



Moody's Interfax Rating Agency

Московский кредитный банк

Июль 2004 года

КРЕДИТНО-РЕЙТИНГОВЫЙ ОТЧЕТ

Рейтинги Банка

Долгосрочный:	A3 (rus)
Краткосрочный:	RUS-2

Обоснование рейтинга

Рейтинг определяется наличием у Банка стабильной доходной ниши на рынке банковских услуг в московском регионе, относительно низким уровнем риска на одного заемщика и группу крупнейших заемщиков, хорошей сходимостью активов и обязательств по срокам, высокой ликвидностью кредитного портфеля, высокими капитализацией и обеспеченностью кредитного портфеля резервами под возможные потери, а также хорошим качеством управления. Сдерживающее влияние на рейтинг Банка оказывает высокая конкуренция на московском рынке со стороны других банков и сравнительно высокая отраслевая концентрация кредитного портфеля. В то же время концентрация ресурсной базы Банка в части вкладов граждан в московском регионе повышает чувствительность Банка к панике вкладчиков

Банк обслуживает преимущественно средние и малые предприятия московского региона. Значительная часть клиентской базы Банка – это столичные предприятия оптовой и розничной торговли, в том числе многие крупнейшие розничные торговые сети. Вторым крупным направлением бизнеса Банка является автокредитование. Банк имеет одну из наиболее развитых сетей продаж автокредитов в Москве, основанную на сотрудничестве с ведущими автодилерами и автосалонами.

Банк сталкивается с острой конкуренцией со стороны других банков на московском рынке, где доля Банка невелика, однако Банк продолжает сохранять конкурентные преимущества, связанные с обслуживанием розничных торговых сетей, и успешно наращивает портфель автокредитов. При планируемой экспансии в другие отраслевые сегменты и регионы конкурентное давление на Банк будет усиливаться.

Эффективная система управления кредитными рисками построена с учетом особенностей бизнеса клиентов. Широкая клиентская база в секторе торговли обуславливает низкий уровень риска как на одного заемщика, так и на группу крупнейших заемщиков. При хорошей доходности и высоком качестве кредитного портфеля Банк начисляет большие резервы на возможные потери по ссудам, что с запасом компенсирует кредитные риски. Дополнительным фактором надежности выступает высокая капитализация банка.

Сходимость активов и обязательств Банка в стабильной ситуации можно оценить как высокую. В кризисной ситуации в июле 2004 года Банк продемонстрировал хорошую финансовую гибкость, основанную на высокой ликвидности кредитного портфеля Банка, и профессионализм в управлении рисками.

Краткая информация о Банке

Полное наименование	"Московский кредитный банк" (открытое акционерное общество) — ОАО "Московский кредитный банк"
Регистрационный номер	1978
Дата регистрации	5 августа 1992
Количество филиалов	0
Банковская лицензия	Генеральная
Отчетность по GAAP	с 2000 года.
Аудитор Банка	AOPA (российская отчетность), KPMG (международная отчетность)

Финансовые результаты Банка

	1.07.04	2003	2002	2001	2000
Балансовые показатели					
Активы, млн. руб.	8 856.2	10 330.0	6 124,8	4 151,6	2 477,1
Капитал по ЦБ, млн. руб.	1 932,9	1 887.9	1 531,5	1 182,8	781,7
Прибыль, млн. руб. *	105.6	95.6	54,4	41,6	11,0
Коэффициенты					
Кредиты небанковскому сектору / Активы, %	79.61	65.83	58,80	58,35	44,24
Просроченные кредиты / Кредиты, %	0.76	0.23	0,34	0,27	0,48
Резервы под кредиты / Кредиты, %	15.92	14.31	17,78	12,34	10,14
Коэффициент достаточности капитала (Н1)	21.60	19.60	25,40	30,50	29,50
Процентная маржа, % *	6.26	7.39	12,10	4,36	-5,98
Прибыль до резервов / Активы, % *	4.91	5.91	10,74	7,54	3,87
Прибыль / Активы, % *	1.14	1.27	1,08	1,18	0,53
Прибыль / Капитал, % *	6.13	6.20	4,01	4,16	1,86
Место в банковской системе России					
по величине активов	79	58	67	76	88
по величине капитала	66	66	66	62	63

* - за период 12 месяцев, оканчивающийся отчетной датой.

Источник: отчетность Банка.

Структура собственности банка

Акционер 1-го уровня	Доля в капитале банка	Акционер 2-го уровня	Доля в капитале акционера банка
ООО Информ-персонал	26,08	ООО Компания "Контрактация"	91,06
ООО Капитал МКБ	13,34	ООО "МКБ-Маркетинг"	88,15
ООО "Центр-СервисСтрой"	15,15	ООО "МК-Продукт"	43,66
ООО Юридическое агентство"	14,61	ООО "Фирма АРИ"	57,87
		ООО "АКОС"	28,1
ООО "МКБ-Холдинг"	12,55	Авдеев Р.И. (председатель совета директоров концерна "Россиум")	83,21
ООО "Балансовое планирование"	6,1	ООО "ЮВ трейдер"	54,0
		Авдеев Р.И.	46,0
ООО "Россинформ"	11,03	Твиствулд Корпорейшн	100,0

Источник: отчетность Банка.

Все акционеры Московского кредитного банка входят в концерн "Россиум". Предприятия концерна разделены на 3 группы в соответствии с характером деятельности: банковская группа (МКБ), агропромышленная группа (выращивание сахарной свеклы, производство и реализация сахара), инвестиционно-промышленная, включающая 3 подгруппы: торгово-промышленная (строительство и производство строительных материалов) и производственно-торговая (производство и торговля продуктами питания), и инвестиционная (развитие новых видов бизнеса).

Сильные и слабые стороны Банка

Сильные стороны / Возможности	Слабые стороны / Риски
Наличие у Банка стабильной доходной ниши на рынке банковских услуг в московском регионе в части обслуживания крупнейших розничных торговых сетей и автокредитования	Высокая конкуренция на московском рынке со стороны других банков
Относительно низкий уровень риска на одного заемщика и группу крупнейших заемщиков	Относительно высокая отраслевая концентрация кредитного портфеля Банка
Хорошая сходимость активов и обязательств по срокам, высокая ликвидность кредитного портфеля Банка	Высокая концентрация ресурсной базы Банка в части вкладов граждан в московском регионе, что повышает чувствительность Банка к панике вкладчиков
Высокая капитализация и обеспеченность кредитного портфеля резервами под возможные потери	
Хорошее качество управления	

Рыночные позиции Банка

Банк занимает привлекательную нишу, обслуживая крупнейшие розничные торговые сети московского региона и является одним из лидеров автокредитования

Банк занимает привлекательную нишу на рынке банковских услуг Московского региона, но сталкивается с высокой конкуренцией со стороны других банков. По размеру активов и капитала банк входит в число 80 крупнейших российских банков и относится к числу средних банков.

Банк обслуживает преимущественно средние и малые предприятия московского региона. Значительная часть клиентской базы Банка – это столичные предприятия оптовой и розничной торговли, в частности, "М-Видео", "Мир", "Эльдорадо", "Техносила", "12 месяцев", "Евросеть", "Спортмастер", "Старик Хоттабыч", "Столица".

