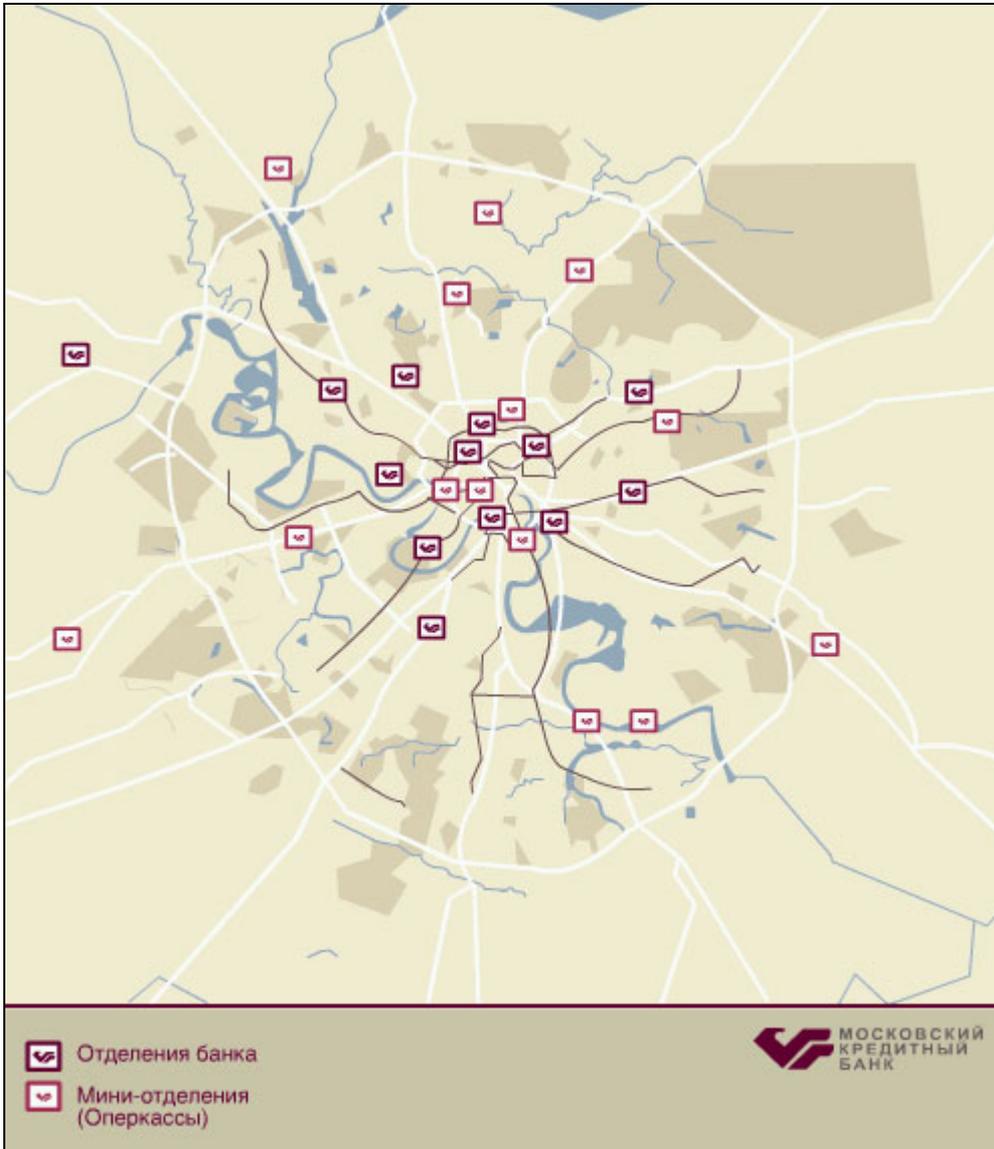
Родилась в 1965 г. В 1987 г. окончила Московский институт химического машиностроения. В 1997 г. – Всероссийский заочный финансово-экономический институт по специальности «Финансы и кредит».

В Банке работает с 1994 г. Отвечает за деятельность Департамента учета и отчетности.

6. География Банка

В настоящее время география деятельности МКБ ограничивается Москвой и Московской областью. По состоянию на конец 2004 г. сеть представительств Банка насчитывала 13 отделений, 15 мини-отделений (оперкасс), 7 обменных пунктов.

Рисунок 2. Карта московских отделений и дополнительных офисов Банка



Источник: МКБ

Отделения Банка:

- Головной офис (Ленинградский пр-т);
- Лефортовское (ш. Энтузиастов);
- Таганское (ул. Воронцовская);
- Спектр (ул. Усачева);
- Академическое (ул. Профсоюзная);
- Преображенское (ул. Б. Черкизовская);

- Маяковское (ул. Б. Садовая);
- Красные ворота (ул. Мясницкая);
- Новослободское (ул. Долгоруковская);
- Якиманка (ул. Б. Якиманка);
- Горки-2 (Одинцовский р-н);
- Краснопресненское (ул. Звенигородская).

7. Обзор бизнес-направлений деятельности Банка

7.1 Корпоративный бизнес

УСЛУГИ КОРПОРАТИВНЫМ КЛИЕНТАМ

Спектр услуг Московского Кредитного Банка корпоративным клиентам включает выдачу кредитов и гарантий, торговое финансирование, работу с наличными средствами, проведение международных платежей.

Кредитование

Основные кредитные продукты Банка:

- покрытие разрывов в денежных потоках на срок до 45 дней – Банк предлагает инструменты краткосрочного финансирования: овердрафты, кредиты под инкассируемую выручку;
- финансирование оборотного капитала на срок от 3 месяцев до 1 года;
- инвестиционные кредиты на срок до 8,5 лет.

Овердрафт представляет собой краткосрочный кредитный продукт, который предоставляется при отсутствии или недостаточности денежных средств на расчетном счете заемщика для исполнения его платежных документов. Данный кредитный продукт предоставляется МКБ в рублях на срок до 1 года, средняя продолжительность кредита на практике составляет обычно не более 30 дней. Лимит овердрафта – до 35% от среднемесячного оборота по расчетным счетам, залоговое обеспечение не оформляется.

Основными конкурентными преимуществами овердрафта, предоставляемого Банком, является возможность установления лимита до момента открытия расчетного счета в Банке и пересмотра лимита овердрафта при увеличении оборотов по расчетному счету клиента. Срок рассмотрения кредитной заявки составляет не более 5 дней.

Кредитование под торговую выручку предоставляется клиентам для закупки товаров с целью их дальнейшей реализации через собственную торговую сеть. Кредит предоставляется клиентам, которые пользуются услугами Банка по инкассации торговой выручки и эквайрингу, а также имеющим операционную кассу в Банке. Сумма предоставляемого кредита зависит от объемов инкассируемой выручки, оборотов по эквайрингу, оборотов по операционной кассе компании и другой торговой выручки, поступающей в кассу Банка. Погашение кредита осуществляется в автоматическом режиме из каждого поступления торговой выручки. Кредит предоставляется в российских рублях на срок до 3 месяцев, сумма кредита может составлять до 75% от среднемесячного объема торговой выручки, залог при этом не оформляется.

Решение о предоставлении кредита может быть принято до заключения с Банком договора банковского счета и договора на инкассацию и / или договора на оказание услуг по эквайрингу. Кредит может быть выдан уже после трех зачислений торговой выручки на расчетный счет клиента, открытый в Банке. Срок рассмотрения кредитной заявки составляет не более 5 дней.

