Александр Ермак aermak@region.ru

Итоги и перспективы вексельного рынка: «от заката до...возвращения третьего эшелона»

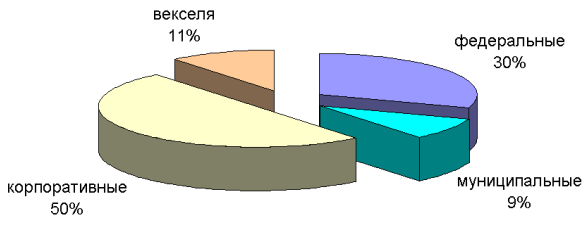
В результате разразившегося в стране прошлой осенью финансового кризиса вексельный рынок понес существенные потери: первичный рынок не функционировал почти полгода, активность на вторичном рынке существенно снизилась, спрос со стороны инвесторов сузился до ценных бумаг 5-10 крупнейших банков со сроком обращения не более 3-6 месяцев. Однако со второго квартала т.г. на фоне улучшения ситуации на валютном, денежном и фондовом рынках можно констатировать и «оживление» на вексельном рынке. И хотя говорить о ближайших перспективах его восстановлении в «докризисных» масштабах пока преждевременно, замедление темпов экономического спада, стабилизация ситуации в банковской системе и на финансовых рынках, а также наблюдаемый рост и расширение интереса инвесторов дают определенные надежды участникам вексельного рынка.

Объем рублевого долгового рынка (на конец периода, млрд. руб.)

Сектор долгового рынка	2008г.	2008 / 2007, %	6м 2009г.	6м 2009 / 2008, %
федеральные облигации	1 144	9%	1 133	-1%
муниципальные облигации	277	26%	344	24%
корпоративные облигации	1 671	33%	1 870	12%
векселя	510	-12%	410	-20%
Всего	*3 602*	21%	*3 757*	4%

Источник: Банк России, ФБ ММВБ, оценка БК «РЕГИОН»

Структура рублевого долгового рынка



Источник: оценка БК «РЕГИОН»

Объем и структура вексельного рынка в обращении

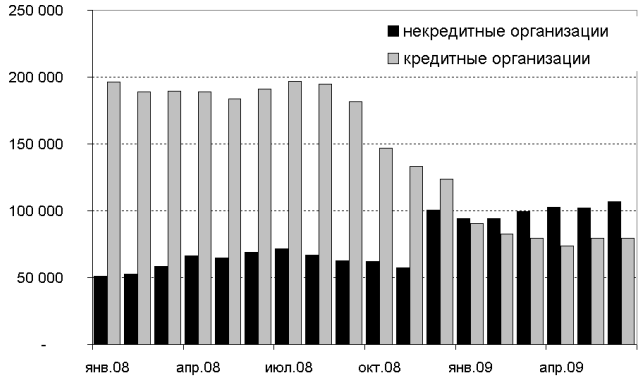
В первой половине 2009 г. на публичном вексельном рынке сохранялась тенденция к сокращению объема в обращении, которая сформировалась во второй половине предыдущего года. Так если по итогам 2008 г. объем векселей в обращении снизился по нашим оценкам в целом на 12%, а с середины 2008 г., когда был исторический максимум, на 20-25%. По итогам первой половины текущего года мы оцениваем снижение на уровне 20% до 400-420 млрд. рублей.

Сокращение объема вексельного рынка происходило на фоне роста объемов муниципальных и корпоративных облигаций (24% и 12% соответственно) и относительной стабильности на рынке федеральных облигаций (-1%), что и определило существенное сокращение доли векселей на рублевом долговом рынке в целом – до 11% против порядка 20% в последние 2-3 года.

В конце 2008 г. – начале 2009 г. произошло и изменение в структуре самого вексельного рынка. В первую очередь можно отметить рост доли векселей некредитных организаций. Согласно данным Банка России объем учтенных банками векселей некредитных организаций к 1 июня 2009 г. увеличился до 107 млрд. рублей против 60-70 млрд. руб. на середину 2008 г. Однако говорить о «рыночном» характере большей части корпоративных векселей не приходится. Очевидно, что одной из причин увеличения объема корпоративных векселей стало использование векселей предприятиями в качестве расчетного инструмента с поставщиками и подрядчиками, после чего они

появлялись на рынке с существенным дисконтом. К таким векселедателям можно отнести, в первую очередь, АвтоВАЗ, который при расчете с контрагентами до 70% оплачивал векселями; Иркутскэнерго, Уралвагонзавод и др. Что касается публичных вексельных программ в первой половине 2009 г., то информации по ним крайне мало.

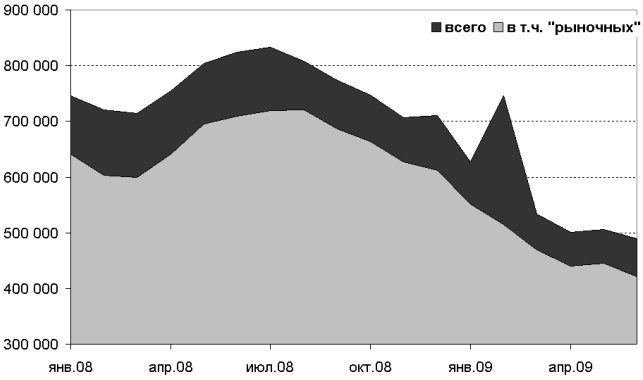
Объем учтенных банками векселей кредитных и некредитных организаций, млрд. руб.



Источник: Банк России

Существенный рост объемов учтенных банками векселей некредитных организаций был отмечен на начало декабря 2008 г. (см. график). В первое время мы связывали это с принятием Банком России новой редакции Положения от 12 ноября 2007 г. №312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами», согласно которой изменился принцип предоставления ломбардных кредитов под залог векселей различных предприятий, удовлетворяющие установленным ЦБ РФ критериям. Кроме того, в СМИ прошла информация о получении в середине декабря прошлого года ВТБ кредита в Банке России на сумму 30 млрд. руб. под залог векселей Роснефти. Однако как видно из графика в течение первых месяцев текущего года дальнейшего роста учтенных векселей не произошло, что возможно было обусловлено тем, что получить кредит под залог векселей у Банка России по словам участников рынка практически невозможно.

Объем выпущенных банковских векселей, млрд. руб.



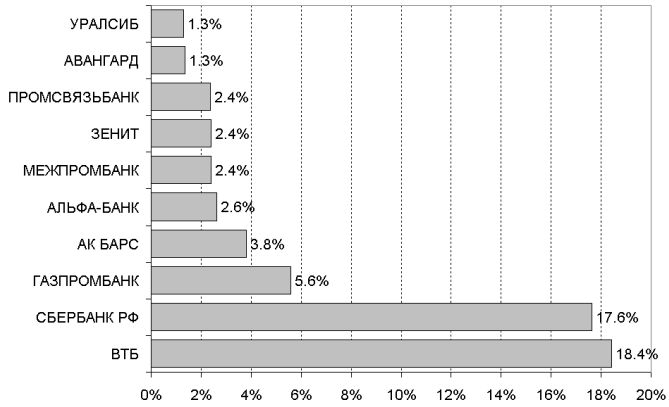
Источник: Банк России

Вместе с тем, динамику вексельного рынка в целом определяют по-прежнему банковские векселя, которые занимают по нашим оценкам не менее 80-85% от общего объема векселей в обращении.

По данным Банка России на 1 июня 2009 г. общий объем выпущенных векселей коммерческими банками составлял 489,47 млрд. руб. против 627,29 млрд. и 833,53 млрд. рублей на конец и середину 2008 г. соответственно. Таким образом, сокращение банковских векселей в обращении составило 22% к концу и 41% к середине прошлого года (когда, кстати, был зафиксирован исторический максимум). При этом доля «рыночных» векселей, к которым мы не относим векселя «до востребования» и на срок свыше трех лет, остается относительно стабильной в пределах 86-88% от общего объема выпущенных банковских векселей.

Согласно отчетности банков по РСБУ на 1 июля 2009 г. крупнейшими векселедателями являются Банк ВТБ (объем выпущенных векселей более 107,8 млрд. руб.), Сбербанк РФ (более 103,1 млрд.) и Газпромбанк (более 32,1 млрд.). На долю этих трех госбанков приходится 41,7% от всего объема банковских векселей в обращении. Годом ранее на их долю приходилось порядка

Доля крупнейших банков – векселедателей в объеме выпущенных банковских векселей



Источник: отчетность банков на 01.07.2009 г., расчеты БК «РЕГИОН»

Средние дневные вторичные обороты на рублевом долговом рынке

Период	Федеральные	Муниципальные	Корпоративные	Векселя
2007	1 895	2 759	15 099	15500
изм. к пред., %	39%	0%	51%	29%
доля на рынке, %	5%	8%	43%	44%
2008	1 258	1 870	17 262	11000
изм. к пред., %	-34%	-32%	14%	-29%
доля на рынке, %	4%	6%	55%	35%
7м 2009	461	1 863	7 851	3250
изм. к пред., %	-63%	-0,4%	-55%	-70%
доля на рынке, %	3%	14%	58%	24%

сточник: Банк РФ, ФБ ММВБ, БК «РЕГИОН»

36,1% от всего рынка. При этом в абсолютном выражении объем векселей трех госбанков снизился за год на 24% против 40% по всем банкам.

Для сравнения на долю трех крупнейших частных банков приходится 8,8% от общего объема векселей. А на долю 20 всех крупнейших банков - векселедателей приходится порядка 70% от общего объема выпущенных векселей кредитными организациями.

Обороты на вторичном рынке

Сокращение объема векселей в обращении не могло не сказаться на активности вторичного рынка. Резкое снижение оборотов произошло в последнем квартале 2008 г., когда спрос со стороны инвесторов был минимальным (впрочем, как и на все рублевые долговые инструменты), а «рыночные» сделки РЕПО практически не проводились. Кроме того, нельзя не отметить, что банковские векселя не принимаются (в отличие от облигаций) Банком России в обеспечение по кредитам. Выписка новых векселей не осуществлялась, и на рынке проходили единичные сделки по продаже векселей со стороны ряда крупных инвесторов, в т.ч. нерезидентов, с существенным дисконтом к «докризисным ценам». По нашим оценкам, обороты на вторичном рынке в конце второй половине 2008 г. снизились в 5-7 раз по сравнению с уровнем 2007 г. – первой половины 2008 г., которые оценивались нами в размере 15-20 млрд. руб. в день.

Активность на вторичном рынке в первые семь месяцев 2009 г. выросла относительно конца прошлого года, но по нашим оценкам в 3-4 раза ниже чем «докризисные уровни». При этом вексельный рынок стал лидером по снижению среди остальных сегментов долгового рынка (см. таблицу), а его доля в общем среднедневном обороте снизилась по нашим оценкам до 24% против 35% в 2008 г. и 44% в 2007 г.

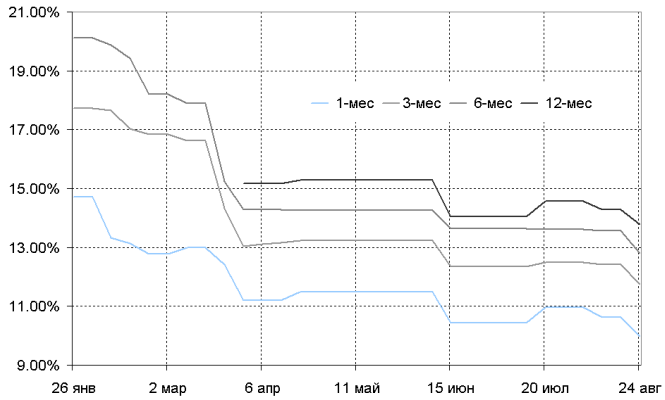
Нельзя не отметить, что существенный рост (в 2,5-3,5 раза) активности на вторичном рынке произошел лишь во втором квартале т.г. на фоне глобального улучшения конъюнктуры на рублевом долговом рынке в целом и на вексельном рынке в частности (см. ниже). Кроме того, после снижение ставок на вторичном рынке стало возможным возобновление выписки векселей, что также способствовало росту активности на рынке.