Оптовая и розничная торговля является одним из наиболее успешно развивающихся секторов столичной экономики с высокой динамикой развития и стабильными денежными поступлениями. Доля организованной розничной торговли, которую представляют клиенты Банка, в Москве увеличивается.

Вторым крупным направлением бизнеса Банка является автокредитование. Банк имеет одну из наиболее развитых сетей продаж автокредитов в Москве, основанную на сотрудничестве с ведущими автодилерами и автосалонами. К середине 2004 года объем автокредитов, выданных Банком, приблизился к 80 млн. долларов (рост в 14 раз по сравнению с началом 2003 года). В ходе кризисных явлений на российском банковском рынке в июле 2004 года Банк продал часть портфеля автокредитов на сумму немногим более 30 млн. долларов другому банку. По мнению руководства МКБ, данная сделка, хотя и сократила долю рынка Банка, не повлияет на его долгосрочные перспективы развития, так как наличие инфраструктуры продаж позволит быстро нарастить портфель автокредитов. Более того, в виду ограниченности собственных ресурсов Банка, он планирует в дальнейшем расширить практику рефинансирования собственного кредитного портфеля в партнерстве с крупнейшими Банками.

Ресурсная база Банка представлена в основном средствами предприятий (представленных не только средствами на расчетных и депозитных счетах, но и векселями), но эти источники финансирования на 1 июля 2004 года приходилось 57% обязательств Банка. Однако доля депозитов граждан в ресурсной базе заметно выросла, составив к 1 апреля 2004 года почти 20% обязательств. Все вклады привлечены у рыночных клиентов в Московском регионе, что предопределяет высокую подверженность розничных клиентов особенно сравнительно небольших банков паническим настроениям, что не позволяет считать депозиты граждан достаточно стабильным источником ресурсов в условиях отсутствия эффективной системы гарантирования вкладов граждан и наличия у физических лиц права досрочного расторжения договора срочного вклада. В ходе паники на рынке в июне-июле 2004

года произошло заметное сокращение средств физических лиц в Банке, а доля этого источника фондирования в обязательствах снизилась до 13,7%.

Отраслевая концентрация клиентской базы хотя и остается относительно высокой, однако имеет тенденцию к снижению как за счет расширения сотрудничества с компаниями других отраслей (в частности, строительными компаниями и предприятиями АПК), так и за счет развития розничного бизнеса. Разная специализация торговых сетей – клиентов Банка несколько снижает риски отраслевой концентрации. Розничные предприятия торговли – клиенты банка специализируются на торговле бытовой электроникой, строительными материалами, продовольственными товарами, спорттоварами, лекарственными препаратами, мебелью.

В отношениях со своими целевыми клиентами Банк не всегда выступает в роли единственного обслуживающего банка: обороты розничных сетей обычно поделены между несколькими крупными банками. Способность удерживать привлекательных клиентов определяется наличием в Банке специализированных кредитных продуктов, ориентированных на потребности клиентов из розничной и оптовой торговли, а также его способностью оказывать в комплексе другие необходимые услуги, в частности, производить инкассацию денежной выручки.

Операции Банка со связанными сторонами, в том числе с акционерами-членами концерна "Россиум", составляют не более 5% активов и обязательств. Операции со связанными сторонами несколько выросли в первом полугодии 2004 года за счет расширения кредитования предприятий агропромышленной группы, входящих в Россиум. В июле 2004 года Банк предпринял меры по снижению объемов данных операций – существенная часть кредитов была рефинансирована предприятиями концерна «Россиум» в других банках.

Операции Банка со связанными сторонами, в % к итогу соответствующей статьи

	2003	2002	2001
Активы	4.94	3.29	1.96
в т.ч. Кредиты клиентам - брутто	7.29	5.01	2.78
Требования к банкам	0.00	0.22	1.91
Обязательства	0.28	0.69	0.14
в т.ч. Депозиты клиентов	0.62	0.79	0.11
Депозиты банков	0.00	3.32	1.56
Отчет о прибылях и убытках			
Проценты по кредитам клиентам	6.50	3.06	1.52

Источник: рассчитано Moody's Interfax по данным отчетности Банка по US GAAP.

Долгосрочное (до 8,5 лет) кредитование на приобретение импортного оборудования Банк осуществляет за счет средств иностранных банков, привлеченных под гарантии страховых агентств таких стран, как Германия (Hermes Kreditversicherungs-AG), Испания (Cesce SA) Нидерланды (NCM), Польша (Kuke SA), США (US Eximbank), Швеция (EKN), Венгрия (Mehib).

Стратегия Банка

Сохраняя ориентацию на работу с предприятиями розничной торговли московского региона, банк расширяет спектр обслуживаемых отраслей и планирует региональную экспансию

Банк намерен сохранить свою ключевую нишу в сфере корпоративного кредитования, связанную с обслуживанием крупных розничных сетей в московском регионе, а также в сфере розничного кредитования – предоставление кредитов на покупку автомобилей сроком до 3 лет, и будет развивать другие направления бизнеса.

Банк планирует развивать обслуживание малых и средних предприятий Москвы и Московской области, в том числе за счет расширения сети универсальных отделений, отде-

ний по продаже ограниченного перечня услуг (операционные кассы для юридических и физических лиц, обменные пункты, банкоматы), развития средств дистанционного обслуживания (Клиент-Банк, банковские услуги в Интернет). Работая на рынке московского региона, МКБ намерен наращивать объемы бизнеса и накапливать ресурсы для последующего открытия филиалов в регионах России.

Банк намерен развивать потребительское кредитование приобретения товаров длительного пользования на срок до 1 года, ипотечное кредитование (собственная программа и в рамках программ АИЖК и "Дельтакредит"), а также осуществлять дальнейшее расширение операций кредитования на приобретение автомобилей на срок до 3 лет.

В качестве важного источника расширения ресурсной базы Банк видит розничные операции с населением, в том числе основанные на карточных технологиях и конкурентных условиях сроков и ставок. Однако Банк намерен скорректировать свою программу привлечения депозитов граждан с целью добиться повышения стабильности данного вида ресурсов. В частности, Банк стремится добиться снижения средней суммы вклада, роста продаж розничных продуктов сотрудникам корпоративных клиентов и понизить роль рекламы при привлечении вкладчиков.

Банк расширяет спектр услуг для корпоративных клиентов, опираясь как на собственные ресурсы, так и на сотрудничество с международными финансовыми организациями и иностранными агентствами по поддержке экспорта. В частности, за счет целевых иностранных кредитов Банк будет развивать финансирование долгосрочных проектов клиентов и кредитование экспортно-импортных операций.

В 2004 году Банк планирует начать открытие филиалов в других крупных городах. Региональная экспансия Банка ориентирована на сопровождение бизнеса своих московских клиентов из числа розничных сетей на региональных рынках, а также завоевание доли на региональных рынках автокредитования, опираясь на опыт, накопленный в Москве. Банк уже в первой половине 2004 года начал через банка-агента кредитование граждан на покупку автомобилей российского производства в Санкт-Петербурге. Такая тактика выхода на региональный рынок снижает риски территориальной экспансии.

Реализация стратегии Банка позволит Банку нарастить долю рынка и масштабы бизнеса, а также повысить устойчивость ресурсной базы за счет привлечения средств в регионах, где панические настроения традиционно менее выражены.