Финансирование оборотного капитала позволяет заемщику решить ряд задач, связанных с пополнением оборотных средств при увеличении объема товарно-материальных запасов (в том числе для торговых компаний - при расширении ассортимента), а также при увеличении срока операционного цикла. Кредит предоставляется в российских рублях и иностранной валюте на срок до 12 месяцев.

Финансирование может предоставляться как в денежной, так и в документарной форме. Документарное кредитование осуществляется путем выставления банковских гарантий по выполнению платежных обязательств по контрактам и договорам, оказанию услуг, возврату авансовых платежей и кредитов, надлежащему исполнению поставок, условий конкурса, обязательств перед таможенными органами, а также в форме открытия аккредитивов, в том числе подтвержденных зарубежным банком.

Требование по проведению оборотов в Банке при предоставлении финансирования в документарной форме отсутствует.

Инвестиционное финансирование является долгосрочным кредитным продуктом Банка и предоставляется для осуществления клиентом инвестиционных проектов, которые предусматривают, в частности, строительство и приобретение производственных, складских и торговых помещений, производственных комплексов, приобретение оборудования, технологических линий, автотранспорта, выполнение строительных работ и т.д.

Данная категория кредитов занимает незначительную долю в кредитном портфеле и взаимосвязана с получением Банком долгосрочных ресурсов преимущественно от зарубежных финансовых институтов. Целевое финансирование по международным программам на оплату импортных контрактов предоставляется в иностранной валюте на срок от 2 до 8,5 лет.

Финансирование из средств Банка предоставляется в рублях и иностранной валюте на срок от 1 года до 3 лет.

Внешнеторговое финансирование в документарной форме

предоставляется клиентам, осуществляющим внешнеэкономическую деятельность. Объектом финансирования является внешнеторговый контракт на поставку товаров, сырья, материалов или оказание услуг.

Реализация программы стала возможна благодаря наличию документарных кредитных линий, установленных ведущими зарубежными банками и агентствами по страхованию экспортных кредитов для реализации МКБ схем внешнеторгового финансирования, предусматривающих выпуск гарантий первоклассных зарубежных банков, обеспеченных контргарантиями МКБ, либо открытие аккредитивов, подтвержденных первоклассными зарубежными банками. Финансирование предоставляется в иностранной валюте в размере от 50 тыс. долл. на срок до 18 месяцев.

Работа с наличными средствами

Одной из важнейших услуг в части РКО для многих компаний – клиентов Московского Кредитного Банка является инкассация и доставка ценностей. Московский Кредитный Банк в течение ряда лет является одним из лидеров среди московских банков по предоставлению этих услуг.

Сотрудничество Банка с целым рядом клиентов начиналось именно с предоставления надежных и качественных услуг по инкассации и доставке ценностей.

Банк оказывает услуги инкассации таким клиентам, как «Евросеть», «Мобител», «Копейка», «НТ Компьютер», «Красный куб», «Крост», «Эксмо», «12 месяцев», «Максус» (торговая марка «Связной»), «Бритичъ», «Мобильные советы» и другие. По итогам 2004 г. объемы инкассации увеличились на 57% по сравнению с 2003 г. Доходы от оказания услуг инкассации выросли на 45% и составили 26,5 млн руб.

Международные платежи

Московский Кредитный Банк имеет корреспондентские счета в основных валютах в ведущих мировых кредитных организациях. Корреспондентская сеть Банка насчитывает порядка 60 контрагентов.

Среди основных зарубежных банков-корреспондентов: Wachovia Bank, UBS (Stamford Branch), Deutsche Bank Trust Company Americas, Commerzbank AG, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Bank Gesellschaft Berlin AG, Ost-West Handelsbank AG, Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, Donau-Bank AG, Moscow Narodny Bank Limited, BCEN-Eurobank, Banca Nazionale del Lavoro S. p. A., IntesaBci S.p.A. (Milan, Italy), UniCredito Italiano S. p. A., Svenska Handelsbanken, Nordea Bank Finland PLC (Helsinki, Finland), Komerčni Banka a. s., Kazkommertsbank.

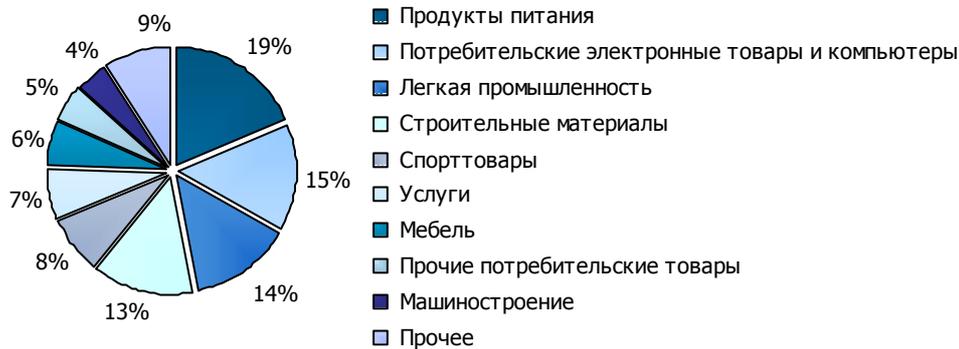
КЛИЕНТСКАЯ БАЗА

Основной бизнес-нишей Банка в сфере корпоративного бизнеса является работа с крупными московскими оптовыми и розничными торговыми компаниями (среди клиентов Банка – «М-Видео», «Спортмастер», «Старик Хоттабыч», «Связной» и др.). Данные компании располагают развитыми торговыми сетями и занимают лидирующие позиции в своих сегментах. Привлекательной чертой торговых предприятий в качестве заемщиков является короткий бизнес-цикл и, как следствие, – ускоренная оборачиваемость запасов и более низкий кредитный риск. Данная категория клиентов рассматривается Банком в качестве приоритетной и занимает в настоящее время преобладающую долю в кредитном портфеле.

Одной из приоритетных задач Банка является развитие программы кредитования предприятий малого бизнеса (кредиты объемом до 500 тыс. долл.). Программа кредитования малого бизнеса финансируется за счет целевых средств, привлеченных от международных финансовых организаций (в частности, от Международной Финансовой Корпорации и Европейского Банка Реконструкции и Развития). В планах – увеличение объема портфеля по данному виду кредитования к концу 2005 г. до 30-35 млн долл.

Необходимо отметить, что в целях снижения отраслевых рисков Банк проводит политику, направленную на диверсификацию кредитного портфеля по отраслям, в том числе с точки зрения продуктовой специализации в отношении торговых компаний.

Рисунок 3. Специализация компаний - заемщиков в рамках корпоративного кредитного портфеля



Источник: МКБ

Структура заемщиков не носит жесткий характер. Банк постоянно работает над тем, чтобы привлечь новых заемщиков из различных отраслей в целях диверсификации кредитного портфеля.

На сегодняшний день концентрация кредитного портфеля невысока. По состоянию на конец 2004 г. на долю 10 крупнейших заемщиков приходилось 23% объема ссудной задолженности, 18% совокупных активов Банка, в том числе на долю одного крупнейшего заемщика приходилось 7% и 5% ссудной задолженности и совокупных активов соответственно.

В отношении концентрации кредитного портфеля в Банке установлены следующие нормативы:

- кредит одному заемщику не может превышать 6% от доходных активов и 20% капитала;
- сумма кредитов связанным сторонам не должна превышать 15% от доходных активов и 25% капитала.

По состоянию на текущий момент ссуды связанным сторонам составляют относительно небольшую долю активов (6-8% активов, приносящих процентный доход). На конец 2004 г. объем финансирования связанных сторон составил 656 млн руб. Подавляющая часть кредитов предоставлена компаниям АПГ «Черноземье», осуществляющим выращивание и переработку сахарной свеклы. Средневзвешенная ставка по этим кредитам на конец 2004 г. составляла 12,3%. Кредитование связанных сторон осуществляется на рыночных условиях.