Конъюнктура вторичного рынка

В начале 2009 г. относительно устойчивый спрос инвесторов на вексельном рынке был сосредоточен в краткосрочных (до 3-6 месяцев)

ценных бумагах ограниченного круга векселедателей, к которым можно было отнести государственные банки и несколько крупнейших частных банков. На основе их котировок мы возобновили в конце января расчет вексельных индексов (см. график).

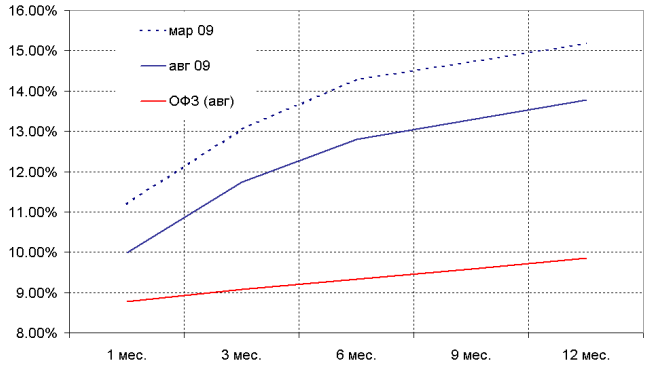
Вексельные индексы «RUX-РЕГИОН»



Источник: БК «РЕГИОН»

Существенному улучшению конъюнктуры вторичного рынка, которое сопровождалось ростом спроса на векселя, увеличением горизонтов инвестирования и снижением доходности, способствовали: окончание в начале февраля девальвации рубля и его дальнейшее укрепление; снижением Банком России ставки рефинансирования и остальных ставок кредитования банковской системы (которое с конца апреля по начло августа составило 2,25 п.п.). С начала текущего года снижение средних ставок (индексов) на вексельном рынке составило в пределах 5-7 п.п. В результате в конце августа доходность годовых векселей государственных банков составляла порядка 12,5-13,0% годовых и 14,5-15,5% годовых – по крупнейшим частным банкам. При этом по краткосрочным (одномесячным) векселям спрэды между ними не превышали 1 п.п., а доходность составляла преимущественно в пределах 9,5-10,5% годовых.

Векселя vs. ОФЗ



Источник: ММВБ, БК «РЕГИОН»

Перспективы вексельного рынка

В результате разразившегося в стране прошлой осенью финансового кризиса, перешедшего позднее в реальный сектор экономики, вексельный рынок понес существенные потери: первичный рынок не функционировал почти полгода, активность на вторичном рынке существенно снизилась, спрос со стороны инвесторов сузился до ценных бумаг 5-10 крупнейших банков со сроком обращения не более 3-6 месяцев.

Однако со второго квартала т.г. на фоне улучшения ситуации на валютном, денежном и фондовом рынках можно констатировать и «оживление» на вексельном рынке. И хотя говорить о ближайших перспективах его восстановлении в «докризисных» масштабах пока преждевременно, замедление темпов экономического спада, стабилизация ситуации в банковской системе и на финансовых рынках, а также наблюдаемый рост и расширение интереса инвесторов дают определенные надежды участникам вексельного рынка.

Индикативные котировки банковских векселей на продажу

Банк- Векселедатель	Срок до погашения			
	1 мес.	3 мес.	6 мес.	12 мес.
1-й эшелон				
Сбербанк РФ	9.00	10.00	10.35	11.00
ВТБ	10.00	10.50	11.20	11.60
Газпромбанк	9.00	10.50	11.20	11.30
Россельхозбанк	-	-	-	11.30
2-й эшелон				
Альфа-Банк	-	10.90	11.80	13.50
Петрокоммерц	-	10.90	11.50	12.50
Промсвязьбанк	9.50	12.50	13.30	13.50
Росбанк	10.20	10.90	11.90	12.20
УралСиб	11.50	12.00	12.75	12.90
3-й эшелон				
Авангард	-	10.70	11.40	12.90
Балтинвестбанк	14.50	15.25	15.50	16.50
Евротраст	12.75	14.00	16.00	-
Инвестторгбанк	10.50	12.80	13.80	14.80
Банк Кедр	-	12.00	16.50	18.00
ЛОКО-банк	-	15.50	15.75	16.25***
М2М Прайвед Банк	11.50	14.75	15.5**	-
МБСП	-	12.15	13.50	-
Межтопэнергобанк	-	15.50	16.70	17.20
МКБ	12.00	13.00	13.75	16.00
Первобанк	10.80	14.50	16.50	17.50
Пробизнесбанк	11.00	13.30	14.80	16.80
СКБ-Банк	11.50	12.65	14.30	-
Судостроительный	-	14.00	16.25	17.00
Татфондбанк	12.00*	14.50	16.00	17.00
Юниаструм	-	11.90	12.90	14.40

* - 2 мес. **- 5 мес. ***-9-мес

Источник: БК « РЕГИОН»

Перспективы дальнейшего снижения ставки рефинансирования и соответственно остальных ставок кредитования Банком России могут позитивно сказаться на доходности векселей в первую очередь первого эшелона, а в дальнейшем и второго. Снижение ставок по банковским векселям 1-2 эшелонов может привлечь внимание инвесторов к более доходным бумагам «надежных» банков третьего эшелона, интерес к заимствованию на вексельном рынке которых также увеличится на фоне снижения его стоимости. Кроме того, следует отметить, что если спрэд доходности векселей второго эшелона к первому составляет не более 2-3 п.п., то по векселям третьего эшелона он составляет в пределах 5-7 п.п. А при текущем уровне поддержки банковской системы со стороны Банка России риски инвестирования в ценные бумаги банков можно оценивать как достаточно умеренные. Текущие котировки на продажу по векселям первого, второго и третьего эшелонов представлены в таблице. Также по ряду банков-векселедателей третьего эшелона представлены краткие аналитические справки (см. в конце данного обзора).

Наряду с банковским сектором расширение интереса инвесторов может коснуться корпоративных заемщиков, которых можно отнести к «крепкому» второму эшелону. К ним прежде сего можно отнести компании связи, энергетики и ряда других отраслей, потребность которых в привлечении «коротких» денег остается на высоком уровне. А вексель остается одним из наиболее удобным и быстрым «инструментом» краткосрочного заимствования в крупных объемах. Определенные надежды мы сохраняем относительно совершенствования системы ломбардного кредитования под залог векселей Банком России в соответствии с его Положением от 12 ноября 2007 г. №312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами», что также может положительно повлиять на перспективы развития вексельного рынка.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

АИКБ «ТАТФОНДБАНК»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
3	12,00	2,35
6	14,50	4,50
9	16,00	5,65
12	17,00	6,00

Рейтинг «ИНТЕРФАКС-100. Банки России.»

на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	48 012 406	+6,17	66
Собственный капитал	7 856 404	-1,88	52

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

ОАО «АИКБ «Татфондбанк» (далее Татфондбанк) – **второй по величине банк** Татарстана и Поволжья, входит в первую десятку региональных банков России, известен на российском рынке как высокотехнологичный универсальный банк, оказывающий корпоративным и частным клиентам полный спектр финансовых услуг.

По итогам II квартала 2009 года согласно **рэнкингу «ИНТЕРФАКС-100. Банки России»** банк занимает **66 место** среди российских банков по величине активов и **52 место** по размеру собственного капитала.

В мае 2007 года Международное агентство Moody's повысило рейтинг КБ «Татфондбанк» до уровня **B2/NP/E+**, прогноз по всем рейтингам «стабильный». В марте 2009 г. прогноз был изменен на «негативный», что соответствует общей практике снижения прогнозов со стороны агентства по большей части российских эмитентов на фоне мирового финансового кризиса.

В июле 2008 г. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило ОАО «АИКБ «Татфондбанк» рейтинг на уровне **А «Высокий уровень кредитоспособности»**.

30 декабря 2008 года ЦБ РФ зарегистрировал отчет об итогах дополнительного выпуска акций Татфондбанка. По результатам эмиссии дополнительных акций ОАО «АИКБ «Татфондбанк» размещено 200 миллионов обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей на общую сумму 2 миллиарда рублей. Основным приобретателем акций данного выпуска стал действующий акционер Банка – ОАО «Татагролизинг», компания со 100%-ным участием Республики Татарстан. После регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска акций в ЦБ РФ **уставный капитал банка составил 7,3 миллиарда рублей, а государственная доля в нем увеличилась практически до 31%.** Таким образом, республика консолидировала блокирующий пакет акций банка

По итогам 2008 года Татфондбанк занимает в Республике Татарстан следующие **доли рынка**: 10,1% - по корпоративным кредитам, 5,4% - по розничным кредитам, 12,3% - по привлечению средств на счета юридических лиц, 9,6% - по привлечению средств на счета физических лиц. Активы банка формируют 12,1% активов банковского сектора Республики.

Татфондбанк занимает **лидирующие позиции среди банков Республики Татарстан** по региональному присутствию. По данным рейтинга «Самые филиальные банки России в 2008 году», АИКБ «Татфондбанк» занимает **40 место среди 100 российских банков, обладающих самой развитой сетью подразделений.** В структуру Татфондбанка входит 95 обособленных структурных подразделения (из них 13 филиалов, 73 дополнительных офиса и 9 операционных касс). Банк активно продвигается в российские регионы. В 2008 г. Татфондбанк открыл филиалы в Санкт-Петербурге, Сургуте, в Новосибирске.

Татфондбанк является одним из лидеров среди банковских учреждений Республики Татарстан по количеству выпущенных пластиковых карт (эмиссия более 261 тысяч карт). Одними из главных событий 2008 года явились сертификация процессингового центра Банка в международной платежной системе Visa Incorporated и получение доступа к прямым расчетам с системой. Также Банк получил право выпускать и обслуживать пластиковые карты Visa для сторонних банков, предлагая им полный набор функциональности своего процессингового центра и сети подключенных к нему устройств обслуживания. Сеть Татфондбанка насчитывает 230 банкоматов и 390 POS-терминалов. По итогам рейтинга, проведенного РИА «РосБизнесКонсалтинг», банк по этому показателю занял 39-е место среди 122 российских банков.

Татфондбанк **имеет долгосрочную кредитную историю**, как на российском, так и на международном рынке капитала, сотрудничая с ведущими международными финансовыми институтами.

В 2008 году банк продемонстрировал рост основных финансовых показателей деятельности: активы выросли на 4,6% (до 45,478 млрд. руб.), капитал – на 45,2%.

В условиях негативной макроэкономической ситуации и проявившейся несостоятельности архитектуры финансового рынка Банк внес некоторые коррективы в разработанную ранее Стратегию развития до 2011 года.

Первоочередные **задачи** Банка на 2009 год в сфере **развития бизнеса**:
- одновременное развитие корпоративного, розничного и инвестиционного направлений деятельности и укрепление их тесного взаимодействия;
- оптимизация региональной сети.

Основные **задачи** Банка на 2009 год в сфере **обеспечения развития** бизнеса:
-совершенствование клиенто-ориентированной модели работы Банка;
- совершенствование бизнес-процессов;
- оптимизация организационной структуры;
- увеличение производительности труда сотрудников.

Структура собственности

Уставный капитал Банка на 1.07.2009г. составляет 7,3 млрд. руб. и разделен на 730 млн. штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая. В 2008 году Банк увеличил уставный фонд на 2 млрд. руб. (на 37%) за счет размещения по открытой подписке дополнительной эмиссии 200 млн. акций номиналом в 10 рублей. Основным приобретателем акций дополнительного выпуска стал действующий акционер Банка – ОАО «Татагролизинг», компания со 100%-ным участием Республики Татарстан.