Одним из важнейших источников финансирования своих операций Банк видит в привлечении ресурсов долгового рынка, как российского, так и международного. 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. Банк также планирует выпускать долговые обязательства в рублях на российском рынке, а в перспективе – еврооблигации на международном рынке.

Качество кредитов

Кредитный бизнес Банка отличается высокой доходностью и умеренными рисками

Кредитный бизнес представлен тремя основными направлениями: кредитование крупных торговых компаний, среди которых заметную роль играют крупные розничные сети, кредитование среднего и малого бизнеса, а также автокредитование. Два последних направления Банк стал развивать с конца 2002 года и добился заметного роста бизнеса, а также снижения отраслевой концентрации кредитного портфеля в секторе торговли, которая в период с 1 января 2002 года по 1 июля 2004 года сократилась с 91% до 57% кредитного портфеля.

К середине 2004 года на кредиты 20 крупнейшим заемщикам, представленным в основном крупными розничными сетями приходилось уже менее 30% кредитного портфеля, еще

40% обеспечивало кредитование среднего бизнеса, почти 30% - автокредитование. Кредиты малому бизнесу пока составляют незначительную долю в кредитном портфеле банка (немногим более 1%), но этот сегмент бизнеса Банка очень быстро растет.

Отраслевая структура выданных кредитов, в % к итогу

	01.07.04	01.01.04	01.01.03	01.01.02
По юридическим лицам	72.2	77.9	95.7	95.8
Промышленность	6.5	6.9	5.7	3.0
Сельское хозяйство	3.6	3.8	0.2	0.3
Строительство	2.0	0.9	1.3	1.1
Торговля и общественное питание	56.8	63.4	87.1	90.8
Транспорт и связь	0.0	0.2	0.0	0.0
Прочие отрасли	3.4	2.9	1.4	0.6
По физическим лицам	27.8	22.1	4.3	4.2
Всего	100.0	100.0	100.0	100.0

Источник: рассчитано по данным отчетности Банка.

Кредитные продукты Банка в части кредитования торговых сетей разработаны с учетом потребностей целевой группы клиентов и дополняются широким спектром дополнительных услуг, что способствует повышению лояльности клиентов.

Отраслевая структура кредитного портфеля по линиям бизнеса, в % к кредитному портфелю

	20 крупнейших клиентов	Средний бизнес	Малый бизнес и розница	Всего
Торговля	15.44	38.33	0.75	54.51
одеждой, обувью и спортивными товарами	2.50	4.70	0.15	7.35
продуктами питания	1.32	5.22	0.04	6.58
бумажной продукцией и канцелярскими товарами	3.43	1.63	0.00	5.06
компьютерами, электроникой, бытовой и офисной техникой	2.30	2.27	0.00	4.58
средствами сотовой связи	2.29	1.83	0.03	4.15
строительными материалами и сантехникой	1.35	2.31	0.05	3.71
металлами, химической продукцией, нефтью и нефтепродуктами	0.91	1.80	0.00	2.71
транспортными средствами и автозапчастями	0.86	2.54	0.02	3.42
текстилем	0.00	3.19	0.02	3.20
хозяйственными товарами, предметами гигиены и косметики	0.48	2.37	0.07	2.92
мебелью	0.91	1.80	0.00	2.71
оборудованием и инструментами	0.00	2.43	0.19	2.63
медикаментами и медицинским оборудованием	0.00	1.61	0.11	1.73
виноводочными изделиями и табачной продукцией	0.00	1.30	0.00	1.30
ювелирными изделиями	0.00	1.13	0.06	1.19
зерном, сахаром	0.00	0.54	0.00	0.54
Сельское хозяйство	9.47	0.00	0.00	9.47
Издательская и книготорговая деятельность	2.24	0.00	0.10	2.34
Строительство	1.34	0.38	0.02	1.74
Производство	0.56	1.69	0.07	2.32
Сфера услуг	0.42	0.50	0.14	1.06
Потребительские кредиты (в основном - автокредиты)	0.00	0.00	28.56	28.56
Итого	29.47	40.90	29.63	100.00

Примечание: данные таблицы могут отличаться от отраслевой структуры кредитного портфеля по российской отчетности. В данной таблице используются аналитические данные Банка

Источник: данные Банка.

Высокая концентрация рисков, связанных с розничной и оптовой торговлей, частично компенсируется различной специализацией торговых сетей - клиентов банка: от продуктов питания до торговли электроникой и строительными материалами. В рамках кредитования торговли у Банка была заметна концентрация на кредитовании торговцев бытовой техни-

кой и электроникой (в начале 2003 года на кредиты этому сектору приходилось около четверти кредитов торговле), в 2004 году эта доля сократилась до 9%.

Большая часть кредитов торговым предприятиям выдается на пополнение оборотных средств на очень короткие сроки. На кредиты "овердрафт" и "до востребования" приходится почти половина кредитов Банка предприятиям.

Наряду с материальным обеспечением по выдаваемым кредитам, которое составляет 75-90% от требований Банка к клиентам (заложенные материальные активы оцениваются с 20-40% дисконтом к их оценочной стоимости), Банк традиционно требует гарантий от владельцев торговых марок и собственников кредитуемых компаний.

Благодаря специализации на обслуживании столичного сектора оптовой и розничной торговли потери Банка, связанные с кредитованием, были минимальными. Даже после кризиса 1998 года доля просроченных кредитов не превысила 1% кредитного портфеля.

Банк начисляет под кредиты значительные резервы под возможные потери, рассматривая их как резерв по возможным непредвиденным существенным убыткам в будущем. Отношение резервов к кредитному портфелю составляло на 1 июля 2004 года 16,1%, увеличившись с начала года (14,8% на 1 января 2004 года).

Банк имеет развитую систему управления и мониторинга кредитных рисков, построенную с учетом особенностей бизнеса торговых предприятий, а также успешно работает с проблемными заемщиками.

Динамика качества кредитного портфеля

	1.07.04	01.01.04	01.07.03	01.01.03	01.07.02	01.01.02
Кредиты небанкам, млн. руб.	8 406.2	7 982.7	5 545.6	4 432.7	4 121.0	2 769.3
в т.ч. просроченные, млн. руб.	64.8	19.1	17.5	15.8	13.3	7.5
Резервы под кредиты, млн. руб.	1 355.4	1 182.4	1 001.9	831.1	586.4	346.9
Кредиты небанкам - нетто, млн. руб.	7 050.8	6 800.2	4 543.7	3 601.6	3 534.6	2 422.4
<i>в % к кредитам:</i>						
• просроченные кредиты	0.8	0.2	0.3	0.4	0.3	0.3
• резервы под кредиты	16.1	14.8	18.1	18.7	14.2	12.5
• обеспечение по кредитам	362.5	369.3	285.5	319.1	222.8	303.1
в т.ч. ценные бумаги	17.3	47.7	3.4	6.6	3.3	9.3
гарантии	243.1	232.9	208.6	235.3	163.5	208.2
прочее имущество	102.0	88.7	73.6	77.3	56.1	85.6

Источник: рассчитано по данным отчетности Банка.