7.2 Розничный бизнес

Московский Кредитный Банк предоставляет следующие услуги физическим лицам:

- потребительское кредитование (кредиты на покупку отечественных и импортных автомобилей, прочие потребительские и ипотечные кредиты);
- услуги сотрудникам корпоративных клиентов (корпоративные карты, эквайринг и обслуживание корпоративных карт);
- частные услуги (пластиковые карты, платежи, дорожные чеки, депозиты, сейфовые ячейки).

Московский Кредитный Банк вышел на рынок потребительского кредитования в 2003 г. и сегодня по темпам роста портфеля кредитов частным клиентам является одним из лидеров рынка. Развитие розничного кредитования и увеличение количества заемщиков - физических лиц является сегодня одним из стратегических направлений развития Банка.

По состоянию на 01.01.2005 г. объем кредитного портфеля Банка физическим лицам достиг 1 539 млн руб. или 20% совокупного кредитного портфеля.

Рисунок 4. Структура портфеля розничных кредитов МКБ



Источник: МКБ

АВТОКРЕДИТОВАНИЕ

Предоставление кредитов на покупку отечественных и импортных автомобилей является основным направлением бизнеса Банка в сфере потребительского кредитования. Кредиты предоставляются сроком до 3 лет. Разработана гибкая структура процентных ставок, которые зависят от доли участия заемщика в покупке собственными средствами.

Банк осуществляет продажу своих кредитных продуктов через автодилеров (в частности, по автомобилям иностранного производства – это Мэйджор-Авто, АВЕС-Пежо, Автокей, Аояма-Моторс, Рольф и др., по автомобилям российского производства – Лада-Фаворит, Автомир, Элекс-Полюс и др.). Оценку заемщика осуществляют сотрудники компаний - дилеров, прошедшие обучение в Банке, либо непосредственно сотрудники МКБ. Выдача кредитов осуществляется также во всех отделениях Банка, для чего в каждом отделении присутствуют соответствующие кредитные специалисты.

Одной из важнейших составляющих успеха Банка в развитии ритейловых программ является широкий продуктовый ряд, постоянно пополняющийся за счет разработки и внедрения новых продуктов и услуг.

Банк предлагает своим клиентам несколько программ автокредитования. Одна из них – «Автоконструктор» – ориентирована в основном на покупателей автомобилей импортного производства. По этой программе заемщик - физическое лицо может самостоятельно выбирать ставку по кредиту в зависимости от первоначального взноса и срока кредитования. Кредит по этой программе выдается в иностранной валюте сроком до 4 лет, при этом первоначальный взнос варьируется от 0 до 50%, процентная ставка – от 9,5 до 12% годовых. Также Банк предлагает программу на приобретение подержанных иномарок возрастом не старше 4 лет. Средний кредит на покупку автомобиля импортного производства составляет 12-15 тыс. долл.

С 2004 г. Банк предлагает своим клиентам новую программу «Автоэкспресс-кредит». Кредит предоставляется на покупку российского или иностранного автомобиля в сумме от 40 до 450 тыс. руб. Процентные ставки по кредиту составляют от 13 до 20% годовых в зависимости от срока кредитования и величины участия заемщика собственными средствами.

Рассмотрение кредитной заявки по автокредитованию осуществляется в кратчайшие сроки. В частности, по программе «автоконструктор» рассмотрение кредитной заявки осуществляется в течение 3 часов. Оформление кредита осуществляется в течение 1 дня с момента получения от заемщика полного пакета документов. При этом пакет документов, необходимый для получения

кредитов, не обременителен для клиентов, предоставление поручительств по данным кредитам не требуется.

Кредиты на покупку автомобилей иностранного производства обычно выдаются в иностранной валюте, тогда как кредиты на покупку автомобилей отечественного производства – в рублях.

Погашение кредитов осуществляется во всех отделениях и оперкассах Банка. Возможно досрочное погашение кредита через 3 месяца без уплаты штрафных санкций. Средняя дюрация портфеля автокредитов составляет порядка 14 месяцев.

На сегодняшний день объем портфеля автокредитов МКБ составляет порядка 42 млн долл., в 2005 г. Банк планирует объем портфеля до 70 млн долл. Соотношение кредитов на импортные и отечественные автомобили запланировано на уровне 50/50.

В качестве основных конкурентных преимуществ Банка в сегменте автокредитования возможно обозначить следующие:

- большое количество партнеров, возможность приобретения автомобиля в кредит в большинстве салонов Москвы и Подмосковья;
- наличие стратегического партнера (Ингосстрах);
- быстрое рассмотрение кредитной заявки (в течение 3 часов с возможностью предоставления кредита в тот же день);
- индивидуальный неформальный подход к клиенту (к рассмотрению принимаются в том числе и неофициальные доходы);
- использование мультивалютных пластиковых карты при выдаче кредита, что существенно сокращает документооборот и время, необходимое для оформления кредита.

ИПОТЕЧНОЕ КРЕДИТОВАНИЕ

Ипотечное кредитование является новым для Московского Кредитного Банка продуктом. Объем ипотечного кредитного портфеля МКБ составляет сегодня порядка 1,3 млн долл. Банк фокусируется на выдаче кредитов высокообеспеченным слоям населения (средний доход на члена семьи от 2 тыс. долл. в месяц) на покупку «двухкомнатных квартир» (стоимостью до 100 тыс. долл.).

В первой половине 2005 г. Банк планирует запустить новую программу ипотечного кредитования и существенно нарастить существующий портфель ипотечных кредитов. Предполагаемый объем портфеля по состоянию на конец 2005 г. – 10 млн долл. Программу ипотечного кредитования планируется развивать как за счет собственных средств Банка (в размере 5 млн долл.), так и за счет средств, привлеченных от Международной Финансовой Корпорации (IFC) (также в размере 5 млн долл., соответствующая договоренность с IFC достигнута).

ОПЕРАЦИИ С ПЛАСТИКОВЫМИ КАРТАМИ

В 2004 г. МКБ активно развивал программы по работе с пластиковыми картами. Банк прошел сертификацию в крупнейших международных платежных системах (Visa и MasterCard), а также провел сертификацию собственного процессингового центра, что обеспечило ему независимую системную поддержку собственных карточных программ. Банк вступил в международную платежную систему Diners Club International и приступил к эмиссии элитных клубных карт этой платежной системы. Также в прошедшем году Московский Кредитный Банк предоставил вниманию клиентов Банка новый престижный продукт «MasterCard Platinum».

В 2004 г. Банк подписал партнерский договор со страховой компанией, входящей в страховую и финансовую корпорацию American International Group, и приступил к страхованию держателей карт Банка. Данное соглашение позволило существенно расширить уровень сервиса, предлагаемого держателем банковских карт Московского Кредитного Банка при выезде за рубеж. С целью расширения клиентской базы и продуктовой линейки Банк приступил к реализации совместных карточных программ с рядом партнеров.

На сегодняшний день общее число эмитированных Банком пластиковых карт насчитывает более 14 тыс. единиц. По состоянию на 01.01.2005 г. остатки на счетах по картам составляли около 73 млн руб., 1 632 тыс. долл., 360 тыс. евро.

В дальнейшем в рамках расширения «карточного» направления Банк намерен развивать предоставление услуг по организации зарплатных проектов для сотрудников компаний - клиентов Банка. Также планируется расширение инфраструктуры приема к оплате банковских карт за счет увеличения сети собственных банкоматов и увеличения точек обслуживания.