Акционеры Банка по состоянию на 27.03.2009г. (дату закрытия реестра к годовому Общему Собранию акционеров 21 мая 2009 года):

№	Акционер	Кол-во акций	Доля в %
1	ОАО «Татагролизинг»	176 488 735	24,177
2	ЗАО «Гелио-полис»	105 280 000	14,422
3	ООО «Булгары Плюс»	81 205 261	11,124
4	ООО «Селена-Нефтехим»	60 500 000	8,288
5	ООО «Артуг-Финанс»	46 458 291	6,364
6	ООО «Поляр»	35 143 670	4,814
7	ОАО «Нац. Страховая компания Татарстан»	27 485 106	3,765
8	ОАО «Новая нефтехимия»	25 097 000	3,558
9	ОАО «ВАМИН Татарстан»	25 000 000	3,425
Итого:		**582 658 063**	**79,936**

По данным СМИ основными акционерами Банка являются Республика Татарстан (31%).

Финансовое состояние

Результаты

По структуре банковского портфеля Банк является классической кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов банка. Основным источником дохода является процентная составляющая. В 2008 году процентные доходы опережали по темпам роста одноименные расходы (59% и 10% соответственно), что привело к увеличению чистого процентного дохода почти в 2 раза до 2 млрд. рублей. Балансовая прибыль Банка (до налогов) в 2008 году составила 366 млн. рублей, сократившись относительно 2007 года на 16%. Негативное воздействие на прибыль оказали операции с ценными бумагами (преимущественно за счет отрицательной переоценки), а также движение резервов на возможные потери по ссудам.

Финансовые результаты ОАО «АИКБ «Татфондбанк»

млн. руб.	**2006**	**2007**	**2008**
Процентные доходы	2 705	4 183	5 414
Процентные расходы	1 913	3 098	3 395
Чистый процентный доход	**792**	**1 084**	**2 019**
рост, %	*+18%*	*+37%*	*+86%*
Чистый комиссионный доход	**122**	**177**	**199**
Операционная прибыль	1 098	1 489	2 194
Накладные расходы	621	843	1 856
Чистая прибыль	**234**	**29**	**159**
рост, %	*-12%*	*-88%*	*+448%*
ROAE	7,2%	0,6%	2,2%
ROAA	0,8%	0,1%	0,3%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 111 млн. рублей, что на 41% ниже показателя аналогичного периода прошлого года. Результат по кредитно-депозитным операциям фактически сохранился на уровне прошлого года (-1,2%), отрицательный результат по операциям с ценными бумагами сократился, однако существенно возрос убыток при формировании резервов по ссудам (что соответствует общей тенденции среди российских банков), который и стал причиной снижения

итогового показателя полугодовой балансовой прибыли т.г. относительно 2008 года.

Ресурсы

Активы Банка в 2008 году увеличились на 5%, за 1 полугодие 2009 года рост составил 7,5% - до 50,6 млрд. рублей.

Основу ресурсной базы Банка на 1.07.2009г. составляют средне- и долгосрочные депозиты физ. лиц – 12,3 млрд. руб.(24% пассивов) и юр. лиц-нерезидентов – 6,3 млрд. руб. (12% пассивов). Последние представляют собой выпуск трехлетних еврооблигаций-LPN в объеме $200 млн., погашение по которым предусмотрено в апреле 2010 года. Перед размещением 10 апреля 2007 г. рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило рейтинг B3 нотам участия в кредите, которые были выпущены компанией TFB Finance Limited с исключительной целью финансирования займа, предоставляемого ОАО АИКБ «Татфондбанк».
С начала текущего года объем депозитов физ. лиц увеличился в среднем на 23%, что позволило компенсировать снижение депозитов коммерческих организаций (-64% с начала года до 1 млрд. руб., формируют 2% пассивов). Клиентская база до востребования сформирована на уровне 8% пассивов (порядка 4 млрд. руб.), основу составляют остатки на счетах негосударственных организаций (демонстрируют рост с начала года на 27%) и физ. лиц (стабильны).
Крупнейшими клиентами Татфондбанка являются такие учреждения и организации, как ОАО «Казанский вертолетный завод», ОАО «КАПО им. Горбунова», Министерство внутренних дел Республики Татарстан, УФН С России по Республике Татарстан, ОАО «ВАМИН «Татарстан», ОАО «Заинский сахарный завод», ОАО «Буинский сахарный завод», ГУП УПС «Татарстан почтасы» и многие другие.

Выпущенные Банком ценные бумаги демонстрируют небольшое снижение с начала года и на 1.07.2009г. составляют чуть менее 4 млрд. руб. (8% пассивов), в т.ч. облигации – 2,8 млрд. рублей. На отчетную дату в обращении находится 2 выпуска облигаций: 4 выпуск на 1,5 млрд. руб. (погашение 01.06.2011г.), по которому была предусмотрена оферта о досрочном выкупе 10.06.2009г. (к оферте было предъявлено 80% выпуска – 1,2 млрд. руб., Банк приобрел облигации по цене 100,5% от номинала), а также 5 выпуск в объеме 2 млрд. рублей, размещенный в марте текущего года (погашение 21.03.2012г., оферта – 30.03.2010г.). Очевидно, что из 1,2 млрд. выкупленных по оферте облигаций Банк разместил обратно в рынок облигации в объеме около 0,5 млрд. руб.
Объем выпущенных векселей (0,7 млрд. руб. на 1.07.2009г.) значительно сократился в 2009 году, сроки обращения по вновь выписываемым векселям носят преимущественно среднесрочный характер.

Собственный капитал по методике ЦБ РФ на 01.07.09 составил 7,68 млрд. руб. Уставный фонд формирует около 95% его объема. Норматив достаточности капитала Банк выполняет с запасом – 16% (при минимально допустимом уровне в 10%).

Вложения

Активы Банка характеризуются приемлемой диверсификацией. В 1 квартале текущего года объем выданных кредитов демонстрировал рост в пределах 6% с начала года до 39,1 млрд. руб., во втором квартале - незначительное сокращение. Объем кредитов физ. лицам невысокий – порядка 10% кредитного портфеля (4 млрд. руб.), демонстрирует снижение. Объем кредитов в валюте – на уровне 16,5% портфеля, также сокращаются в объеме. Средне- и долгосрочные кредиты формируют портфель практически в равных долях. Уровень просроченной

задолженности составляет 544 млн. рублей или 1,3% кредитного портфеля (гораздо ниже среднеотраслевого уровня).

Отраслевая структура отражает достаточный уровень диверсификации кредитного портфеля, при этом существенные акценты были сделаны на кредитование предприятий торговли и общепита – 27%, промышленности – 17%, сельского хозяйства – 13% и операций с недвижимым имуществом – 9%.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений и в операции с ценными бумагами, при этом на отчетную дату он превысил докризисный уровень (4,65 млрд. руб. или 9% активов). Их основу составляют облигации банков (1,87 млрд. руб.), корпоративные облигации (1,1 млрд. руб.) и банковские векселя (0,99 млрд. руб.). В операциях Репо в текущем году портфель ценных бумаг задействован слабо. Официально портфель ценных бумаг заложен на 6%.
Межбанковские вложения по остаткам низкие – 0,75 млрд. руб. или 1% активов, основной объем размещен банкам-резидентам. Обороты по размещению средств на МБК демонстрируют снижение. Банк выступает преимущественно нетто-заемщиком на рынке МБК.

Ликвидность

Нормативы ликвидности банк выполняет с запасом. По отношению к рынку МБК в настоящее время Банк демонстрирует высокую зависимость от поддержки кредитами ЦБ РФ. Краткосрочная положительная позиция закрытия по межбанковским операциям наблюдалась с начала года, за исключением последнего месяца – баланс на 01.07.09 закрыт с дефицитом по коротким позициям на МБК, но отрицательное сальдо незначительно и многократно покрывается портфелем ценных бумаг, что оценивается приемлемо. Объем высоколиквидных активов несколько ниже среднего уровня. Портфель ценных бумаг приемлемо оптимизирован для потребностей регулирования ликвидности, официально заложен на 6%. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации – 1% активов. Риски потери ликвидности умеренные, лежат в плоскости политически рисков продолжения поддержки российской банковской системы со стороны ЦБ РФ. По размерам активов (не менее 35 млрд. руб.), объему вкладов физ. лиц (не менее 10 млрд. руб.) Банк подходит под озвученный Правительством подход к поддержке банков.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

ОАО «М2М Прайвет Банк»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
1	11,50	2,50
3	14,75	4,75
9	15,50	5,25

Рейтинг. «ИНТЕРФАКС-100. Банки России.»

на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	13 567 059	-3,63	139
Собственный капитал	1 534 293	+82,33	185

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

В 2007 году произошла реструктуризация бизнеса НАЦИОНАЛЬНОГО БАНКА РАЗВИТИЯ и перепрофилирование его деятельности на работу с состоятельными клиентами, чьи суммарные операции составляют минимум 100 тыс. долларов. Одновременно Банк был переименован в M2M PRIVATE BANK (зарегистрированное название ОАО М2М Прайвет Банк).

26 июня 2009 года «Национальное Рейтинговое Агентство» повысило индивидуальный рейтинг кредитоспособности ОАО М2М Прайвет Банк (г. Москва) до уровня «А-» (высокая кредитоспособность, третий уровень).

Структура собственности и капитала

В апреле 2009 года Уставной Капитал ОАО М2М Прайвет Банка был увеличен до 1 087 500 000 и на настоящий момент формирует 55% суммарного капитала , который на последнюю отчетную дату достиг 1,986 млрд.руб. Субординированные займы в составе капитала занимают 19%, составляя 384 млн.руб. Структура акционеров Банка представлена одним собственником – ООО «Просопъ Инвест» - 100% акций.
Норматив достаточности капитала выполняется с достаточным запасом – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 17,46.

Финансовое состояние

Результаты

По структуре банковского портфеля Банк является классической кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов банка. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 85 млн. рублей, по отношению к 2007г. выросла на 49% (чистая прибыль за 2007г – 57 млн.руб.) Негативное воздействие на прибыль оказали операции с ценными бумагами в части переоценки, а также движение резервов на возможные потери по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По результатам 1 полугодия текущего года банк вышел на

увеличение темпов роста чистой прибыли и рентабельности по отношению к достигнутым годовым результатам.

Финансовые результаты ОАО «М2М Прайвет Банк»

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы	1798	1303
Процентные расходы	1401	1042
Чистый процентный доход	**397**	**261**
% к годовым результатам		*65%*
Чистый операционный доход	**-440**	**-211**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	55	-46
От переоценки ценных бумаг	-59	65
Чистая прибыль	**85**	**72**
% к годовым результатам		*85%*
ROAE	6,7	7,2
ROAA	0,5	1,0

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила уже 72 млн. рублей, что составляет 85% от годового результата. Результат по кредитно-депозитным операциям не показывает снижения, отрицательный результат по ценным бумагам сменился на положительный, однако возрос убыток при формировании резервов по ссудам (что соответствует общей тенденции среди российских банков). Общий операционный убыток Банка генерируется главным образом за счет отрицательной переоценки иностранной валюты, поскольку валютные пассивы банка превышают его валютные активы на 5%. Тем не менее, несмотря на негативные факторы, Банк показывает динамичный рост чистой прибыли.

Ресурсы и вложения

Основу ресурсной базы Банка на 1.07.2009г. составляют депозиты (60% пассивов), в них доминируют вклады частных лиц, привлеченные на долгосрочной основе (от 1-3 лет). Данные ресурсы в динамике стабильны. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности сформированы на рынке межбанковского кредитования на уровне в 5% пассивов без привлечения кредитов ЦБ РФ. Объем выпущенных векселей (0,5 млрд. руб. на 1.07.2009г.) несколько увеличился в 2009 году, сроки обращения по векселям носят преимущественно долгосрочный характер, эти ресурсы не являются приоритетными для банка, формируя около 4% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. стабильна.