Важной особенностью кредитной политики банка является низкий риск на одного заемщика. Обычно кредит крупнейшему заемщику не превышает 15% капитала банка, что ниже, чем предполагают нормативы ЦБ РФ (25%). На 20 крупнейших заемщиков на 1 июля 2004 года приходилось менее 30% кредитного портфеля. Это очень низкий показатель концентрации для российского банка.

Короткие сроки кредитования, низкий уровень риска на одного заемщика и хорошая клиентская база позволяют говорить о высокой привлекательности кредитного бизнеса банка, доходность которого с запасом компенсирует кредитные риски банка. Несмотря на высокую долю кредитов в активах (около 75%), риски, связанные с кредитным портфелем банка, сравнительно невелики и в высокой степени обеспечены резервами под возможные потери по ссудам.

Управление активами и пассивами

Высокая сходимость активов и обязательств Банка по срокам дополняется высокой финансовой гибкостью и профессионализмом в управлении ликвидностью

Банк характеризуется хорошей сходимостью активов и обязательств по срокам. Краткосрочный характер кредитования в сочетании со сравнительно стабильными средствами на

счетах до востребования в банке позволяет Банку балансировать риски расхождения активов и обязательств в пределах 30-дневного периода. Долгосрочное кредитование опирается в основном на ресурсы иностранных кредиторов.

Низкая концентрация обязательств и требований по отношению к одному кредитору (заемщику) упрощает прогнозирование динамики показателей Банка и управление активами и пассивами. Одновременно отраслевая концентрация клиентской базы приводит к выраженной сезонности спроса на кредиты и остатков на счетах предприятий торговли. Подобного рода колебания являются хорошо прогнозируемыми, но требуют от Банка наличия отлаженной системы управления активами и пассивами.

Сходимость активов и пассивов Банка по срокам, в % к активам

	Активы		Обязательства		Гэп		Накопленный гэп	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
До востребования		24.32		27.27		-2.95		-2.95
До 1 месяца	36.88	22.14	41.75	19.81	-4.87	2.33	-4.87	-0.62
От 1 до 6 месяцев	32.45	27.13	27.30	13.95	5.15	13.18	0.28	12.56
От 6 месяцев до 1 года	10.52	17.87	4.03	5.08	6.50	12.79	6.78	25.35
Свыше 1 года	16.62	4.99	1.03	0.59	15.59	4.40	22.36	29.76
Без срока	3.36	3.32	0.00	0.00	3.36	3.32	25.73	33.08
Просроченные	0.17	0.23	0.00	0.00	0.17	0.23	25.90	33.31
Всего	100.00	100.00	74.10	66.69	25.90	33.31		-

Источник: рассчитано Moody's Interfax по данным отчетности Банка по US GAAP.

За 2003 года Банк вдвое увеличил привлечение средств во вклады физических лиц, что позволило улучшить срочную структуру пассивов, однако в условиях кризиса на банковском рынке в июле 2004 года средства физических лиц показали себя как недостаточно стабильный источник фондирования в условиях отсутствия системы гарантирования вкладов и эффективной системы рефинансирования со стороны Банка России. За июнь и июль 2004 года вкладчики изъяли из Банка около 40% вкладов, большая часть из которых была изъята досрочно. Столь высокий отток средств из Банка объясняется высокой долей вкладов привлеченных "с рынка", а не в рамках операций с акционерами и сотрудниками компаний-клиентов, а также концентрацией привлечения средств в Москве, где панические настроения среди вкладчиков более выражены. Тем не менее, Банк сумел обеспечить бесперебойную выплату вкладов гражданам. По мере развития операций Банка за пределами московского региона и введения в действие системы гарантирования вкладов риски, связанные с высокой долей средств физических лиц в пассивах Банка, будут снижаться.

Увеличение в кредитном портфеле Банка операций с физическими лицами в части автокредитования приводит к росту средних сроков кредитования и увеличению расхождения активов и обязательств по срокам. Однако портфель кредитов на покупку автомобилей Банка является хорошим залогом для получения кредитов и возможным объектом для продажи в кризисной ситуации. Так, в июне 2004 года в условиях оттока средств с депозитных счетов граждан Банк продал часть кредитного портфеля в размере около 30 млн. долларов. Эта мера, хотя и привела к сокращению доли рынка Банка в части автокредитования, позволила резко увеличить его ликвидность, создав высокий запас средств на случай продолжения паники на банковском рынке, и быстро восстановить кредитование в нормальном режиме.

Дополнительную поддержку Банку в кризисной ситуации оказали некоторые его ключевые клиенты из числа торговых сетей, разместившие в период кризиса средства в Банке.

В целом сходимость активов и обязательств Банка в нормальной ситуации можно оценить как высокую, в кризисной ситуации Банк продемонстрировал высокую финансовую гибкость и профессионализм в управлении ликвидностью.

Динамика валютной позиции Банка

	01.07.04	01.01.04	01.01.03	01.01.02	01.01.01
Активы-нетто в валюте, млн. руб.	3 288.1	3 400.7	2 241.1	1 151.4	1138.5
в % к активам	37.1	32.9	36.6	27.7	45.96
Пассивы в валюте, млн. рублей	2 591.4	3 089.1	1 925.6	1 079.2	740.0
в % к активам	29.3	29.9	31.4	26.0	29.87
Валютная позиция (по балансу), млн. руб.	696.7	311.6	315.5	72.2	398.5
в % к активам	7.9	3.0	5.2	1.7	16.09
в % к капиталу	36.0	16.5	20.6	6.1	50.97

Источник: рассчитано Moody's Interfax по данным отчетности Банка.

Краткосрочный характер операций банка приводит к некоторой нестабильности балансовой валютной позиции. Для Банка более типично поддержание превышения валютных активов над валютными обязательствами, хотя на отдельные даты возможно обратное соотношение.

В 2003-2004 годах МКБ начал работу по привлечению средств с международных финансовых рынков. В ноябре 2003 года банк привлек первый в своей истории синдицированный кредит в сумме 14 млн. долларов. В июле 2004 года Международная финансовая корпорация (IFC) приняла решение о предоставлении Московскому кредитному банку кредита на общую сумму \$15 млн. Первая часть кредита сроком на пять лет и размером в 10 млн. долл. предназначена для финансирования малого и среднего бизнеса, а вторая часть (5 млн. долл.) может быть направлена на ипотечное кредитование. Банк планирует дальнейшее расширение взаимодействия с международными финансовыми организациями, такими как IFC и ЕБРР, с целью заключения соглашения о привлечении финансирования по программам торгового финансирования, а также на развитие кредитования малого бизнеса и розничного кредитования

В 2004 году Банк планирует привлечь синдицированный кредит от иностранных банков в сумме не менее 20 млн. долл. сроком на 1 год. Организатором по данному проекту выступит Коммерцбанк, Германия. В этом же году Банк планирует выпустить облигационный займ в размере 500 млн. рублей сроком на 2 года и годовой офертой, однако эти планы могут быть скорректированы в связи с изменившейся конъюнктурой долгового рынка

По мере развития привлечения средств у иностранных банков и международных финансовых организаций соотношение валютных активов и обязательств МКБ будет выравниваться, а сходимость активов и обязательств Банка по срокам - улучшаться.