В планах банка на 2005 г. – подписание соглашения с компанией American Express об эмиссии Банком карточек этой компании.

7.3 Мониторинг кредитного портфеля

СИСТЕМА ПРИНЯТИЯ КРЕДИТНЫХ РЕШЕНИЙ

Корпоративный бизнес

Схема принятия кредитных решений в отношении корпоративных клиентов в МКБ построена по достаточно традиционной схеме. Стандартная процедура выдачи и обслуживания кредита предполагает последовательно: предварительную квалификацию клиента (анализ потребностей, переговоры по условиям кредита, сбор необходимых документов) со стороны менеджера управления клиентских операций, рассмотрение кредитной заявки совместно кредитным и юридическим департаментами (оценка финансового состояния и кредитного риска заемщика, оценка залога, структурирование сделки), санкционирование кредитной заявки службой внутренней безопасности и, наконец, принятие решения по кредитной заявке кредитным комитетом и выдачу кредита. Последующий мониторинг кредита осуществляется кредитным департаментом.

Основные требования в отношении корпоративного заемщика, устанавливаемые Банком в процессе принятия кредитных решений:

- адекватное финансовое состояние, оцениваемое по ряду факторов, включая кредитную историю, стабильность положения и перспективы развития, собственные прогнозы заемщика на своевременный возврат кредита по графику;
- адекватные нефинансовые факторы (общая ситуация в отрасли и специфика бизнес-цикла конкретного заемщика, рыночная позиция заемщика, менеджмент, стратегия развития);
- соответствие структуры кредита потребностям заемщика;
- соответствие схемы погашения кредита денежным потокам заемщика;
- адекватная структура обеспечения;
- опыт работы в отрасли – компании моложе одного года и венчурные компании не кредитуются;

- прозрачная структура собственности – предприятия с более чем 50% иностранного капитала в собственности не кредитуются.

В рамках кредитной политики Банк старается придерживаться следующих принципов:

- поддержание низкого кредитного риска по кредитному портфелю;
- снижение затрат по выпуску кредита и мониторинг издержек через оптимизацию процедуры выдачи кредита;
- вынесение на Кредитный комитет решений по большим и нестандартным кредитам, в то время как решения по стандартным кредитным продуктам остаются на усмотрение руководителей функциональных подразделений;
- разработка жестких внутренних процедур рассмотрения кредитных заявок (несколько уровней проверки и принятия решений);
- принятие решений по кредитам только на уровне центрального офиса;
- разделение кредитов средним предприятиям, кредитов малому бизнесу и розничного кредитования с точки зрения применяемых собственных методов управления рисками;
- централизованная разработка политики и процедуры кредитования с последующим утверждением Кредитным комитетом;
- постоянный мониторинг кредитного портфеля со стороны Кредитного комитета;
- централизация всех процедур выдачи, мониторинга кредитов и возврата проблемной задолженности.

Розничный бизнес

При принятии кредитных решений в розничном кредитовании Банк использует сложную мультифакторную систему скоринга – расчета рейтинга кредитоспособности заемщика, которая была специально разработана для этого вида бизнеса. При этом анализируются такие факторы, как место работы потенциального заемщика и история его занятости, образование, репутация, психологические характеристики, а также источники доходов и наличие официально подтвержденного дохода. Также под рассмотрение попадает предшествующая кредитная история заемщика.

Анализ кредитных заявок от физических лиц выполняется методом суммирования баллов. Существует набор стандартных условий, таких как возраст клиента, его рабочий стаж и т.д. Если хотя бы одно из этих условий не выполняется, кредитная заявка классифицируется, как «нестандартная».

В случае, когда сумма кредита превышает 60 тыс. долл. по стандартной заявке и 20 тыс. долл. по нестандартной заявке, решение о выдаче кредита физическому лицу принимается Кредитным комитетом Банка. В других случаях решение принимается уполномоченными лицами Банка в рамках предоставленных им лимитов.

Большинство кредитных продуктов для физических лиц полностью стандартизовано, поэтому для Кредитного комитета, как правило, нет необходимости принимать решение о выдаче кредитов физическим лицам. Процесс голосования по кредитной заявке физического лица зачастую происходит виртуально по электронной почте (так называемый «электронный кредитный комитет»).

РАБОТА С ПРОБЛЕМНЫМИ КРЕДИТАМИ

Работа с проблемными кредитами проводится с целью обеспечить их полное погашение. Один из наиболее важных этапов работы с проблемными кредитами – идентификация признаков проблемного кредита на ранних стадиях.

Банк определил для себя следующие признаки проблемного кредита:

- понижение оборота по расчетному счету заемщика или поручителя более чем на 30%;
- повышение уровня кредитного риска;
- потеря (либо частичная потеря) обеспечения кредита или снижение его стоимости более чем на 30%;
- приостановление деятельности заемщика или поручителя в результате действий правоохранительных органов и/или других лиц;
- арест, наложенный на обеспечение или другую собственность заемщика, либо конфискация собственности;
- задержка выплат по кредиту или процентам по кредиту более чем на 5 рабочих дней;
- снижение частоты инкассирования денежных средств в два и более раза или отказ клиента от услуг инкассирования денежных средств;
- получение информации о запланированной или совершившейся перемене места ведения бизнеса заемщика или поручителя, или перемене места хранения обеспечения (в случае если Банк не получил соответствующего уведомления от заемщика в установленной форме);
- изменение собственника или генерального менеджера компании;
- чинение препятствий Банку при проверке обеспечения, финансовой отчетности или другой информации;
- невозможность связаться с топ-менеджерами компании-заемщика или поручителя.

Работа с проблемными кредитами в Банке ведется Управлением кредитных технологий, Юридическим управлением и Информационно-аналитическим управлением (подразделение службы безопасности). Существует отдельная команда специалистов службы безопасности, работающая с проблемными кредитами. Также на постоянной основе действует рабочая группа по проблемным кредитам, в состав которой входят начальники Управления кредитных технологий, Юридического управления и Информационно-аналитического управления. Отчет о проблемных кредитах готовится ежемесячно для рабочей группы и Кредитного комитета. Практика Банка показывает, что возврат проблемных кредитов происходит почти в 100% случаев.

На сегодняшний день к разряду «проблемных» кредитов возможно отнести чуть более 3% общего кредитного портфеля Банка. В 2004 г. в рамках кредитного портфеля появились два проблемных заемщика.

Таблица 2. Структура кредитного портфеля Банка по группам риска согласно внутренней методике, млн руб.

Группа риска	31.12.2002		31.12.2003		31.12.2004	
	Сумма	Доля	Сумма	Доля	Сумма	Доля
1	3 711	83,1%	6 433	81,0%	7 573	93,9%
2	738	16,5%	1 483	18,7%	209	2,6%
3	-	0,0%	2	-	22	0,3%
4	15	0,3%	21	0,3%	214	2,7%
5	-	0,0%	4	0,1%	51	0,6%
ИТОГО	4 465	100,0%	7 943	100,0%	8 068	100,0%

Источник: МКБ

В пятую группу риска отнесен один кредит, предоставленный физическому лицу. Данная задолженность приобрела статус проблемной в середине 2004 г. Кредит является полностью обеспеченным залогом элитной недвижимости, находящейся в ближнем Подмосковье, в настоящее время Банк не видит перспектив погашения кредита и осуществляет продажу заложенной недвижимости. Сумма реализованного залога должна полностью покрыть сумму кредитной задолженности и проценты по кредиту. Реализация предмета залога намечена до конца мая 2005 г.