Активы Банка характеризуются приемлемой диверсификацией, концентрация кредитного риска умеренная. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля 53%, что отражает специализацию Банка на обслуживании крупных частных клиентов. Уровень просроченной задолженности в динамике практически стабилен и составляет на последнюю отчетную дату – 2%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 187%, при этом имущественное обеспечение покрывает 32% портфеля, ценные бумаги 18%, гарантии и поручительства - 136%. Созданными резервами покрывается 1% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долговые ценные бумаги (облигации), среди которых доминируют долговые обязательства

нерезидентов, которые способствуют уравновешиванию валютных активов и пассивов Банка. В динамике отрицательная переоценка совокупного портфеля облигаций (государственных, корпоративных, банковских) с апреля перешла в положительную на фоне увеличения вложений в эти активы. Вложения в акции и векселя незначительны.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности ОАО «М2М Прайвет Банк»

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	36,08	+21,08
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	139,51	+89,51
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	74,65	+45,35

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует практически двойной запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, демонстрирует еще больший запас. Самый меньший запас Банк демонстрирует по нормативу долгосрочной ликвидности, но и он потенциально существенно недоиспользован. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 3% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

ОАО «Балтинвестбанк»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
1	14,50	5,50
3	15,25	5,25
6	15,50	5,15
12	16,50	5,50

Рейтинг. «ИНТЕРФАКС-100. Банки России.»

на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	53 151 114	+1,70	59
Собственный капитал	9 643 235	+21,38	43

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

ОАО «Балтинвестбанк» (бывший Балтонэксим Банк) учрежден в форме открытого акционерного общества в декабре 1994 года, лицензия ЦБ РФ №3176 от 20.05.2003г. на проведении банковских операций в рублях и иностранной валюте, как с юридическими, так и с физическими лицами, лицензии профучастника рынка ЦБ. Вошел в систему страхования на первом этапе. Имеет 5 филиалов. Балтинвестбанк является средним банком г. Санкт- Петербурга. В 2001 году акции Банка, принадлежавшие структурам группы «Интеррос», были выкуплены рядом петербургских компаний.

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило БАЛТИНВЕСТБАНКу рейтинг:

- по депозитам в иностранной и национальной валютах на уровне «B3/Not-Prime»
- рейтинг финансовой устойчивости «E+»
- Прогноз рейтингов – «стабильный».

Одновременно рейтинговым агентством «Moody's Interfax Rating Agency» был присвоен долгосрочный рейтинг банка по национальной шкале на уровне «Baa2.ru».

Структура собственности и капитала

Уставный капитал ОАО «Балтинвестбанк» на 01.07.09 составляет 232 млн.руб. и на настоящий момент формирует 7% суммарного капитала, который достиг на последнюю отчетную дату 3,187 млрд.руб. Главной составляющей капитала выступает эмиссионный доход с долей в 48%. Субординированные займы в составе капитала занимают 23%, составляя 751 млн.руб. Норматив достаточности капитала выполняется с запасом в 2% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 12%.
Структура акционеров Банка представлена группой собственников.

Крупнейшие акционеры банка

Наименование акционера	Доля в УК,%
ОАО «Самарский подшипниковый завод»	20.22619
Сеолфор Менеджмент Лимитед	19.72501
Эс.Пи.Эм.Менеджмент Лтд.	19.23508
ООО «ЭС-ПИ Секьюритиз»	14.75411
ООО «Коммерц ИмпЭкс»	7.08611
Плата Груп Лимитед	5.12924
Принтекс Инвестментс Лимитед	4.31029
Рыдник Юрий Евгеньевич	4.10684
Китано ассошиейтес корп.	2.93099
ООО «ИК «Финэк»	1.465

Финансовое состояние

Результаты

По структуре банковского портфеля Банк является классической кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов банка. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 115 млн. рублей, по отношению к 2007г. упала более чем в 2 раза (чистая прибыль за 2007г – 260 млн.руб.). Негативное воздействие на прибыль оказали процентные и операционные убытки по сделкам с ценными бумагами, а также движение резервов на возможные потери по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По результатам 1 полугодия текущего года банку удалось сохранить минимальную прибыльность.

Финансовые результаты ОАО «Балтинвестбанк»

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы	4236	4202
Процентные расходы	2560	3472
Чистый процентный доход	**1676**	**730**
% к годовым результатам		*43%*
Чистый операционный доход	**-1792**	**-860**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	-41	304
От переоценки ценных бумаг	11	-19
Чистая прибыль	**115**	**12**
% к годовым результатам		*10%*
ROAE	3,5	0,6
ROAA	0,3	0,06

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 12 млн. рублей, что составляет 10% от годового результата. При этом балансовая прибыль Банка за 1 полугодие намного выше (107 млн.руб.) или примерно половина балансовой прибыли за 2008г. Однако 89% балансовой прибыли за полугодие Банк потратил на налог на прибыль, что в 3 раза больше официальной ставки налога на прибыль банков и, очевидно, связано с расчетами и перерасчетами Банка по налогу на прибыль за прошедшие периоды и будущие в виде авансовых платежей. Результат по кредитно-депозитным операциям не показывает значительного

снижения, операционные убытки также не показывают роста. Общий операционный убыток Банка генерируется главным образом за счет убытков при формировании резервов по ссудам (что соответствует общей тенденции среди российских банков).

Ресурсы и вложения

Основу ресурсной базы Банка на 1.07.2009г. составляют депозиты (40% пассивов), в них корпоративные депозиты и вклады частных лиц разделены примерно поровну и привлечены, главным образом, на долгосрочной основе (от 1-3 лет). Данные ресурсы в динамике стабильны. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности на уровне 23% пассивов сформированы на рынке межбанковского кредитования и за счет кредитов ЦБ РФ, которые доминируют. Объем выпущенных векселей (3,3 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году существенно не менялся, сроки обращения по векселям носят преимущественно средне-долгосрочный характер, эти ресурсы не являются приоритетными для банка, формируя около 10% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. стабильна и показывает небольшой рост.

Активы Банка за 1 полугодие выросли на 12%, вложения в кредиты составили 62% активов. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля - 22%, что отражает довольно осторожный подход Банка к потребительскому кредитованию. Уровень просроченной задолженности в динамике растет и составляет на последнюю отчетную дату – 5%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 271%, при этом имущественное обеспечение покрывает 102% портфеля, ценные бумаги 20%, гарантии и поручительства - 149%. Созданными резервами покрывается 4% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долговые ценные бумаги (облигации), преимущество Банк отдает государственным и корпоративным облигациям, в портфеле векселей, наоборот, отдает предпочтение банковским векселям. Доля портфеля акций низкая. В динамике Банк увеличивает вложения в ценные бумаги по всем видам этих активов.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности ОАО «Балтинвестбанк»

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	35,40	+20,4
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	69,77	+19,77
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	52,51	+67,49

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует практически двойной запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует существенный запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 1% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

ОАО АКБ «Авангард»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
3	10,70	0,70
6	11,40	1,05
12	12,90	1,90

Рейтинг. «ИНТЕРФАКС-100. Банки России.»

на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	49 352 732	+4,53	63
Собственный капитал	6 140 415	+8,61	66

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

ОАО АКБ «Авангард» основан 1994 году, имеет лицензию на проведение банковских операций №2879 с физическими и юридическими лицами в рублях и иностранной валюте. По размеру является средним московским банком и на 01.07.2009 входит в 1-ю сотню банков РФ по размеру активов и капитала. Вошел в систему страхования вкладов, имеет 9 филиалов.

Банк «АВАНГАРД» в своей работе в основном делает ставку на финансирование лизинга технологического оборудования с привлечением иностранного финансирования. Существенный объем лизингового портфеля занимают профинансированные долгосрочные (5-7 лет) проекты с привлечением кредитных ресурсов иностранных банков под страховое покрытие экспортных кредитных агентств (ЭКА). Банк «АВАНГАРД» привлек финансирование иностранных банков под страховое покрытие агентств Германии (HERMES), Италии (SACE), США (US Eximbank), Швейцарии (SERV), Нидерландов (Atradius), Австрии (OeKB), Испании (CESCE), Люксембурга (ODL), Дании (EKF), Франции (COFACE), Бельгии (ONDD), Словении (SID), Швеции (EKN), Словакии (Slovak Eximbank) и др.

Международное рейтинговое агенство Moody's присвоило Банку рейтинг B2/NP/E+.

Структура собственности и капитала

По состоянию на последнюю отчетную дату 01.07.2009 г. у Банка имеется 3 акционера – юридических лица (доля 99.99974% в УК Банка) и 179 акционеров – физических лиц (доля 0.00026% в УК Банка). Крупнейшим акционером Банка является ООО «АЛЬКОР ХОЛДИНГ ГРУПП», которому принадлежит 99.1383% обыкновенных акций Банка. Общее количество участников - 182.
Акционерный капитал ОАО АКБ «АВАНГАРД» на отчетную дату составляет 682 млн. рублей и состоит из 68,2 млн. штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая. Среди акционеров Банка нет государственных и муниципальных образований, а также нет нерезидентов. Уставный Капитал ОАО АКБ «Авангард» на 01.07.09 формирует 9% суммарного капитала, который достиг на последнюю отчетную дату 7,351 млрд.руб. Главными составляющими капитала выступает нераспределенная прибыль прошлых лет (48%

капитала) и эмиссионный доход с долей в 32%. Субординированные займы в составе капитала занимают 13%, составляя 969 млн.руб. Норматив достаточности капитала выполняется с запасом в 6% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 16%.

Финансовое состояние

Результаты

ОАО АКБ «АВАНГАРД» — универсальный коммерческий банк, оказывающий все виды банковских услуг. Основными направлениями деятельности являются корпоративный банковский бизнес, розничный банковский бизнес, лизинг, инвестиции в реальный сектор экономики, кредитование физических лиц. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 1 162 млн. рублей, по отношению к 2007г. выросла более чем в 2 раза (чистая прибыль за 2007г – 544 млн. руб.). Негативное воздействие на прибыль оказали процентные убытки по операциям на межбанковском рынке и прочие операционные расходы. По результатам 1 полугодия текущего года банку удалось сохранить прибыльность, но по отношению к достигнутым годовым результатам она заметно снизилась, что связано с общими кризисными явлениями.

Финансовые результаты ОАО АКБ «Авангард»

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы	5745	3505
Процентные расходы	3998	2905
Чистый процентный доход	**1747**	**600**
% к годовым результатам		*34%*
Чистый операционный доход	**-1950**	**-960**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	31	2
От переоценки ценных бумаг	147	14
Чистая прибыль	**1162**	**237**
% к годовым результатам		*20%*
ROAE	17%	6,4%
ROAA	2,3%	1%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 237 млн. рублей, что составляет 20% от годового результата. Снижение темпов роста прибыли в текущем году обусловили, главным образом, нарастающие убытки от операций Банка на межбанковском рынке, где он является нетто-заемщиком и значительный рост убытков по операциям с производными финансовыми инструментами (деривативами).
Операционные убытки в целом не показали роста против прошлого года. Общий операционный убыток Банка генерируется главным образом за счет значительного превышения прочих операционных расходов банка над одноименными доходами.