Рентабельность / Эффективность

При низких показателях рентабельности бизнес Банка способен генерировать значительные доходы

Уровень прибыльности активов Банка ниже среднего и составляет примерно 1,1% активов против 2,5% в среднем по российским банкам (без учета Сбербанка).

Однако Банк способен генерировать значительный доход. Уровень показателя прибыли до начисления резервов на возможные потери по ссудам по отношению к активам (4,9% против 3,6% в среднем по российским банкам) свидетельствует о способности банка компенсировать кредитные риски за счет доходов, полученных от операционной деятельности. Сформированные банком резервы превышают уровень, который международные аудиторы считают достаточным.

При этом процентные доходы по отношению к среднегодовому объему кредитного портфеля за последние годы заметно снизились: по итогам 2002 года они намного превышали средний по российским банкам уровень (19,2% против 14,0%), а в 2004 году приблизились к среднему уровню (13,5% против 13,3%), что отражает увеличение доли в кредитном портфеле автокредитов. Необходимо отметить, что банк способен компенсиро-

вать потери от снижения ставок кредитования за счет увеличения комиссионных доходов. Комиссии являются второй крупнейшей статьёй доходов банка, чистый комиссионный доход составляет немногим более половины от чистого процентного дохода банка (в целом по банковской системе – около трети).

Анализ рентабельности Московского кредитного банка, в %

	Московский кредитный банк			Российские банки (без учета Сбербанка)		
	1.07.04	2003	2002	1.07.04	2003	2002
Показатели рентабельности						
Доход на средние за период активы	1.1	1.3	1.1	2.5	2.8	2.9
Доход на средний за период капитал	6.1	6.2	4.0	15.5	16.8	15.4
Прибыль до резервов / средние активы	4.9	5.9	10.7	3.6	4.0	4.5
Прибыль до резервов / средний капитал	26.5	29.0	40.0	22.0	23.8	23.8
Анализ процентной маржи						
Процентные доходы / Работающие активы	13.2	15.0	18.8	11.9	12.0	13.0
в т.ч. Доходность кредитов клиентов	13.5	15.5	19.2	13.3	13.3	14.0
Процентные расходы / Платные обязательства	3.3	11.7	14.1	5.0	8.1	9.4
в т.ч. Стоимость депозитов клиентов	8.7	8.2	6.9	7.4	7.7	8.6
Процентный спред	10.0	3.3	4.7	7.0	3.9	3.7
Процентная маржа	6.26	7.39	12.10	6.44	6.41	6.90
Показатели эффективности						
Непроцентные расходы % Средние активы	3.6	3.7	3.3	4.2	4.3	4.2
Расходы на персонал % Средние активы	0.6	0.5	0.7	2.2	2.2	2.2

Источник: рассчитано Moody's Interfax по данным отчетности по российским стандартам.

Капитал

Банк отличается высокая капитализация при значительном объеме создаваемых резервов на возможные потери

Банк отличается высокой капитализацией, несмотря на практику начисления значительного объема резервов под возможные потери по ссудам. Коэффициент достаточности капитала Банка по методике ЦБ (норматив Н1) поддерживается на уровне около 20%.

Структура капитала Банка

	1 июля 2004		1 января 2004		1 января 2003		1 июля 2002	
	млн. руб.	в % к итогу						
Уставный капитал	393.3	20.35	393.3	20.83	350.3	22.87	350.3	22.90
Эмиссионный доход	1 342.6	69.46	1 342.6	71.11	1 084.6	70.81	1 084.6	70.92
Прочие фонды	137.0	7.09	87.7	4.65	66.1	4.31	48.1	3.15
Источники основного капитала	1 872.8	96.89	1 823.6	96.59	1 500.9	98.00	1 483.0	96.97
(Вычеты из основного капитала)	7.0	0.36	0.1	0.00	6.0	0.39	5.3	0.34
Основной капитал	1 865.8	96.53	1 823.5	96.59	1 494.9	97.61	1 477.7	96.63
Дополнительный капитал	67.1	3.47	64.4	3.41	36.6	2.39	51.6	3.37
в т.ч. субординированные кредиты	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
(Вычеты из капитала)	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00	0.0	0.00
Собственные средства	1 932.9	100.00	1 887.9	100.00	1 531.5	100.00	1 529.3	100.00
Н1	21.6		19.6		25.4		30.4	

Источник: рассчитано Moody's Interfax по данным отчетности Банка.

Согласно расчетам аудитора Банка, приведенным в отчетности по МСФО, коэффициент достаточности капитала по методике Базельского комитета по состоянию на 31 декабря

2003 года составил 28% (против 19,6% по методике Банка России на ту же дату). Значительное различие между значениями коэффициентов достаточности капитала Банка по двум методикам в значительной степени определяется более низкими резервами по кредитам, которые были отражены в отчетности по МСФО.

Поддержка государства и акционеров

Банк может рассчитывать на поддержку акционеров в кризисной ситуации

Банк является частью концерна Россиум - группы средних и малых предприятий, объединенных в группы в зависимости от отраслевой специализации.

В соответствии с характером деятельности внутри концерна выделены 3 группы: банковская группа ("Московский кредитный банк"), агропромышленная группа "Черноземье" (выращивание сахарной свеклы, производство и реализация сахара), инвестиционно-промышленная группа, включающая 3 подгруппы: торгово-промышленную подгруппу "ТВЦ-Холдинг" (строительство и производство строительных материалов) и производственно-строительную подгруппу "Бетон" (производство строительных материалов), и инвестиционную подгруппу - "МКБ-Холдинг" (развитие новых видов бизнеса, одно из важнейших новых направлений – лесозаготовка и деревообработка, которые должны привести к формированию Лесопромышленной группы).

АПП "Черноземье" - является вертикально интегрированным агропромышленным комплексом, состоит из двух сахарных заводов (4-е место в России по производству сахара), нескольких торговых и снабженческих предприятий и агрофирм.

Группа «Бетон» - состоит из нескольких железобетонных комбинатов и осуществляет полный цикл производства и реализации железобетонных изделий и конструкций.

"ТВЦ - Холдинг" - осуществляет торговлю строительными материалами, в число предприятий группы входят несколько ярмарок строительных материалов в Москве и Московской области. Также группа оказывает услуги по транспортировке.

Ранее в концерн также входила производственно-торговая группа "Маркет - Холдинг", которая владела несколькими супермаркетами по продаже продуктов питания в Москве, входившими в сеть "Столица". Группа продана в 2002 году.

Финансовые показатели концерна "Россиум", млн. руб.

Группы	Активы		Капитал		Прибыль	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Банковская группа	10 351.1	6 138.7	1 835.9	1 482.6	73.8	42.3
Агропромышленная группа	2 527.1	1 590.8	1 354.8	1 011.6	91.1	65.6
Инвестиционно-промышленная группа	2 655.8	3 104.4	2 492.8	2 619.8	103.0	28.9
торгово-промышленная подгруппа	418.7	388.1	368.3	356.1	17.4	11.8
производственно-строительная подгруппа	560.7	797.1	454.2	567.5	-9.7	2.4
инвестиционная подгруппа	1 676.4	1 318.7	1 670.3	1 315.8	95.3	16.7

Примечание: консолидированные активы и капитал концерна "Россиум" меньше результата суммирования соответствующих показателей по отдельным группам концерна в связи с тем, что консолидация проводилась с учетом долей собственности концерна в группах.