В четвертой группе риска отнесен кредит, предоставленный крупной компании (активы около 2 млрд руб.), осуществляющей бизнес в сфере животноводства. Просроченная задолженность возникла в 3-м квартале 2004 г. в связи с неблагоприятной для компании экономической конъюнктурой (неблагоприятная динамика цен на животные корма и на готовую продукцию в отрасли). В настоящее время финансовое положение компании стабилизируется. Банк полностью контролирует бизнес заемщика и проводит ряд мер, направленных на его финансовое оздоровление, так как считает, что компания способна восстановить свое положение и возратить кредитную задолженность. Все кредиты Банка покрыты залогом в виде имущества компании.

8. Обзор финансовых результатов

Таблица 3. Укрупненные данные финансовой отчетности МКБ, тыс. руб.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

	2002	2003	2004
АКТИВЫ ВСЕГО	6 152 653	10 373 775	10 236 204
Денежные средства и средства в ЦБ РФ	1 320 622	1 533 192	1 342 009
Средства в кредитных организациях	631 486	1 263 486	1 028 180
Торговые ценные бумаги	496 700	629 577	897 825
Чистая ссудная задолженность	3 595 443	6 768 759	6 761 143
Ссудная задолженность	4 420 302	7 941 747	8 068 158
Резервы на возможные потери	(824 859)	(1 172 988)	(1 307 015)
Основные средства, НМА и материальные запасы	52 788	85 695	103 052
Прочие активы	55 614	93 067	103 995

	2002	2003	2004
ПАССИВЫ ВСЕГО	6 152 653	10 373 775	10 236 204
Собственные средства всего	1 532 708	1 907 210	2 019 064
Обыкновенные акции	350 290	393 290	393 290
Добавочный капитал	1 084 554	1 342 554	1 342 554
Нераспределенная прибыль	97 865	171 366	283 221
Обязательства всего	4 619 945	8 466 565	8 217 139
Счета и депозиты банков	384 271	1 775 207	1 376 437
Счета и депозиты клиентов	2 579 755	3 921 795	3 484 239
Текущие	1 900 152	2 393 180	2 110 811
Срочные	679 603	1 528 615	1 373 428
Векселя и пр. долговые ценные бумаги	1 609 565	2 718 728	3 291 618
Резервы, начисления и пр. обязательства	46 354	50 835	64 845

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	2002	2003	2004
Процентные доходы	680 173	882 788	986 491
Процентные расходы	(239 879)	(440 168)	(511 640)
Чистые процентные доходы	440 294	442 620	474 851
Комиссии полученные	208 970	267 193	290 993
Доходы по операциям с ценными бумагами	7 617	13 704	17 213
Реализованные курсовые разницы	33 749	50 358	56 951
Прочие операционные доходы	6 879	15 593	27 383
Непроцентные доходы	257 215	346 848	392 540
Зарплата персонала и пр. начисления	(31 253)	(36 912)	(98 655)
Административные расходы	(125 147)	(222 182)	(364 912)
Комиссии уплаченные	(7 997)	(18 280)	(76 705)
Амортизационные расходы	(11 007)	(9 464)	(16 207)
Результат от переоценки	20 986	(56 091)	(31 702)
Непроцентные расходы	(154 418)	(342 929)	(588 180)
Резервы по ссудам	(488 673)	(350 941)	(143 871)
Чистая прибыль	54 419	95 599	135 340

Источник: МКБ

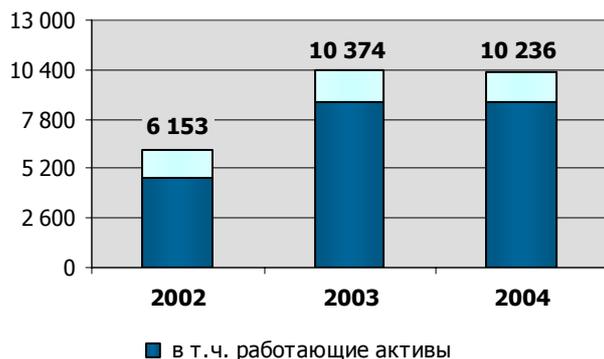
8.1 Активные операции

При обзоре динамики финансовых результатов Банка за последние два года следует отметить, что 2003 г. стал очень успешным для МКБ годом, позволившим Банку выйти на новый уровень по целому ряду показателей. Так, совокупные активы Банка в 2003 г. увеличились более чем на 60% –

с 6 153 млн руб. в 2002 г. до 10 374 млн руб. Более чем на 80% - с 4 724 млн руб. до 8 662 млн руб. – выросли работающие активы. В 2003 г. Банк вышел на рынок потребительского кредитования и увеличил объем выданных физическим лицам кредитов в 9,5 раз. На 50% за этот же период возрос объем кредитования корпоративных клиентов.

Однако случившийся в середине 2004 г. кризис банковской системы привел к существенному замедлению темпов роста – всего российского частного банковского сектора и МКБ в частности. По итогам 2004 г. совокупные активы Банка остались на уровне предыдущего года и по состоянию на 01.01.2005 г. составили 10 236 млн руб.

Рисунок 5. Динамика активов Банка, млн руб.



Источник: МКБ

Быстрый в 1-м квартале рост объема кредитного портфеля к середине года стал также снижаться. В большей степени эта тенденция коснулась сектора потребительского кредитования.

Так, на рынке автомобильного кредитования в июне-августе 2004 г., в силу недостатка ресурсной базы и общего кризиса доверия, многие российские банки частично сократили объемы кредитования. Ряд банков был вынужден отказываться в выдаче автокредитов, усложнились условия предоставления кредитов – во многих кредитных организациях увеличился уровень первоначального взноса, процентных ставок, было приостановлено большинство льготных совместных программ кредитования с авто-дилерами. Ряд банков, не решаясь на открытый отказ клиентам, затягивали рассмотрение кредитных заявок. Похожая ситуация наблюдалась и на рынке ипотечного кредитования.

Московский Кредитный Банк во время летнего кризиса также частично приостанавливал программы кредитования физических лиц. В июле 2004 г., с целью аккумулирования средств, Банк продал часть портфеля автокредитов в размере около 30 млн долл. МДМ-Банку. Однако уже в 3-4-м кварталах 2004 г. темпы роста розничного кредитного портфеля Банка восстановились. На конец 2004 г. объем портфеля потребительских кредитов вышел на уровень начала 2004 г. – 1,5 млрд руб. и в настоящее время растет быстрыми, сопоставимыми с докризисными, темпами. При этом на очень высоком уровне качество остается портфеля ссуд.

В целом объем кредитного портфеля Банка по итогам года незначительно вырос и составил на начало 2005 г. 8 068 млн руб. На сегодняшний день 80% в структуре кредитного портфеля Банка приходится на корпоративных клиентов, 20% составляют кредиты физическим лицам.

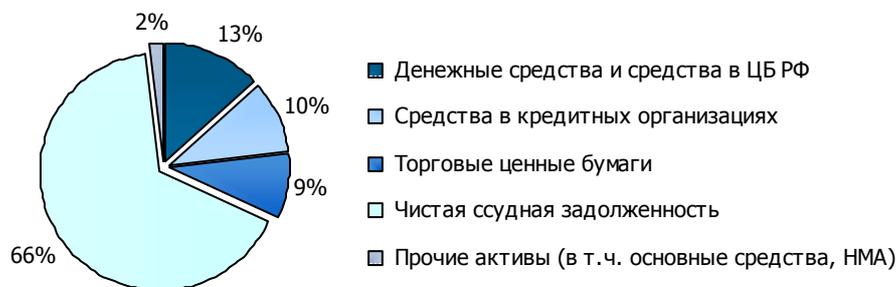
Рисунок 6. Динамика кредитного портфеля Банка, млн руб.