Ресурсы и вложения

На 1.07.2009г. депозиты формируют 19% пассивов, в них корпоративные депозиты и вклады частных лиц разделены примерно поровну и привлечены, главным образом, на средне- долгосрочной основе. Данные ресурсы в динамике стабильны. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности сформированы на уровне 28% пассивов, сформированы в секторе межбанковского кредитования и за счет кредитов ЦБ РФ, которые

доминируют. Объем выпущенных векселей (2,9 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году несколько снизился, сроки обращения по векселям представлены полным спектром от краткосрочных до долгосрочных, но превалируют все-таки среднесрочные векселя, эти ресурсы не являются приоритетными для банка, формируя около 6% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. в абсолютной сумме показала небольшое снижение, но по доле в пассивах, наоборот, рост.

Активы Банка за 1 полугодие снизились на 13%, вложения в кредиты составили 81% активов. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля 22%, что отражает довольно осторожный подход Банка к кредитованию частных лиц. Уровень просроченной задолженности в динамике незначительно растет и составляет на последнюю отчетную дату – 3%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 169%, при этом имущественное обеспечение покрывает 92% портфеля, ценные бумаги 32%, гарантии и поручительства - 45%. Созданными резервами покрывается 7% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долговые ценные бумаги (облигации), преимущество Банк отдает федеральным облигациям, которые в портфеле облигаций занимают 76%. Практически вся остальная доля принадлежит долевым бумагам (акциям). В динамике Банк увеличивает вложения в облигации и вышел на положительную переоценку этих бумаг. Что касается акций, то их переоценка пока отрицательна, а вложения волнообразны.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности ОАО АКБ «Авангард»

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	21,79	+6,79
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	64,72	+14,72
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	60,92	+59,08

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует запас практически в 7%. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует достаточный запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 6% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

КБ «Европейский трастовый Банк» (ЗАО)

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
1	12,75	3,75
3	14,00	4,00
6	16,00	5,65

Рейтинг. «ИНТЕРФАКС-100. Банки России.»

на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	9 149 175	+7,25	180
Собственный капитал	1 339 199	-3,99	201

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

КБ «Евротраст» ЗАО основано в 1994 году, имеет лицензию на проведение банковских операций №2698 с физическими и юридическими лицами в рублях и иностранной валюте. По размеру является средним московским банком и на 01.07.2009 входит во 2-ю сотню банков РФ по размеру активов и капитала. Вошел в систему страхования вкладов, имеет 4 филиала. Среди клиентов Банка - предприятия аэрокосмического комплекса, среднего машиностроения, строительных, инвестиционных и риэлторских компаний, торговых предприятий широкого профиля и предприятий легкой промышленности.

Банк имеет рейтинги международного агентства Moody's Investors Service - по долгосрочным и краткосрочным валютным депозитам B3 и Not Prime (NP) соответственно, рейтинг финансовой устойчивости E+.

Структура собственности и капитала

Уставной Капитал КБ «Евротраст» на 01.07.09 составляет 1,089 млн.руб.и формирует 87% суммарного капитала, который достиг на последнюю отчетную дату 1,307 млрд.руб. Субординированные займы Банк не привлекает. Норматив достаточности капитала выполняет с запасом в 4% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 14%.

Структура капитала Банка представлена группой собственников

	Название компании	Доля в УК,%
1	ООО компания «Эквити»	16,63
2	ОАО «АВТОДОМ»	16,63
3	ООО «РеалТраст»	12,98
4	ЗАО «Трастовый фонд»	12,98
5	ЗАО «Горка 99»	12,49
6	ООО «КПД-ГРУПП»	9,37
7	Российская Федерация в лице Росимущества	9,18
8	ОАО «Московский инвестиционно - торговый Центр Жилья»	4,13
9	ООО «Внешцветмет»	1,52
10	Общероссийский союз общественных объединений Олимпийский комитет России	1,31
11	ЗАО «Хруничев-Авиатехника»	1,22
12	ООО «Интердилинг»	0,73
13	ОАО «Смоленский авиационный завод»	0,28

14	ОАО «Мосстройпластмасс»	0,28
15	ОАО Раменский приборостроительный завод	0,18

Финансовое состояние

Результаты

КБ «Евротраст» — универсальный коммерческий банк, предоставляющий широкий спектр банковских услуг по расчетно-кассовому обслуживанию, операциям на денежном рынке, форексным и банковским операциям, сделкам с ценными бумагами, а также по торговому финансированию и привлечению кредитных ресурсов от иностранных контрагентов. Специализируется также на предоставлении ипотечных кредитов.
Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 95 млн. рублей, по отношению к 2007г. выросла на 25% (чистая прибыль за 2007г – 76 млн.руб.). Негативное воздействие на прибыль оказали процентные убытки по операциям на межбанковском рынке, убытки от переоценки иностранной валюты и потери при создании резервов по ссудам, а также прочие операционные расходы. По результатам 1 полугодия текущего года банку удалось сохранить прибыльность, но по отношению к достигнутым годовым результатам она заметно снизилась, что связано с общими кризисными явлениями.

Финансовые результаты КБ «Евротраст»

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы	1433	819
Процентные расходы	941	787
Чистый процентный доход	**492**	**32**
% к годовым результатам		*7%*
Чистый операционный доход	**-647**	**-126**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	378	103
От переоценки ценных бумаг	-14	27
Чистая прибыль	**95**	**30**
% к годовым результатам		*32%*
ROAE	6,8%	4,4%
ROAA	1,1%	0,6%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 30 млн. рублей, что составляет 32% от годового результата. Снижение темпов роста прибыли в текущем году обусловили, главным образом, нарастающие расходы от операций Банка на межбанковском рынке, где он является нетто-заемщиком, в том числе по операциям привлечения ресурсов от Банка России. Операционные убытки в целом не показали роста против прошлого года, а даже наоборот, снизились..

Ресурсы и вложения

На 1.07.2009г. депозиты формируют 14% пассивов, в них корпоративные депозиты и вклады частных лиц разделены в пропорции 35% на 65% и привлечены, главным образом, на среднесрочной основе. Данные ресурсы в динамике стабильны. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности находятся на уровне 36% пассивов, сформированы в секторе межбанковского кредитования и за счет кредитов ЦБ РФ, которые доминируют. Объем выпущенных векселей (0,2 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году значительно снизился, сроки обращения по векселям

представлены полным спектром от краткосрочных до среднесрочных, эти ресурсы не являются приоритетными для банка, формируя около 2% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. показала рост по абсолютным значениям.

Активы Банка за 1 полугодие выросли на 6%, вложения в кредиты составили 26% активов, что фиксирует низкую концентрацию кредитных рисков Банка. Диверсификация вложений приемлемая. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля 26%, что отражает довольно осторожный подход Банка к кредитованию частных лиц. Уровень просроченной задолженности в динамике снижается и составляет на последнюю отчетную дату – 3%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 291%, при этом имущественное обеспечение покрывает 54% портфеля, ценные бумаги 47%, гарантии и поручительства - 190%. Созданными резервами покрывается 5% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долевые ценные бумаги (акции), которые в портфеле ценных бумаг занимают 69%. В динамике Банк увеличивает вложения в эти активы, хотя результирует незначительную отрицательную переоценку по ним.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности КБ «Евротраст» ЗАО

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	23,78	+8,78
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	61,15	+11,15
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	34,96	+85,04

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует запас практически в 9%. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует достаточный запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 3% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

АКБ «Инвестиционный торговый Банк» ОАО

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
1	10,50	1,50
2	12,80	2,80
3	13,80	3,45
6	14,80	3,80

Рейтинг. «ИНТЕРФАКС-100. Банки России.»

на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	39 681 548	+10,80	74
Собственный капитал	8 210 201	+1,35	48

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

АКБ «Инвестторгбанк» (ОАО) создан в марте 1994 года, лицензия ЦБ РФ № 2763. Работает как универсальный коммерческий банк, клиентами которого являются предприятия и организации различных форм собственности, представляющие широкий спектр отраслей экономики. По размерам относится к средним московским банкам, входит в первую сотню российских банков по размеру активов и капитала, вошел в систему страхования вкладов, в составе Банка 17 филиалов.

В июле 2009 г. международное агентство Moody's Investor Service оставило без изменения рейтинги Банка, а также прогнозы по ним:

- рейтинг финансовой устойчивости (РФУ) – на уровне E+;
- долгосрочный и краткосрочный рейтинги по депозитам в национальной и иностранной валюте – на уровне B2 и NP (Not-Prime) соответственно;
- долгосрочный кредитный рейтинг по национальной шкале – на уровне A3.ru;
- прогноз по всем рейтингам – «стабильный».

Структура собственности и капитала

В июле 2008 года Банк России зарегистрировал дополнительный выпуск акций АКБ «Инвестторгбанк» на сумму 4,76 млрд. рублей, в результате которого уставный капитал Банка составил 6,362 млрд. рублей. и на настоящий момент формирует 73% суммарного капитала, который достиг на последнюю отчетную дату 8,742 млрд.руб. Субординированные займы в составе капитала занимают 6%, составляя 500 млн.руб. Норматив достаточности капитала выполняется с большим запасом в 14% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 24%.

В настоящее время в число акционеров банка входят его топ-менеджеры: Владимир Гудков, Виталий Глевич, Александр Синицын, Нина Шурмина, Елена Портнягина, Евгений Лузин, Сергей Лягин. В июне 2008 года в капитал банка вошли иностранные инвесторы. Starr International Company Inc., J.C.Flowers&Co. и FPK Capital через свои дочерние структуры приобрели по 19,99% акций кредитной организации

Финансовое состояние

Результаты

По структуре банковского портфеля Банк является классической кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов банка. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 459 млн. рублей, по отношению к 2007г. снизилась на 12% (чистая прибыль за 2007г – 524 млн.руб.). Негативное воздействие на прибыль оказали процентные и операционные убытки по сделкам с ценными бумагами, а также движение резервов на возможные потери по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По результатам 1 полугодия текущего года банку удалось сохранить минимальную прибыльность.

Финансовые результаты АКБ «Инвестторгбанк» ОАО

млн. руб.	2008	1 полугодие 2009г.
Процентные доходы	4269	3205
Процентные расходы	2828	2455
Чистый процентный доход	**1441**	**749**
% к годовым результатам		*52%*
Чистый операционный доход	**-1492**	**-927**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	-141	139
От переоценки ценных бумаг	39	-41
Чистая прибыль	**459**	**46**
% к годовым результатам		*10%*
ROAE	5,4%	1%
ROAA	1,2%	0,2%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 46 млн. рублей, что составляет 10% от годового результата. При этом балансовая прибыль Банка за 1 полугодие намного выше (139 млн.руб.) или примерно треть балансовой прибыли за 2008г. Однако 69% балансовой прибыли за полугодие Банк потратил на налог на прибыль, что в 2,8 раза больше официальной ставки налога на прибыль банков и, очевидно, связано с расчетами и перерасчетами Банка по налогу на прибыль за прошедшие периоды и будущие в виде авансовых платежей. Чистый доход Банка за полугодие не показывает снижения по отношению к годовым результатам, несколько возросли операционные убытки Банка. Общий операционный убыток Банка генерируется главным образом за счет значительного превышения прочих операционных расходов над одноименными доходами.

Ресурсы и вложения

Основу ресурсной базы Банка на 1.07.2009г. составляют депозиты (34% пассивов). В них доминируют вклады частных лиц (90%), привлеченные, главным образом, на среднесрочной основе (от 181-1 год). Данные ресурсы в динамике стабильны. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности на уровне 15% пассивов сформированы в секторе межбанковского кредитования и за счет кредитов ЦБ РФ, которые доминируют. Объем выпущенных векселей (3,7 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году увеличился, сроки обращения по векселям носят преимущественно средне- долгосрочный характер, эти ресурсы не

являются приоритетными для банка, формируя около 9% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. показывает рост.