Московский кредитный банк является крупнейшим предприятием группы и одним из наиболее прибыльных ее активов.

Банк полагает, что имеется возможность финансовой поддержки Банка акционерами за счет продажи части активов холдинга и/или привлечения финансовых средств в интересах Банка под залог активов холдинга. В частности, складские запасы сахара АПП "Черноземье" являются ликвидными активами с высокой рыночной стоимостью и оцениваются в 20-30 млн. долларов.

Приложение к кредитно-рейтинговому отчету

Баланс банка (в млн. руб.)

Активы	1.07.04	1.01.04	1.01.03	1.01.02	1.01.01	1.01.00
Денежные средства и драгметаллы	258.4	322.0	407,8	353,3	126,8	156,7
Корсчета	958.7	2 126.4	1 279,1	785,1	1 056,9	283,0
- в ЦБР	291.4	868.5	700,6	532,8	361,3	82,0
- в российских банках	507.3	1 035.9	276,2	40,3	19,7	20,9
- в иностранных банках	160.0	222.0	302,2	211,9	675,9	180,1
(Резервы под возможные потери)	0.0					
ФОР	250.5	342.8	212,2	168,7	99,5	45,7
Кредиты банкам-нетто	112.0	300.4	254,8	44,9	2,1	0,1
- депозиты в ЦБР	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- российским банкам	108.7	299.0	257,3	37,9	2,1	0,1
- в т.ч. просроченные	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- иностранным банкам	4.4	4.4	0,0	7,5	0,0	0,0
- в т.ч. просроченные	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
(Резервы под векселя и кредиты банкам)	1.1	3.0	2,6	0,5	0,0	0,0
Кредиты небанкам - нетто	7 050.8	6 800.2	3 601,6	2 422,4	1 095,8	719,3
- Кредиты небанкам-резидентам	8 405.4	7 981.8	4 432,7	2 769,3	1 219,7	776,1
- в т.ч. просроченные	64.8	19.1	15,8	7,5	5,9	0,0
- РФ	0.1	0.1	0,4	0,4	0,4	0,4
- в т.ч. просроченные	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- субъектам РФ	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- в т.ч. просроченные	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- предприятиям и ИТД - резидентам	6 078.4	6 437.7	4 270,5	2 655,8	1 188,1	648,8
- в т.ч. просроченные	58.2	15.9	12,9	1,5	0,0	0,0
- физическим лицам - резидентам	2 326.9	1 544.0	161,7	113,1	31,2	127,0
- в т.ч. просроченные	6.6	3.2	3,0	6,0	5,9	0,0
- Кредиты небанкам-нерезидентам	0.8	0.9	0,0	0,0	0,0	0,0
- в т.ч. просроченные	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- иностранным государствам	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- в т.ч. просроченные	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- иностр. местным органам власти	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- в т.ч. просроченные	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- предприятиям - нерезидентам	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- в т.ч. просроченные	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- физическим лицам - нерезидентам	0.8	0.9	0,0	0,0	0,0	0,0
- в т.ч. просроченные	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
(Резервы под кредиты и векселя небанков)	1 355.4	1 182.4	831,1	346,9	123,9	56,8
Долговые обязательства в портфеле банка-нетто	27.8	257.9	229,2	55,1	19,1	6,5
- Долговые обязательства резидентов	27.8	257.9	229,2	55,1	19,1	6,5
- российских банков	3.7	6.6	13,0	0,0	0,0	0,0
- РФ	1.0	48.6	125,8	0,3	19,1	6,5
- субъектов РФ	0.0	99.5	52,8	54,8	0,0	0,0
- российских предприятий	23.1	103.2	37,6	0,0	0,0	0,0
- Долговые обязательства нерезидентов	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- иностранных банков	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- иностранных правительств	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- иностранных предприятий	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервы под долговые обязательства	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
Акции и паи-нетто	5.0	40.4	59,5	20,0	5,2	5,6
- банков	0.0	0.0	0,0	0,0	0,3	0,3
- небанков	5.0	40.4	59,5	22,7	7,8	5,5
(Резервы под паи и акции)	0.0	0.0	0,0	2,7	2,9	0,1
Имущество банка (остаточная стоимость)	99.9	89.5	59,3	54,1	43,6	28,3
Прочие активы-нетто	93.1	50.5	21,4	248,0	28,2	276,3
Активы-нетто	8 856.2	10 330	6 124,8	4 151,6	2 477,1	1 521,5

продолжение

Пассивы	1.07.04	1.01.04	1.01.03	1.01.02	1.01.01	1.01.00
Корсчета банков	422.2	599.2	55,8	173,0	520,3	20,0
- российских банков	417.3	569.6	24,0	7,4	14,1	17,2
- иностранных банков	4.9	29.6	31,8	165,6	506,2	2,8
Кредиты банков	855.0	1 176.0	328,5	36,8	0,0	55,8
- ЦБР	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- российских банков	101.6	574.9	249,5	0,0	0,0	0,0
- иностранных банков	753.4	601.1	79,0	36,8	0,0	55,8
Средства небанков	3 406.7	3 859.8	2 553,3	2 011,6	965,0	618,9
- Расчетные счета	1 640.2	2 181.9	1 766,8	1 680,4	838,9	564,6
- расчетные счета резидентов	1 609.7	2 076.3	1 734,0	1 671,3	837,2	563,5
- федеральных органов власти	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- субфедеральных органов власти	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- госпредприятий	15.7	43.8	43,2	25,3	48,1	29,1
- частных предприятий и ИТД	1 593.7	2 032.5	1 690,8	1 646,0	789,1	534,3
- физических лиц	0.3	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- расчетные счета нерезидентов	30.6	105.5	32,8	9,1	1,7	1,1
- предприятий нерезидентов	29.5	104.6	30,9	8,2	1,7	1,1
- физических лиц-нерезидентов	1.1	1.0	1,9	0,9	0,0	0,0
- Депозиты небанков	1 766.4	1 678.0	786,5	331,2	126,1	54,3
- депозиты резидентов	1 757.2	1 674.1	785,3	329,4	125,8	54,2
- федеральных органов власти	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- субфедеральных органов власти	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- госпредприятий	90.0	20.6	0,0	0,0	0,0	0,7
- частных предприятий	248.6	113.8	45,5	12,3	6,4	11,2
- физических лиц-резидентов	1 418.6	1 539.7	739,8	317,1	119,4	42,3
- депозиты нерезидентов	9.2	3.9	1,2	1,8	0,3	0,1
- иностранных правительств	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- иностранных предприятий	7.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- физических лиц-нерезидентов	2.2	3.9	1,2	1,8	0,3	0,1
Долговые ценные бумаги банка	2 169.8	2 766.9	1 650,8	653,5	193,8	282,4
- облигации	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- депозитные сертификаты	45.0	1 003.3	140,0	2,0	1,1	0,0
- сберегательные сертификаты	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
- векселя	2 124.8	1 763.6	1 510,8	651,5	192,7	282,4
Прочие обязательства-нетто	136.9	92.2	57,7	114,3	24,6	24,6
Обязательства	6 990.6	8 494.1	4 646,0	2 989,2	1 703,6	1 001,8
УК	393.3	393.3	350,3	325,3	300,3	215,7
- Собственные акции, выкупленные у акционеров	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
УК-нетто	393.3	393.3	350,3	325,3	300,3	215,7
Добавочный капитал	1 513.4	1 440.2	1 142,5	821,9	462,9	310,3
Нераспределенная прибыль	48.8	73.8	39,9	19,2	3,0	1,0
+ Прибыль	61.6	95.6	54,4	41,6	11,0	3,9
- Распределение прибыли	12.8	21.8	14,5	22,4	8,1	2,9
Сальдо доходов и расходов будущих периодов	-89.8	-71.3	-53,9	-4,0	7,3	-7,3
Собственный капитал	1 865.7	1 835.9	1 478,8	1 162,4	773,5	519,7
Пассивы	8 856.2	10 330.0	6 124,8	4 151,6	2 477,1	1 521,5

Отчет о прибылях и убытках (в млн. руб.)