Источник: МКБ

Доля ссудной задолженности в структуре совокупных активов Банка составляет сегодня 66%.

Рисунок 7. Структура активов Банка по состоянию на 01.01.2005 г.



Источник: МКБ

8.2 Источники финансирования

Основным источником финансирования активных операций МКБ являются средства клиентов, представленные остатками по счетам, депозитами юридических и физических лиц. На сегодняшний день их доля в общей структуре пассивов составляет 34%. Соотношение депозиты юридических лиц / депозиты физических лиц составляет 60 / 40 соответственно.

Политика по привлечению средств юридических лиц в депозиты ориентируется на следующие сегменты вкладчиков:

- профессиональные участники финансового рынка – страховые компании и негосударственные фонды, которые по специфике своей деятельности размещают денежные средства (резервы) в кредитных организациях с целью получения дохода и диверсификации рисков размещения активов. Также размещение средств страховыми компаниями в депозиты Банка выступает в рамках сделок структурированного финансирования, когда депозиты размещаются для целей выдачи кредитов по программам автокредитования;
- организации, имеющие сезонный характер расчетов, аккумулирующие в течение определенного срока денежные суммы и осуществляющие разовые крупные оплаты товара либо получающие предоплаты (авансы) и расходующие их по согласованному графику;

- организации, располагающие свободными денежными средствами на небольшой (от 7 до 30 дней) срок, резервирующие средства до поставки товара.

Подавляющую долю в привлеченных депозитах и расчетных счетах юридических лиц составляют средства корпоративных клиентов, средства бюджетных организаций незначительны.

Что касается привлечения депозитов физических лиц, следует отметить значительное усиление позиций МКБ в данном сегменте в 2003 г., когда объем привлеченных Банком частных депозитов практически удвоился. В период летнего кризиса 2004 г. МКБ, как и все частные российские банки, испытал отток вкладов физических лиц. Однако уже в конце августа – начале сентября объем депозитов физических лиц возобновил рост. За период с сентября по декабрь 2004 г. рост частных вкладов в МКБ составил почти 40%. При сохранении таких темпов роста объем депозитов физических лиц к концу 1-го квартала 2005 г. превысит докризисный уровень в 1,7 млрд руб. К концу 2005 г. Банк планирует привлечь 2,2-2,3 млрд руб. частных депозитов.

В дальнейшем МКБ намерен развивать вкладные программы для физических лиц. Одним из важнейших событий 2004 г. для Банка в данном направлении стало вступление в систему страхования вкладов. 30 ноября 2004 г. Комитет банковского надзора Банка России принял решение о вынесении положительного заключения о соответствии ОАО «Московский Кредитный Банк» требованиям к участию в системе страхования вкладов. 2 декабря 2004 г. Государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов» включила ОАО «Московский Кредитный Банк» в реестр банков – участников системы обязательного страхования вкладов под номером 253.

Банк видит привлечения средств физических лиц в депозиты в качестве одного из основных источников фондирования программ потребительского кредитования.

В целом, несмотря на снижение объемов привлеченных средств в середине года, к концу 2004 г. МКБ смог восстановить свои позиции. По итогам года общий объем привлеченных средств юридических и физических лиц составил 3,4 млрд руб., из них на долю расчетных счетов и депозитов юридических лиц приходится порядка 2 млрд руб., депозиты физических лиц составляют 1,4 млрд руб.

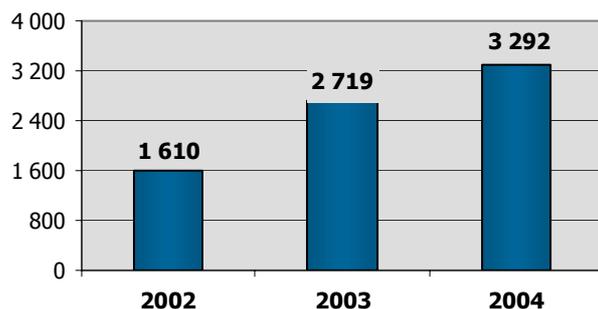
Рисунок 8. Динамика привлеченных Банком депозитов, млн руб.



Источник: МКБ

Важным источником финансирования активных операций Московского Кредитного Банка являются векселя и прочие долговые ценные бумаги. МКБ активно использует данный инструмент, на сегодняшний день на долговые ценные бумаги приходится 32% совокупных пассивов Банка. Объем выпущенных долговых ценных бумаг Московского Кредитного Банка по состоянию на 01.01.2005 г. составляет порядка 3,3 млрд руб.

Рисунок 9. Динамика объема выпущенных долговых ценных бумаг Банка, млн руб.



Источник: МКБ

В рамках программы выпуска долговых ценных бумаг Банк эмитирует векселя сроком от 3 месяцев до 1 года в рублях и иностранной валюте.

Покупателями векселей Банка выступают различные категории клиентов, а именно:

- финансовые организации – банки и инвестиционные компании, а также страховые компании используют долговые обязательства Банка как средство инвестирования. Привлекательной особенностью таких инвестиций является то, что МКБ осуществляет краткосрочное кредитование на рынке МБК и репо под залог собственных долговых бумаг;
- страховые компании – партнеры Банка по кредитным программам (покупка векселей является частью структурированных сделок по портфелю автокредитования);
- клиенты Банка, для которых долговые обязательства Банка выступают в качестве средства инвестирования свободных денежных средств.

Значимым источником финансирования являются также привлеченные средства банков. По состоянию на 01.01.2005 г. объем привлеченных МКБ средств банков составлял 1,4 млрд руб. или 13% совокупных пассивов. По итогам 2004 г. объем привлеченных средств банков несколько снизился (на 01.01.2004 г. он составлял 1,8 млрд руб. или 17% в структуре пассивов). Снижение показателя произошло в основном в связи с плановым погашением в ноябре 2004 г. синдицированного кредита, привлеченного в 2003 г. в размере 14 млн долл. В начале января 2005 г. Банк привлек новый синдицированный кредит от консорциума иностранных банков в размере 10 млн долл. сроком на полгода и в середине 2005 г. планирует привлечь еще один кредит сроком на 1-2 года в существенно большей сумме (как минимум 20 млн долл.).

Привлечение ресурсов долгового рынка, как российского, так и международного, Банк видит в качестве одного из важнейших источников финансирования своих операций. Банк планирует привлекать средства международных финансовых организаций для финансирования целевых программ, привлекать средства западных банков по программам торгового финансирования, а также в виде синдицированного кредитования.

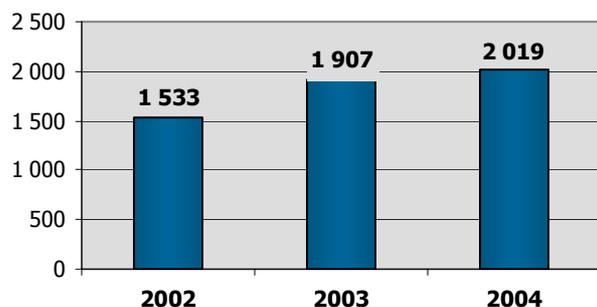
В 2004 г. на основании проведенной сотрудниками Международной Финансовой Корпорации проверки Банка на предмет соответствия требованиям в области финансовой устойчивости, Корпорация приняла решение о выделении Банку кредитной линии на цели кредитования предприятий малого бизнеса сроком на 5 лет в размере 10 млн долл. Дополнительно Банк ведет переговоры с МФК о получении долгосрочной кредитной линии на цели ипотечного кредитования.