Активы Банка за 1 полугодие выросли на 14%, вложения в кредиты составили 61% активов. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля - 18%, что отражает довольно осторожный подход Банка к потребительскому кредитованию. Уровень просроченной задолженности в динамике растет и составляет на последнюю отчетную дату – 5%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 299%, при этом имущественное обеспечение покрывает 129% портфеля, ценные бумаги 19%, гарантии и поручительства - 150%. Созданными резервами покрывается 4% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долговые ценные бумаги (облигации) и векселя, доля портфеля акций низкая. В динамике вложения в эти активы стабильны.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности АКБ «Инвестторгбанк» ОАО

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	**норма**	**факт**	**Запас +, недостаток -**
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	31,29	+16,29
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	64,55	+14,55
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	42,56	+77,44

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует практически двойной запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует существенный запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 2% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

ЗАО КБ «Кедр»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
3	12,00	2,00
6	16,50	6,15
12	18,00	7,00

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.

на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	20 150 566	+0,48	107
Собственный капитал	2 770 476	+30,13	114

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

ЗАО КБ «Кедр» создан в сентябре 1991 года, лицензия ЦБ РФ № 1574, вошел в систему страхования вкладов, имеет 13 филиалов, в том числе в Греции, через который вышел на финансовый рынок Европейского Экономического союза. По размеру активов и капитала вошел в первую сотню российских банков. Наиболее сильные рыночные позиции у Банка в Красноярском крае, где развернута его основная деятельность.

Банк имеет международные рейтинги от международного агентства Moody's:

- рейтинг финансовой устойчивости (РФУ) – на уровне E+;
- долгосрочный и краткосрочный рейтинги по депозитам в национальной и иностранной валюте – на уровне B2 и NP (Not-Prime) соответственно;
- долгосрочный кредитный рейтинг по национальной шкале – на уровне A3.ru;
- прогноз по всем рейтингам – «стабильный».

Структура собственности и капитала

Уставный капитал Банка на 01.07.09 составляет 81 млн. руб. и на настоящий момент формирует 3% суммарного капитала, который достиг на последнюю отчетную дату 2,798 млрд.руб. Главные составляющие капитала – нераспределенная прибыль прошлых лет (45%), эмиссионный доход (22%) и прирост стоимости имущества (30%). Последний входит в состав дополнительного капитала Банка, который показал двойной рост в начале 2009г. за счет этого фактора. Норматив достаточности капитала выполняется с достаточным запасом в 8% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 18%.

Структура капитала в разрезе акционеров представлена группой собственников.

Крупнейшие акционеры ЗАО КБ «Кедр»

Наименование акционера	Доля в УК,%
«Ист Кэпитал Файнэншиэлс Фанд АБ»	18,75
«Ист Кэпитал ЭФИ АБ»	70,913
Европейский Банк Реконструкции и Развития	18,75
Стернин Игорь Яковлевич	24,37
Колофидина Надежда Юрьевна	12,12
Баранов Михаил Александрович	6,74

Финансовое состояние

Результаты

По структуре банковского портфеля Банк является классической кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов банка. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 219 млн. рублей, по отношению к 2007г. снизилась на 40% (чистая прибыль за 2007г – 364 млн. руб.). Негативное воздействие на прибыль оказали процентные убытки по ценным бумагам, а также движение резервов на возможные потери по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По результатам 1 полугодия текущего года банку удалось сохранить минимальную прибыльность.

Финансовые результаты ЗАО КБ «Кедр»

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы	2186	1192
Процентные расходы	1262	783
Чистый процентный доход	**+924**	**+409**
% к годовым результатам		*44%*
Чистый операционный доход	**-1175**	**-633**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	5	0
От переоценки ценных бумаг	-7	+1
Чистая прибыль	**219**	**26**
% к годовым результатам		*12%*
ROAE	10,1%	1,8%
ROAA	1%	0,2%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 26 млн. рублей, что составляет 12% от годового результата. Снижение показал чистый процентный доход Банка, несколько возросли операционные убытки. Общий операционный убыток генерируется главным образом за счет расходов по созданию резервов по ссудам и значительного превышения прочих операционных расходов над одноименными доходами.

Ресурсы и вложения

Основу ресурсной базы Банка на 1.07.2009г. составляют депозиты (41% пассивов). В них доминируют вклады частных лиц (89%), привлеченные, главным образом, на среднесрочной основе (от 181-1 год). Данные ресурсы в динамике растут. Межбанковские ресурсы не являются приоритетными для Банка и сформированы на уровне 4% пассивов, среди них доминируют ресурсы от банков- нерезидентов (ЕБРР). Объем выпущенных векселей (0,2 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году снизился, сроки обращения по векселям носят преимущественно среднесрочный характер, в обращении находятся также выпущенные Банком облигации в размере 2,1 млрд.руб.. Вкупе собственные ценные бумаги занимают 11% пассивов, что немного. Основная ресурсная база Банка в 1 полугодии 2009г. показывает стабильность.

Активы Банка за 1 полугодие выросли на 2%, вложения в кредиты составили 57% активов, концентрация кредитного риска умеренная. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля -23%, что отражает довольно осторожный подход Банка к

потребительскому кредитованию. Уровень просроченной задолженности в динамике растет и составляет на последнюю отчетную дату – 4%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 417%, при этом имущественное обеспечение покрывает 140% портфеля, ценные бумаги 18%, гарантии и поручительства 259%. Созданными резервами покрывается 7% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами, хотя традиционно в эти активы Банк вкладывает не более 1% ресурсов. На последнюю отчетную дату портфель ценных бумаг составил 305 млн. руб. или 1% суммарных активов, в портфеле с большим преимуществом доминируют федеральные облигации. В динамике вложения в эти активы показывают рост.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности ЗАО КБ «Кедр»

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	77,58	+62,58
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	123,27	+73,27
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	53,25	+66,74

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует многократный запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует существенный запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 3% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

КБ «Локо-Банк»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
3	15,50	5,50
6	15,75	5,40
9	16,25	5,60

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.
на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	30 498 708	-4,63	84
Собственный капитал	3 563 636	-7,28	98

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

КБ «Локо-Банк» ЗАО основан в 1994 году, имеет лицензию на проведение банковских операций №2707 с физическими и юридическими лицами в рублях и иностранной валюте. По размеру является средним московским банком и стабильно входит в top-100 по основным показателям деятельности. Вошел в систему страхования вкладов, имеет 5 филиалов.

В 2005 году международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило ЛОКО-Банку долгосрочный кредитный рейтинг «B-». В том же году ЛОКО-Банк подписал соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР) о присоединении ЛОКО-Банка к Программе содействия торговле (TFP). Программа позволяет ускорить и упростить торговые операции между российскими компаниями и их партнерами в других странах. В рамках данной программы ЛОКО-Банк финансирует внешнеторговые операции под гарантии ЕБРР, что дает возможность расширить круг банков-корреспондентов и способствует привлечению новых клиентов.

Структура собственности и капитала

Уставный Капитал КБ «Локо-Банк» ЗАО на 01.07.09 формирует 59% суммарного капитала, который достиг на последнюю отчетную дату 7,351 млрд. руб. Главными составляющими капитала, помимо уставного фонда, выступает нераспределенная прибыль прошлых лет (23% капитала) и субординированные займы с долей в 13%. Норматив достаточности капитала выполняется с запасом в 6% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 16%. Структура акционеров Банка представлена группой собственников.

Крупнейшие акционеры банка

Наименование акционера	Доля в УК,%
“КАПЛАЙЭН ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД”	13.454
“БУЛЛЕЙ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД”	14.404
“САМСОНИАВУД ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД”	13.246
“ГЛЕЙСОМ ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД”	12.960
Международная финансовая корпорация	15.000
«Ист Кэпитал Файнэншиэлс Фанд АБ»	11.062

Семенова Анжелика Евгеньевна	1.008
Богуславский Станислав Иосифович	6.744
Давыдик Виктор Юльянович	1.923
Давыдик Владимир Юльянович	4.613
Куликов Андрей Владимирович	5.586

Финансовое состояние

Результаты

КБ «Локо-Банк» ЗАО — универсальный коммерческий банк, оказывающий широкий спектр банковских услуг. Новый импульс развитию Банка дала стратегия, принятая в 2004 году и нацеленная на программу финансирования малого и среднего бизнеса в России. Банк стремится увеличить свою долю в этом сегменте рынка и стать одним из лидирующих финансовых институтов в этой области, сохраняя, однако, присутствие и свои позиции в сегментах крупных корпоративных клиентов и обслуживания лиц с высоким уровнем доходов. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 581 млн. рублей, по отношению к 2007г. снизилась на 5% (чистая прибыль за 2007г – 609 млн.руб.). Негативное воздействие на прибыль оказали операции с ценными бумагами и ин. валютой, а также движение резервов по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По результатам 1 полугодия текущего года банку удалось сохранить прибыльность, но по отношению к достигнутым годовым результатам она несколько снизилась.

Финансовые результаты КБ «Локо-Банк» ЗАО

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы*	4380	2810
Процентные расходы	2145	1531
Чистый процентный доход	**2235**	**1279**
% к годовым результатам		*57%*
Чистый операционный доход	**-1951**	**-1301**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	-129	79
От переоценки ценных бумаг	-263	206
Чистая прибыль	**581**	**190**
% к годовым результатам		*32%*
ROAE	12,6%	8,4%
ROAA	1,7%	1%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН
Процентные доходы и расходы показаны вкупе с доходами и расходами по купле-продажи валюты

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 190 млн. рублей, что составляет 32% от годового результата. Снижение темпов роста прибыли в текущем году обусловили, главным образом, значительно возросшие операционные убытки от формирования резервов по ссудам.

Ресурсы и вложения

На 1.07.2009г. депозиты формируют 31% пассивов, в них доминируют корпоративные депозиты от юр. лиц-нерезидентов. Эти ресурсы в подавляющей массе привлечены на долгосрочной основе, в динамике стабильны. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности

сформированы на уровне 22% пассивов, в основном за счет кредитов от банков-нерезидентов. Объем выпущенных векселей (1,6 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году несколько увеличился, сроки обращения по векселям средне-долгосрочные, эти ресурсы не являются приоритетными для банка, формируя около 5% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. в абсолютной сумме показала небольшое снижение.

Активы Банка за 1 полугодие снизились на 1%, вложения в кредиты составили 60% активов. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля - 23%, что отражает довольно осторожный подход Банка к кредитованию частных лиц. Уровень просроченной задолженности в динамике незначительно растет и составляет на последнюю отчетную дату – 2%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 569%, при этом имущественное обеспечение покрывает 225% портфеля, ценные бумаги 3%, гарантии и поручительства - 341%. Созданными резервами покрывается 10% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долговые ценные бумаги (облигации), преимущество Банк отдает корпоративным облигациям, которые в портфеле облигаций занимают 46%., представлены также еврооблигации и облигации банков, а также государственные облигации. Вложения в векселя и акции незначительны.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности КБ «Локо-Банк» ЗАО

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	60,12	+45,12
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	109,59	+59,59
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	89,87	+30,13

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует многократный запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, демонстрирует двойной запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 3% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

ОАО «Московский Кредитный Банк»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
1	12,00	3,00
3	13,00	3,00
6	13,75	3,40
12	16,00	5,00

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.
на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	62 664 026	+5,32	49
Собственный капитал	8 720 850	+58,93	45

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

Московский кредитный банк ОАО зарегистрирован в Центральном Банке России 5 августа 1992 года. имеет Генеральную лицензию № 1978 Центрального банка Российской Федерации на совершение всех видов банковских операций. По размерам активов и капитала входит в первую сотню российских банков, имеет международные рейтинги, вошел в систему страхования вкладов.