	1.07.04	1.01.04	1.01.03	1.01.02	1.01.01	1.01.00
Проценты по кредитам		806,4	650,5	387,1	124,0	67,5
- нефинансовому сектору		761,0	630,7	368,0	112,8	57,6
- банкам		44,3	19,6	19,1	11,3	9,9
- прочие проценты		1,1	0,2	0,0	0,0	0,0
Доходы по ценным бумагам		41,1	19,8	24,3	6,1	3,1
Всего: процентные доходы		847,5	670,4	411,4	130,1	70,6
Проценты по счетам и депозитам		106,1	39,9	44,6	22,5	12,3
- нефинансового сектора		98,6	33,9	41,7	21,1	10,9
- банков		7,6	6,0	2,8	1,4	1,4
- прочие проценты		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Расходы по ценным бумагам		324,8	200,0	286,6	154,0	76,0
Всего: процентные расходы		430,9	239,9	331,1	176,5	88,3
Чистый процентный доход		416,6	430,5	80,3	-46,4	-17,6
Переоценка ценных бумаг		8,3	2,9	12,9	5,9	1,3
Переоценка иностранной валюты		-56,1	21,0	44,0	4,3	27,0
Уменьшение (рост) резервов		-350,9	-488,7	-223,5	-69,9	-28,2
Чистый процентный доход с учетом переоценки и резервов		17,8	-34,3	-86,3	-106,1	-17,6
Операции с ценными бумагами		32,5	15,0	14,3	19,3	8,1
Дивиденды полученные		1,1	0,2	0,0	0,0	0,0
Операции с иностранной валютой		83,2	33,7	37,2	34,8	-8,1
Полученная комиссия		237,3	208,9	191,9	147,2	81,4
Уплаченная комиссия		21,2	1,5	1,8	0,6	5,9
Расходы на помещения и оборудование		64,8	45,9	34,6	22,4	7,9
Расходы на персонал		39,7	33,2	8,7	5,6	3,6
Прочие доходы (расходы)		-150,6	-88,5	-70,3	-55,4	-42,5
Всего: непроцентные доходы (расходы)		77,8	88,8	127,9	117,1	21,4
Прибыль (убыток) до налогообложения		95,6	54,4	41,6	11,0	3,9

Забалансовые требования и обязательства банка

	1.07.04	1.01.04	1.01.03	1.01.02	1.01.01	1.01.00
Аккредитивы, выставленные банком	4.1	0.0	0,9	0,8	2,0	0,0
Обеспечение выданных кредитов: ценные бумаги	1 456.5	3 807.4	290,8	256,2	150,7	332,5
Обеспечение выданных кредитов: гарантии полученные	20 434.0	18 590.4	10 428,3	5 766,7	2 466,6	908,5
Обеспечение выданных кредитов: прочее имущество	8 578.4	7 081.4	3 425,2	2 369,8	1 245,0	449,5
Неиспользованные банком кредитные линии	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
Задолженность, невозможная к взысканию: проценты	12.8	10.4	11,2	4,6	4,1	0,8
Задолженность, невозможная к взысканию: основная сумма	1.1	0.7	0,3	0,0	0,0	0,0
Неоплаченные в срок расчетные документы	0.0	0.0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ценные бумаги, переданные в залог по полученным кредитам	31.9	56.5	0,0	0,0	0,0	0,0
Имущество, переданное в залог по полученным кредитам (кроме ценных бумаг)	58.2	102.3	0,0	0,0	0,0	0,0
Имущество банка, переданное в аренду	3.4	2.5	0,2	0,3	0,3	0,3
Арендованные основные средства	37.0	36.5	4,8	3,8	4,4	1,8
Гарантии, выданные банком	1 001.1	901.9	263,9	73,6	75,2	1,4
Неиспользованные клиентами кредитные линии	373.7	326.1	1 269,2	314,9	373,5	101,5

Экономические нормативы банка

	1.07.04	1.01.04	1.01.03	1.01.02	1.01.01	1.01.00
Капитал банка по методике ЦБ РФ, млн. руб.	1 932.9	1 887.9	1 531,5	1 182,8	781,7	527,8
H1 - Коэффициент достаточности капитала (min - 10%)		19.60	25,40	30,5	29,5	31,5
H2 - Коэффициент мгновенной ликвидности (min - 20%)		39.0	75,6	41,1	34,5	39,1
H3 - Коэффициент текущей ликвидности (min - 70%)		93.3	134,6	106,5	101,0	108,1
H4 - Коэффициент долгосрочной ликвидности (max - 120%)		71.5	9,1	13,2	3,8	1,0
H5 - Коэффициент общей ликвидности (min - 20%)		41.0	55,5	63,2	68,2	66,9
H7 - Макс. размер крупных кредитных рисков (max - 800%)		124.2	91,5	37,3	57,4	53,4
H9.1 - Кредитные риски на акционеров (max - 50% капитала)		0.0	н.д.	0,0	0,0	0,1
H10.1 - Кредиты инсайдерам (max - 3% капитала)		1.8	1,3	0,8	0,0	0,1
H11 - Максимальный размер вкладов населения (max - 100%)		82.2	48,9	27,9	18,3	9,6
H11.1 - Макс. обязательств перед нерезидентами (max - 400%)		36.9	6,6	17,1	64,8	11,1
H12 - Инвестиции в акции и доли (max - 25%)		0.0	н.д.	0,0	0,3	0,0
H13 - Риск собственных вексельных обязательств (max - 100%)		93.4	98,6	55,1	24,6	53,5