В ноябре-декабре 2004 г. Европейский Банк Реконструкции и Развития завершил диагностику Банка на предмет его включения в программу торгового финансирования (trade facilitation) и программу

кредитования малого и среднего бизнеса. Получение средств от ЕБРР планируется в первой половине 2005 г.

Значительную долю (20%) в структуре пассивов МКБ занимает собственный капитал. За два прошедших года величина собственного капитала Банка выросла на 25% – с 1,5 до 2 млрд руб. Вместе с тем, по мере развития пассивных операций Банка, доля собственного капитала в общей структуре пассивов несколько снизилась (два года назад она достигала 25%).

Рисунок 10. Собственный капитал Банка, млн руб.



Источник: МКБ

Рисунок 11. Структура пассивов Банка по состоянию на 01.01.2005 г.

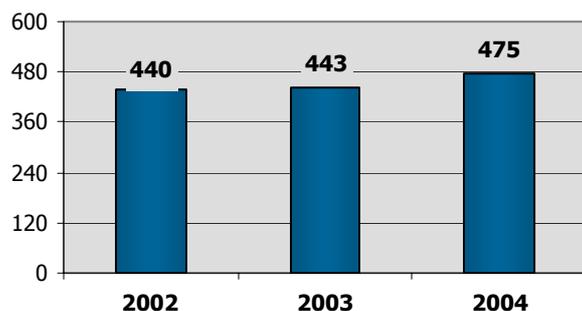


Источник: МКБ

8.3 Прибыли и убытки

По итогам 2004 г., несмотря на обусловленную банковским кризисом негативную динамику объемов кредитного портфеля, чистые процентные доходы Банка выросли. По итогам года чистые процентные доходы продемонстрировали рост в 7,8% по сравнению с ростом в 0,5% в 2003 г.

Рисунок 12. Динамика чистых процентных доходов Банка, млн руб.



Источник: МКБ

Существенно (на 52% – с 267 до 291 млн руб.) выросли по итогам года и непроцентные доходы, в первую очередь – за счет роста комиссионных доходов Банка, а именно: комиссий, полученных с клиентов за выпуск аккредитивов.

Таблица 4. Комиссионные доходы Банка, млн руб.

Статьи доходов	2002	2003	2004
Кассовые операции (включая инкассацию)	32,9	58,7	42,2
Платежи	127,1	127,9	132,0
Комиссии по аккредитивам и гарантиям	31,8	44,8	58,8
Прочее	17,2	35,8	58,0
ИТОГО	209,0	267,2	291,0

Источник: МКБ

Впрочем, значительно – на 70% – выросли за последний отчетный период и непроцентные расходы. Рост непроцентных расходов произошел за счет административных расходов, в состав которых были включены комиссии западным банкам за открытие аккредитивов, а также прочие расходы, связанные с развитием международных программ Банка.

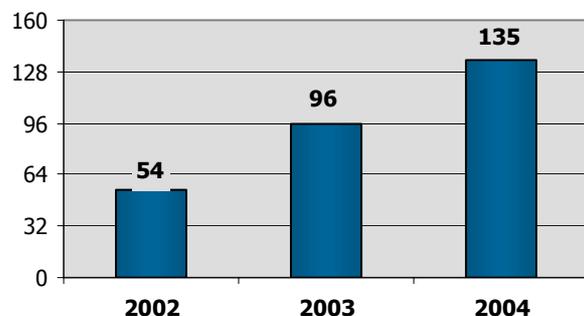
Рисунок 13. Динамика непроцентных доходов и расходов Банка, млн руб.



Источник: МКБ

Хорошую динамику демонстрирует показатель чистой прибыли Банка: в 2003 г. чистая МКБ увеличилась на 73%, а в 2004 г. – еще на 42%.

Рисунок 14. Динамика чистой прибыли Банка, млн руб.



Источник: МКБ

8.4 Расчетные показатели

Достаточность капитала

На сегодняшний день доля капитала в структуре пассивов Банка составляет 19,7% при минимальной нормативном требовании в 10% – норматив выполняется Банком с запасом. За последние два года, несмотря на абсолютный рост собственного капитала (с 1,5 млрд руб. в 2002 г. до 2 млрд руб. в 2004 г.) его доля в структуре пассивов несколько снизилась (25% в 2002 г.). Учитывая превышение нормативного требования о достаточности капитала, данную тенденцию можно считать скорее положительной, свидетельствующей о наращивании общих объемов пассивных операций и диверсификации источников фондирования Банка.

Ликвидность

Нормативы ликвидности также выполняются Банком с запасом (см. Таблицу 6). Структура активов и пассивов хорошо сбалансирована по срокам.

Таблица 5. Структура активов и пассивов по срокам востребования и погашения по состоянию на 01.01.2005 г. *, млн руб.

	До 1 месяца	1–6 месяцев	6 месяцев – 1 год	Свыше 1 года	Без срока	Просро- ченные	ИТОГО
АКТИВЫ							
Денежные средства и средства в Банке России	1 161	-	-	-	181	-	1 342
Средства в кредитных организациях	1 028	-	-	-	-	-	1 028
Ценные бумаги	149	113	268	368	-	-	898
Ссудная задолженность	2 984	3 189	455	1 322	-	119	8 068
ИТОГО	5 323	3 301	723	1 690	181	119	11 336
ПАССИВЫ							
Средства кредитных организаций	996	12	2	366	-	-	1 376
Средства клиентов	2 257	798	401	28	-	-	3 484
Векселя и депозитные сертификаты	594	2 416	282	-	-	-	3 292
ИТОГО	3 847	3 226	685	394	-	-	8 152
Избыток ликвидности	1 475	75	39	1 296	181	119	3 184
Избыток ликвидности накопленным итогом	1 475	1 550	1 589	2 885	3 065	3 184	

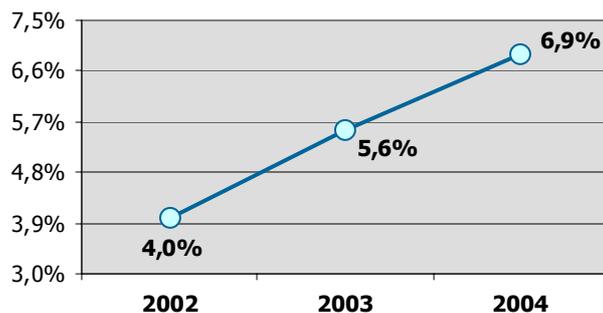
Источник: МКБ

* Активы приведены до вычета резервов на потери

Показатели эффективности

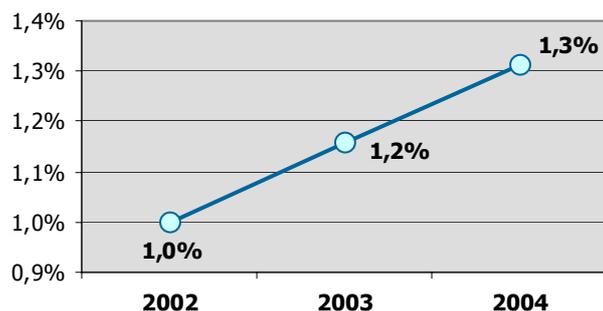
Показатели рентабельности капитала и активов МКБ демонстрируют положительную динамику, в то время как показатель чистой процентной маржи Банка имеет тенденцию к снижению (данная тенденция характера для всей банковской системы в целом и связана с ростом удельного веса комиссионных доходов в общей структуре доходов Банка). Впрочем, по итогам 2004 г. снижение процентной маржи было существенно меньше, чем в 2003 г.: отношение чистого процентного дохода к средним активам снизилось с 5,4% в 2003 г. до 4,6% в 2004 г.