Рейтинги международных агентств

	Moody's Investors Service	Fitch Ratings
Международная шкала	_Рейтинг финансовой устойчивости - «E+» _по депозитам в рублях и иностранной валюте – «B1/NP» Прогноз – «Негативный»	_Рейтинг дефолта эмитента – «B» _краткосрочный – «B» _индивидуальный – «D» Прогноз – «Негативный»
Национальная шкала	Долгосрочный рейтинг – «A2.ru» Прогноз – «Негативный»	Долгосрочный рейтинг – «BBB-» Прогноз – «Негативный»

Структура собственности и капитала

Основным бенефициарным владельцем Банка является Президент Банка – Авдеев Роман Иванович. Капитал Банка в июне 09г. был увеличен на 3 млрд рублей за счет средств акционера, в результате чего уставный капитал Банка вырос на 90%. Собственный капитал Банка увеличился за 6 месяцев на 53% и составил 9,5 млрд рублей. На последнюю отчетную дату Уставной Капитал формирует 66% суммарного капитала. Второй по размеру крупной составляющей капитала выступает резервный фонд с долей в 20%. Субординированные займы в составе капитала занимают 7%, составляя 626 млн.руб. Норматив достаточности капитала выполняется с достаточным запасом – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 16%.

Финансовое состояние

Результаты

По структуре банковского портфеля Банк является классической кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов Банка. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 694 млн. рублей, по отношению к 2007г. выросла на 36% (чистая прибыль за 2007г – 512 млн.руб.) Негативное воздействие на прибыль оказали операции с ценными бумагами, а также движение резервов на возможные потери по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По результатам 1 полугодия текущего года банк сохранил прибыльность, но она несколько уменьшилась по отношению к достигнутым годовым результатам.

Финансовые результаты Московский кредитный Банк ОАО

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы*	7442	4972
Процентные расходы	4984	3478
Чистый процентный доход	**2458**	**1494**
% к годовым результатам		*61%*
Чистый операционный доход	**-3063**	**-1849**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	-73	-13
От переоценки ценных бумаг	-44	17
Чистая прибыль	**694**	**200**
% к годовым результатам		*29%*
ROAE	11,2%	4,1%
ROAA	1,1%	0,6%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН
** процентные доходы и расходы указаны вкупе с доходами и расходами по купле-продажи валюты*

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 200 млн. рублей, что составляет 29% от годового результата. Результат по кредитно-депозитным операциям не показывает снижения, но вырос операционный убыток Банка, который генерируется главным образом за счет резко возросших расходов по формированию резервов по ссудам, которые в свою очередь призваны компенсировать риски невозврата кредитных ресурсов заемщиками Банка.

Ресурсы и вложения

Основу ресурсной базы Банка на 1.07.2009г. составляют депозиты (37% пассивов), в них доминируют вклады частных лиц, привлеченные на средне- долгосрочной основе. Данные ресурсы в динамике показывают рост. Межбанковские кредиты по остатку задолженности сформированы в секторе межбанковского кредитования на уровне в 22% пассивов, с небольшим преимуществом перед кредитами ЦБ РФ доминируют ресурсы от банков-нерезидентов. Объем выпущенных векселей (3,3 млрд. руб. на 1.07.2009г.) увеличился в 2009 году вдвое, сроки обращения по векселям носят преимущественно среднесрочный характер. Также по состоянию на 01.07.09 Банком выпущены облигации на 5,7 млрд. руб. Ресурсы в вид собственных ценных бумаг являются довольно значимыми для банка, формируя около 14% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. показывает рост.

Активы Банка выросли с начала года на 7%, уд. вес кредитного портфеля в активах – 67%. Доля кредитов частным лицам в объеме кредитов 20%, что отражает довольно осторожный подход Банка к потребительскому кредитованию. Уровень просроченной задолженности в динамике практически стабилен и составляет на последнюю отчетную дату – 1%, что довольно низко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 489%, при этом имущественное обеспечение покрывает 85% портфеля, ценные бумаги 26%, гарантии и поручительства - 378%. Созданными резервами покрывается 5% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долговые ценные бумаги (облигации), среди которых доминируют долговые обязательства банков, занимая практически половину портфеля. В динамике Банк показывает растущую положительную переоценку совокупного портфеля облигаций (государственных, корпоративных, банковских). Портфель векселей невелик и формирует 12% вложений в ценные бумаги, предпочтение Банк отдает корпоративным векселям. Вложения в акции незначительны.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности Московский кредитный Банк ОАО

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	79,94	+64,94
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	143,21	+93,21
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	43,65	+76,35

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует многократный запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует большой запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 5% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

ОАО «Международный Банк Санкт-Петербурга»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
3	12,15	2,15
6	13,50	3,15

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.
на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	35 428 034	-13,66	788
Собственный капитал	3 498 905	+0,66	99

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

ОАО «Международный Банк Санкт-Петербурга» зарегистрирован в Центральном Банке России в ноябре 1989г, имеет Генеральную лицензию № 197 на совершение всех видов банковских операций. По размерам активов и капитала входит в первую сотню российских банков, имеет международные рейтинги, вошел в систему страхования вкладов. В составе Банка действуют 5 филиалов.
Банк оказывает весь спектр услуг по обслуживанию корпоративных и частных клиентов. Ключевым направлением деятельности банка является работа с корпоративными клиентами, Банк наращивает объемы по лизинговым операциям, завоевывает достойные позиции на международном финансовом рынке

Структура собственности и капитала

Основным владельцем Банка является сенатор Бажанов Сергей Викторович с долей в уставном капитале в 98,63%. На последнюю отчетную дату уставный капитал формирует 13% суммарного капитала. Главными составляющими собственных средств Банка выступают эмиссионный доход и субординированные займы с равными долями по трети капитала. Вес нераспределенной прибыли прошлых лет - 18%. Норматив достаточности капитала выполняется с достаточным запасом – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 18%.

Финансовое состояние

Результаты

По структуре банковского портфеля Банк является классической кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов Банка. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 491 млн. рублей, по отношению к 2007г. снизилась на 5% (чистая прибыль за 2007г – 515 млн. руб.). Негативное воздействие на прибыль оказали операции с ценными бумагами, а также движение резервов на возможные потери по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По

результатам 1 полугодия текущего года банк практически сохранил темпы роста чистой прибыли по отношению к годовым результатам.

Финансовые результаты ОАО «Международный Банк Санкт-Петербурга»

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы*	5923	4292
Процентные расходы	3602	2897
Чистый процентный доход	**2321**	**1395**
% к годовым результатам		*60%*
Чистый операционный доход	**-2232**	**-1249**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	-196	114
От переоценки ценных бумаг	-56	0
Чистая прибыль	**491**	**213**
% к годовым результатам		*43%*
ROAE	9,2%	8%
ROAA	2,4%	1%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН
** процентные доходы и расходы указаны вкупе с доходами и расходами по купле-продажи валюты*

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 213 млн. рублей, что составляет 43% от годового результата. Негативное влияние на размеры прибыли оказали высокие расходы по межбанковским операциям, где он является нетто-заемщиком, в то же время у Банка резко возросла прибыль по операциям купли-продажи валюты. Операционные убытки в целом не показали роста против прошлого года. Общий операционный убыток Банка генерируется, главным образом, за счет значительного превышения прочих операционных расходов банка над одноименными доходами и убытков от формирования резервов по ссудам, которые, в свою очередь, призваны компенсировать риски невозврата кредитных ресурсов заемщиками Банка.

Ресурсы и вложения

Основу ресурсной базы Банка на 01.07.2009г. составляют депозиты (44% пассивов), в них доминируют корпоративные депозиты, привлеченные на среднесрочной основе. Данные ресурсы в динамике стабильны. Межбанковские кредиты по остатку задолженности сформированы в секторе межбанковского кредитования на уровне в 9% пассивов, доминируют кредиты от банков РФ, доля кредитов от ЦБ РФ на отчетную дату незначительна. Объем выпущенных векселей (3,0 млрд. руб. на 1.07.2009г.) несколько увеличился в 2009 году, сроки обращения по векселям носят преимущественно среднесрочный характер. Ресурсы в виде собственных ценных бумаг не приоритетны для Банка, формируя около 8% пассивов.

Активы Банка снизились с начала года на 13%, уд. вес кредитного портфеля в активах – 57%, концентрация кредитного риска умеренна. Доля кредитов частным лицам в объеме кредитов - 2%, что отражает корпоративную направленность Банка. Уровень просроченной задолженности в динамике колеблется и составляет на последнюю отчетную дату – 3%, что довольно низко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 249%, при этом имущественное обеспечение покрывает 74% портфеля, ценные бумаги 4%, гарантии и поручительства - 170%. Созданными резервами покрывается 4% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долговые ценные бумаги (облигации), Банк оперирует федеральными, корпоративными и еврооблигациями, которые в портфеле ценных бумаг занимают примерно одинаковые доли. Портфель векселей формирует 33% вложений в ценные бумаги, предпочтение Банк отдает банковским векселям. Вложения в акции отсутствуют.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности ОАО «Международный Банк Санкт-Петербурга»

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	47,63	+32,63
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	59,13	+9,13
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	61,02	+58,98

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует тройной запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует небольшой, но запас. Потенциально существенно недоиспользован запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 3% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

АКБ «Межтопэнерго»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
3	15,50	5,50
6	16,70	6,35
12	17,20	6,20

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.
на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	11 590 541	+9,76	153
Собственный капитал	2 019 468	+2,64	148

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

ОАО «Межтопэнергобанк» основано в июле 1994 году, имеет Генеральную лицензию №2956. По размеру является средним московским банком и стабильно входит в top-200 по основным показателям деятельности. Вошел в систему страхования вкладов, филиалов не имеет, имеет шесть дополнительных и операционных офисов.

Банк является уполномоченным Банком Правительства Москвы с 2001г. В сентябре 2009г. Правительство Москвы в шестой раз подтвердило статус «Уполномоченного банка Правительства Москвы» для Межтопэнергобанка, подписана программа взаимодействия Межтопэнергобанка с Правительством Москвы на 2009-2010 годы. Программа включает совместные мероприятия в области ипотечного кредитования, содействие развитию научно-технической и инновационной деятельности и другие проекты в городе Москве.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило ОАО «Межтопэнергобанк» рейтинг кредитоспособности B++, приемлемый уровень кредитоспособности, позволяющий Банку привлекать беззалоговые кредиты от Банка России.

Структура собственности и капитала

Уставный Капитал «Межтопэнергобанк ОАО» на 01.07.09 формирует 13% суммарного капитала, который достиг на последнюю отчетную дату 1,957 млрд.руб. Главной составляющей капитала выступает эмиссионный доход с долей в 69%. Субординированные займы отсутствуют. Основной капитал Банка формирует 99% суммарного капитала. Норматив достаточности собственных средств выполняется с запасом в 6% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 16%. Акционерами Банка являются и физические и юридические лица, но структура крупных акционеров представлена узкой группой собственников.

Акционерами Банка являются:

	Количество	Доля в уставном капитале
Юридические лица	16	80,563%
Физические лица	13	19,437%

Крупнейшие акционеры банка

Наименование акционера	Доля в УК,%
Шутов Юрий Борисович	10.0074%
Закрытое акционерное общество «ФинСтройЭлит»	10%
ОАО « Промфинстрой»	6.6755%.

Финансовое состояние

Результаты

«Межтопэнергобанкк» ОАО — универсальный коммерческий банк, оказывающий широкий спектр банковских услуг. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 127 млн. рублей, по отношению к 2007г. снизилась в 2,5 раза (чистая прибыль за 2007г – 328 млн.руб.). На снижение результатов оказали влияние и общие кризисные явления, тем не менее, величина прибыли соответствует среднерыночным показателям. По результатам 1 полугодия текущего года банку удалось сохранить прибыльность.