Кoeffициенты

	1.07.04	1.01.04	1.01.03	1.01.02	1.01.01	1.01.00
Показатели рентабельности						
Прибыль до налогообложения на средние за период активы		1,3	1,1	1,2	0,5	0,4
Прибыль до налогообложения на средний за период капитал		6,2	4,0	4,2	1,9	1,7
Прибыль до резервов / средние активы		5,9	10,7	7,5	3,9	3,2
Прибыль до резервов / средний капитал		29,0	40,0	26,5	13,6	13,8
Процентные расходы / Процентные доходы		50,8	35,8	80,5	135,6	125,0
Процентные доходы / Средние работающие активы		15,0	18,8	22,4	16,8	19,0
Процентные расходы / Средние платные обязательства		11,7	14,1	42,5	68,9	67,7
Процентный спрэд (1)		3,3	4,7	-20,1	-52,1	-48,7
Процентная маржа (2)		7,39	12,10	4,36	-5,98	-4,74
Непроцентные доходы / Операционные доходы		95,2	115,4	155,0	211,5	127,5
Процентные доходы по кредитам банкам (3)		14,5	25,6	49,9	110,1	21,3
Процентные доходы по кредитам клиентам (3)		15,5	19,2	21,9	15,3	18,2
Процентные доходы по ценным бумагам (3)		9,6	9,8	19,6	21,6	35,2
Процентные расходы по кредитам банков (3)		2,6	6,6	13,2	17,6	6,1
Процентные расходы по депозитам клиентов (3)		8,2	6,9	19,9	20,4	27,0
Процентные расходы по ценным бумагам (3)		16,1	21,3	67,5	101,1	142,4
Показатели эффективности						
Непроцентные расходы / Средние активы		3,7	3,3	3,3	4,0	6,0
Непроцентные расходы / Операционные доходы		74,5	75,7	73,5	88,4	93,9
Расходы на персонал / Средние активы		0,5	0,7	0,2	0,3	0,4
Расходы на персонал / Операционные доходы		10,7	14,9	5,5	5,9	5,7
Расходы на персонал / Непроцентные расходы		14,4	19,6	7,5	6,7	6,1
Платные обязательства / Работающие активы	66,6	76,4	67,7	40,5	28,6	54,1
Валютные риски						
Валютные активы / Активы	37,1	32,9	36,6	27,7	46,0	26,6
Валютные обязательства / Активы	29,3	29,9	31,4	26,0	29,9	9,1
Валютная позиция / Активы	7,9	3,0	5,2	1,7	16,1	17,5
Валютная позиция / Капитал	36,0	16,5	20,6	6,1	51,0	50,5
Показатели ликвидности						
Чистые кредиты / Депозиты клиентов	207,0	176,18	141,06	120,4	113,6	116,2
Чистые кредиты / Депозиты клиентов и банков	150,5	120,68	122,60	109,0	73,8	103,5
Чистые кредиты / Активы	79,6	65,83	58,80	58,3	44,2	47,3
Ликвидные активы / Активы	15,0	27,08	33,76	28,5	48,6	29,3
Средние ликвидные активы / Средние активы	24,9	26,43	22,96	36,5	44,1	46,8
Ликвидные активы / Обязательства	19,0	32,93	44,50	39,6	70,7	44,5
Ликвидные активы - средства российских банков / Обязательства	11,6	19,46	38,61	39,3	69,9	42,8
Собственные ликвидные активы / Обязательства (4)	0,8	12,03	36,23	32,6	40,2	37,0
Средства клиентов / Средства клиентов и банков	72,7	68,50	86,92	90,6	65,0	89,1
Средства клиентов / Капитал (раз)	1,8	2,10	1,73	1,7	1,2	1,2
Требования к банкам / Обязательства перед банками	61,0	87,79	216,84	141,6	134,1	265,2

продолжение

	1.07.04	1.01.04	1.01.03	1.01.02	1.01.01	1.01.00
Показатели качества кредитного портфеля						
Просроченные кредиты / Кредиты	0.8	0.23	0,34	0,3	0,5	0,0
Просроченные кредиты / Капитал + Резервы	2.0	0.6	0,7	0,5	0,7	0,0
Просроченные кредиты - Резервы / Капитал	-69.2	-63.5	-55,3	-29,2	-15,3	-10,9
Резервы под кредиты / Кредиты	15.9	14.31	17,78	12,3	10,1	7,3
Расходы на резервы / Прибыль до резервов		78.6	90,0	84,3	86,4	87,9
Расходы на резервы / Резервы - Расходы на резервы		42.1	141,7	180,4	129,3	98,4
Расходы на резервы / Кредиты		4.2	10,4	7,9	5,7	3,6
Прибыль до резервов / Кредиты - нетто		6.3	14,1	10,7	7,4	4,5
Капитал / Чистые кредиты	26.0	25.9	38,3	47,1	70,5	72,2
Обеспечение по кредитам / Кредиты	357.6	355.8	301,6	298,2	316,1	217,8
Показатели капитализации						
Капитал / Активы	21.1	17.8	24,1	28,0	31,2	34,2
Норматив достаточности капитала	0.0	19.6	25,4	30,5	29,5	31,5
Капитал по ЦБ / Капитал балансовый	103.6	102.8	103,6	101,8	101,1	101,6
Условные обязательства / Активы	15.5	11.9	25,0	9,4	18,1	6,8
Свободный капитал / Капитал (5)	94.6	95.1	96,0	95,3	94,3	94,5
Темп роста капитала	1.6	24.1	27,2	50,3	48,8	170,1

Примечания:

- (1) Процентный спрэд – разность между средней доходностью работающих активов и платных обязательств.
- (2) Процентная маржа – отношение чистого процентного дохода к работающим активам.
- (3) Процентные доходы (расходы) по отдельным видам активов (обязательств) рассчитаны как отношение процентных доходов (расходов) за 12 месяцев, предшествующих отчетной дате, к среднегодовой величине соответствующих активов (обязательств) за тот же период. Среднегодовая величина активов (обязательств) рассчитывается по квартальным данным.
- (4) Собственные ликвидные активы – ликвидные активы банка за вычетом суммы привлеченных средств от российских и иностранных банков.
- (5) Свободный капитал – балансовый капитал банка за вычетом вложений банка в акции банков, материальные и нематериальные активы.

Moody's Interfax Rating Agency

Москва, 127006, ул. Первая Тверская-Ямская, д. 2

Тел.: +7 - (095) - 250-8503

+7 - (095) - 250-8520

Факс: +7 - (095) - 251-9287

E-mail: rating@mail.interfax.ru

Интернет: <http://rating.interfax.ru>

Moody's Interfax Rating Agency специализируется на оценке кредитных рисков в России. В ноябре 2003 года ведущее международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service вошло в число акционеров агентства, а в июне 2004 года увеличило свою долю участия в акционерном капитале до контрольного пакета акций. Другой акционер Moody's Interfax Rating Agency - международная информационная группа "Интерфакс", ведущий поставщик политической и деловой информации из стран развивающихся рынков Европы и Азии.

Настоящий отчет является интеллектуальной собственностью Moody's Interfax Rating Agency. Все интеллектуальные права Агентства охраняются в соответствии законодательством. Ни одна часть этого отчета не может продаваться, воспроизводиться или распространяться без письменного согласия Агентства. Вся информация, содержащаяся в настоящем отчете, получена Moody's Interfax Rating Agency из источников, которые Агентство считает достоверными. В связи с возможностью человеческой или технической ошибки, а также других факторов Агентство не гарантирует абсолютной надежности представленной информации. Кредитный рейтинг, а также любая часть информации, содержащейся в отчете, должны рассматриваться исключительно как мнение о кредитоспособности, а не рекомендация по покупке или продаже ценных бумаг или кредитованию заемщика. Кредитный рейтинг является одним из факторов кредитного решения, принимаемого исключительно пользователем информации и под его ответственность. Moody's Interfax Rating Agency не несет ответственности за результаты кредитных решений, принятых с учетом информации о рейтингах, присвоенных Агентством.