Рисунок 15. Рентабельность капитала (ROE) (среднее), %



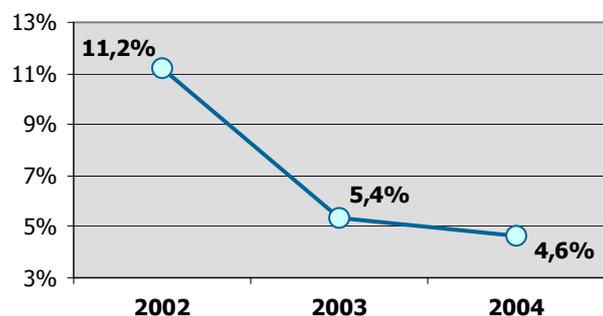
Источник: МКБ

Рисунок 16. Рентабельность активов (ROA) (среднее), %



Источник: МКБ

Рисунок 17. Чистая процентная маржа (среднее), %



Источник: МКБ

Таблица 6. Выполнение Банком нормативов ЦБ РФ по состоянию на 01.01.2005 г.

Норматив		Требуемое значение	Фактическое значение	Превышение норматива
H1	Достаточности капитала	min 10%	24,0%	14,0%
H2	Мгновенной ликвидности	min 15%	61,8%	46,8%
H3	Текущей ликвидности	min 50%	72,5%	22,5%
H4	Долгосрочной ликвидности	max 120%	58,5%	61,5%
H5	Общей ликвидности (соотношение ликвидных и суммарных активов)	min 20%	24,8%	4,8%
H6	Максимальный размер риска на одного заемщика	max 25%	13,4%	11,6%
H7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	max 800%	112,5%	687,5%
H9.1	Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, представленных банком своим акционерам	max 50%	0,0%	50,0%
H10.1	Совокупная величина риска по инсайдерам	max 3%	1,7%	1,3%
H12	Использование собственных средств для приобретения долей других юридических лиц	max 25%	0,0%	25,0%

9. Кредитные рейтинги Банка

Получение международных рейтингов является важным шагом для Банка в развитии международных отношений с зарубежными партнерами. Банк нацелен на получение финансовых ресурсов на выгодных условиях от западных банков и финансовых организаций в рамках синдицированного кредитования, кредитования на финансирование специальных программ и выпуска долговых инструментов на международном рынке.

Получение рейтинга Fitch по международной шкале В-/В

23 сентября 2004 г. международное рейтинговое агентство Fitch Ratings сообщило о присвоении Московскому Кредитному Банку (МКБ) следующих рейтингов: Долгосрочный В-; Краткосрочный В; Индивидуальный D; и Поддержки 5. Прогноз по долгосрочному рейтингу «Стабильный».

Подтверждение рейтинга Moody's на уровне В1

В июле 2004 г. международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило рейтинг долгосрочных валютных обязательств Московского кредитного банка на уровне В1. Прогноз по рейтингу – «стабильный». Так завершился процесс пересмотра рейтингов 18 российских банков, начатый в начале периода кризисом на рынке.

Согласно пресс-релизу, распространенному рейтинговым агентством Moody's, Moody's провело полный анализ влияния, которое оказало падение доверия и отток депозитов в российских банках,

которым присвоены рейтинги Moody's. Большинство из них понесли ограниченный ущерб. Большинство банков быстро восстановили свою деятельность и продолжили работать в нормальном режиме. Кроме того, Moody's полагает, что кризис вряд ли окажет долгосрочное негативное влияние на перспективы развития и финансовую устойчивость большинства банков, рейтинги которых были поставлены на пересмотр с возможностью снижения.

Повышение рейтинга российским рейтинговым агентством Moody's Interfax до уровня А3

14 октября 2004 г. рейтинговое агентство Moody's Interfax Rating Agency повысило долгосрочный кредитный рейтинг по национальной шкале Московского Кредитного Банка с Baa1 (rus) до А3 (rus). Краткосрочный кредитный рейтинг Банка подтвержден на уровне RUS-2.

По мнению агентства, повышение рейтинга отразило укрепление рыночных позиций Банка в секторе финансирования среднего и малого бизнеса при сохранении и развитии ключевой ниши Банка, связанной с обслуживанием розничных сетей в московском регионе. Аналитики агентства отметили рост диверсификации бизнеса Банка, а также значительную финансовую гибкость, продемонстрированную в период кризисных явлений в банковской системе России в июне-июле 2004 г.

Агентство указало на относительно низкий уровень риска на одного заемщика и группу крупнейших заемщиков, хорошую сходимость активов и обязательств по срокам, высокую ликвидность кредитного портфеля, высокую капитализацию. Агентство отметило также хорошее качество управления рисками – по оценке Агентства, в кризисной ситуации в июле 2004 г. Банк продемонстрировал хорошую финансовую гибкость, основанную на высокой ликвидности кредитного портфеля Банка, и профессионализм в управлении рисками.

Рейтинг журнала «The Banker»

В 2004 г. Московский Кредитный Банк вошел в рейтинг «ТОП-50 Российских Банков», опубликованный британским журналом «The Banker».

Известный британский финансовый журнал «The Banker» (деловое издание «Financial Times») опубликовал свой очередной рейтинг «Топ 50 Российских Банков», в котором банки ранжировались по размеру капитала первого уровня и совокупных активов по данным международной финансовой отчетности.

Московский Кредитный Банк занял 48-е место по достаточности капитала 1-го уровня, 41-е место по величине активов, 22-е место по коэффициенту надежности (достаточности) капитала, 41-е место по показателю реального роста прибыли, 36-е место по коэффициенту ROE на средний капитал (Прибыль/Средний капитал), а также 36-е место по коэффициенту рентабельности активов (ROA).

«The Banker» отметил, что динамика показателей российской банковской системы отражает растущий характер экономики России. Несмотря на летнюю «турбулентность» на российском банковском рынке, итоговый прогноз экспертов для российского финансового рынка остается благоприятным.

Контактная информация

ЭМИТЕНТ

Открытое акционерное общество «Московский Кредитный Банк»

123060, г. Москва, ул. Маршала Рыбалко, д. 4

Тел.: (095) 777-48-88, факс: (095) 196-01-69

www.mkb.ru

ОРГАНИЗАТОР, АНДЕРРАЙТЕР

Акционерный банк «ИБГ НИКойл» (Открытое акционерное общество)

119048, г. Москва, ул. Ефремова, д. 8

Тел.: (095) 705-90-39, 785-12-12, факс: (095) 745-70-10

www.ibnikoil.ru

ФИНАНСОВЫЙ КОНСУЛЬТАНТ

Общество с ограниченной ответственностью «Инвестиционная финансовая компания «МЕТРОПОЛЬ»

119049, г. Москва, ул. Донская, д. 13, стр. 1

Тел.: (095) 933-33-10, факс: (095) 933-33-00

www.metropol.ru

УПОЛНОМОЧЕННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»)

125009, г. Москва, Средний Кисловский пер, д. 1/13, стр. 4

Тел.: (095) 956-27-90, 956-27-91, факс: (095) 956-27-92

www.ndc.ru

ФОНДОВАЯ БИРЖА

ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»

125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13, стр. 1

Тел.: (095) 234-48-11, факс: (095) 705-96-22

www.micex.ru

ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

Открытое акционерное общество «Московский Кредитный Банк»

123060, г. Москва, ул. Маршала Рыбалко, д. 4

Тел.: (095) 777-48-88, факс: (095) 196-01-69

www.mkb.ru