Финансовые результаты «Межтопэнергобанк» ОАО

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы*	1281	792
Процентные расходы	565	404
Чистый процентный доход	**716**	**387**
% к годовым результатам		*54%*
Чистый операционный доход	**-689**	**-403**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	0	6
От переоценки ценных бумаг	-13	-1
Чистая прибыль	**127**	**27**
% к годовым результатам		*21%*
ROAE	6,4%	2,6%
ROAA	1,1%	0,4%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН
Процентные доходы и расходы показаны вкупе с доходами и расходами по купле-продажи валюты

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 27 млн. рублей, что составляет 21% от годового результата. При этом балансовая прибыль Банка за 1 полугодие (84 млн. руб.) составляет примерно половину балансовой прибыли за 2008г. (158 млн. руб.). Однако 68% балансовой прибыли за полугодие Банк потратил на налог на прибыль, что практически в 3 раза больше официальной ставки налога на прибыль банков и, очевидно, связано с расчетами и перерасчетами по налогу на прибыль за предшествующие и будущие периоды. Чистый операционный убыток Банка формируется, главным образом, за счет превышения

прочих операционных расходов над одноименными доходами, где главную роль играют расходы, связанные с обеспечением деятельности кредитной организации.

Ресурсы и вложения

На 1.07.2009г. депозиты формируют 26% пассивов, в подавляющей массе привлечены на средне-долгосрочной основе, в динамике стабильны, среди них доминируют вклады частных лиц. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности незначительны и формируют менее 1% пассивов. Объем выпущенных векселей (1,8 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году несколько снизился, сроки обращения по векселям преимущественно среднесрочные, эти ресурсы являются довольно значимыми для Банка, формируя около 14% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. показала рост, как в абсолютных значениях, так и по доле в пассивах.

Активы Банка за 1 полугодие снизились на 8%, вложения в кредиты составили 63% суммарных активов. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля составил 16%, что отражает довольно осторожный подход Банка к кредитованию частных лиц. Уровень просроченной задолженности в динамике снижается и составляет на последнюю отчетную дату – 1%, что довольно низко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 225%, при этом имущественное обеспечение покрывает 148% портфеля, ценные бумаги 15%, гарантии и поручительства - 62%. Созданными резервами покрывается 8% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долговые ценные бумаги (облигации), преимущество Банк отдает корпоративным облигациям, которые в портфеле облигаций занимают 81%. Вложения в векселя и акции несущественны.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора , банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности «Межтопэнергобанк» ОАО

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	18,42	+3,42
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	61,10	+11,10
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	55,84	+64,16

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует запас в 3,42%. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, демонстрирует запас в 11,1%. Потенциально существенно недоиспользован запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 1% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

ОАО «Первый Объединенный Банк»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
1	10,80	1,80
3	14,50	4,50
6	16,50	6,15
12	17,50	6,50

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.
на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	30 323 300	-22,59	86
Собственный капитал	4 186 973	+12,90	84

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

ОАО «Первый Объединенный Банк» зарегистрирован ЦБ РФ 18 января 2006 года, имеет генеральную лицензию ЦБ РФ N 3461 на проведение банковских операций в рублях и иностранной валюте, как с юридическими, так и с физическими лицами. Банк создан в результате объединения двух крупных региональных кредитных организаций: КБ «Самарский кредит» и ЗАО «НОВА Банк», работавших на финансовом рынке с 1994 года. Банк работает с крупнейшими предприятиями страны и Самарской области в т.ч. с такими как ОАО «НОВАТЭК», ОАО «Самараэнерго», ЦСКБ «Прогресс». По размеру ОАО «Первобанк» является крупным региональным банком, базирующимся в г. Самара, на 01.07.2009 входит в 1-ю сотню банков РФ по размеру активов и капитала. В Самарской области банк входит по этим показателям в первую тройку наряду с Русфинансбанком и Газбанком. ОАО «Первобанк» является участником системы страхования вкладов, имеет 5 филиалов, в т.ч. в Москве и Санкт-Петербурге.

Структура собственности и капитала

Уставный Капитал ОАО «Первый Объединенный Банк» на 01.09.09 составляет 1,275 млрд.руб. и формирует 20% суммарного капитала , который достиг на последнюю отчетную дату 6,479 млрд.руб. Последнее увеличение капитала банка обусловлено привлечением субординированного кредита от Внешэкономбанка в размере 725 млн.руб. на 10 лет. Главными составляющими капитала, помимо уставного фонда, выступают эмиссионный доход (37,4%) и субординированные займы с долей в 30,8%. Норматив достаточности капитала выполняется с большим запасом в 11,8% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.09.09 составляет 21,8%. Структура акционеров Банка представлена узкой группой собственников.

Основные акционеры Банка

	АКЦИОНЕРЫ (БОЛЕЕ 5% АКЦИЙ)	В % УК
	ООО «Левит»	64,51%
	Симановская Софья Кимовна	10,00%
	Багаев Олег Витальевич, , председатель Правления ОАО	6,95%
	ELDON VENTURES LIMITED	5%

* *ООО «Левит» является одним из основных акционеров ОАО «НОВАТЭК».*

Финансовое состояние

Результаты

ОАО «Первый Объединенный Банк» — универсальный коммерческий банк, оказывающий широкий спектр банковских услуг. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 226 млн. рублей, по отношению к 2007г. выросла на 7% (чистая прибыль за 2007г – 212 млн.руб.). Банк сумел обеспечить рост чистой прибыли, несмотря на негативное воздействие на прибыль, которое оказали операции с ценными бумагами, а также движение резервов по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По результатам 1 полугодия текущего года банку удалось сохранить минимальную прибыльность, несмотря на активное формирование резервов.

Финансовые результаты ОАО «Первый Объединенный Банк»

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы*	5095	3875
Процентные расходы	2810	3264
Чистый процентный доход	**2285**	**611**
% к годовым результатам		*27%*
Чистый операционный доход	**-2410**	**-695**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	-163	269
От переоценки ценных бумаг	-284	111
Чистая прибыль	**226**	**7**
% к годовым результатам		*3%*
ROAE	4,6%	0,2%
ROAA	0,5%	0,04%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН
Процентные доходы и расходы показаны вкупе с доходами и расходами по купле-продажи валюты

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 7 млн. рублей, что составляет 3% от годового результата 2008 года. Снижение прибыли в текущем году обусловили, главным образом, нарастающие процентные расходы от операций Банка на межбанковском рынке, где он является нетто-заемщиком, значительный рост расходов по операциям купли-продажи валюты, который обусловлен значительным объемом привлечения рублевых ресурсов через конверсионный своп, и возросшие операционные расходы по формированию резервов на возможные потери по ссудам. Операционные расходы в целом показали существенное снижение.

Ресурсы и вложения

На 1.07.2009г. депозиты банка формируют 31% пассивов, в них доминируют вклады частных лиц. Эти ресурсы в подавляющей массе привлечены на долгосрочной основе и в динамике остаются стабильны. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности сформированы на уровне 14% пассивов, в основном привлечены от банков РФ, треть от ЦБ РФ. Объем выпущенных векселей (5,8 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году снизился, сроки обращения по векселям, преимущественно, средне-долгосрочные, выпущенные облигации -1,5 млрд.руб. Ресурсы в виде собственных ценных бумаг, наряду с депозитами, являются приоритетными для банка, формируя около 24% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. в абсолютной сумме показала снижение.

Активы Банка за 1 полугодие снизились на 21%, вложения в кредиты составили 72% активов. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля 9%, что отражает довольно осторожный подход Банка к кредитованию частных лиц. Уровень просроченной задолженности в динамике незначительно растет и составляет на последнюю отчетную дату – 2%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 279%, при этом имущественное обеспечение покрывает 89% портфеля, ценные бумаги 11%, гарантии и поручительства - 180%. Созданными резервами покрывается 7% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Их основу составляют долговые ценные бумаги (облигации), преимущество Банк отдает государственным бумагам и еврооблигациям. Вложения в векселя и акции незначительны.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности ОАО «Первый Объединенный Банк»

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	33,45	+18,45
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	99,60	+49,60
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	64,12	+55,88

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует двойной запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует практически двойной запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, их средний размер в динамике не превышал 1% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

АКБ «Пробизнесбанк»

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
1	11,00	2,00
3	13,30	3,30
6	14,80	4,45
12	16,80	5,80

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.
на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	54 701 560	-13,13	56
Собственный капитал	6 090 877	+17,92	68

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

АКБ «Пробизнесбанк «ОАО создан в 1993 году в форме АОЗТ, позже преобразован в ООО, с начала 1998-го действует в форме ОАО. Банк имеет генеральную лицензию ЦБ РФ №2412 на проведение банковских операций в рублях и иностранной валюте, как с юридическими, так и с физическими лицами. По размеру активов и капитала стабильно входит в top-100, числится в системе страхования вкладов, филиалов не имеет. Банк осуществляет комплексное финансовое обслуживание преимущественно средних предприятий производственного сектора Московского, Центрального, Уральского и Поволжского регионов. В 2008 году Пробизнесбанк участвовал в санации проблемных банков под эгидой АСВ, купив екатеринбургский Банк24.ру и калужский Газэнергобанк. Пробизнесбанк является участником Финансовой Группы Лайф, включающей в себя на настоящий момент «ВУЗ-банк» (г. Екатеринбург), банк «Экспресс-Волга» (г. Саратов), «Ивановский Областной Банк» (г. Иваново), ОАО «Газэнергобанк» (г. Калуга) и ОАО «Банк24.ру» (г. Екатеринбург). Банк взаимодействует с международными финансовыми организациями, развивает направление инвестиционных услуг.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило международный кредитный рейтинг Пробизнесбанка:

Иностранная валюта	
Долгосрочный РДЭ	B-
Краткосрочный РДЭ	B
Национальная валюта	
Долгосрочный РДЭ	B-
Национальный	
Долгосрочный	BB(rus)
Индивидуальный	D/E

Структура собственности и капитала

Уставной Капитал АКБ «Пробизнесбанк» ОАО на 01.07.09 составляет 3,438 млрд. руб. и на отчетную дату формирует 69% суммарного капитала, который достиг на последнюю отчетную дату 5,002 млрд. руб. Второй крупной составляющей капитала выступает эмиссионный доход с долей в 24%. Субординированные займы в составе капитала занимают 16%, достигая 796 млн. руб. Норматив достаточности капитала выполняется с запасом в 1% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 11%.

Среди акционеров – ведущие производственные предприятия столицы, в том числе завод «Фили-кровля», ООО «Предприятие торгово-промышленной техники», «Сибинвестнафта», страховая компания «Веста», «Пробизнес-Холдинг» и другие. Ни один из акционеров не владеет пакетом акций более 20%, и это является принципиальной позицией банка. Интерес к участию в капитале проявляют ведущие международные финансовые институты. Контролируется Банк менеджерами во главе с Сергеем Леонтьевым, миноритарным акционером является шведский фонд East Capital.

Финансовое состояние

Результаты

По структуре банковского портфеля Банк является классической кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов банка. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистый убыток Банка в 2008 году составил 450 млн. рублей, по отношению к 2007г. вырос на 69% (чистый убыток за 2007г. – 266 млн. руб.). Причинами убытков выступают административно-управленческие расходы на развитие бизнеса, которые принял во внимание ЦБ РФ, о чем свидетельствует отсутствие санкций с его стороны в отношении Банка в виде исключения его из системы страхования вкладов. Негативное воздействие на рост убытков оказали также процентные убытки по сделкам с ценными бумагами и операционные убытки от переоценки ценных бумаг и ин. валюты, а также движение резервов на возможные потери по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По результатам 1 полугодия текущего года Банк вышел на прибыльность.

Финансовые результаты АКБ « Пробизнесбанк» ОАО

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы *	25543	13814
Процентные расходы	23208	11872
Чистый процентный доход	**2336**	**1942**
% к годовым результатам		*83%*
Чистый операционный доход	**-2865**	**-1887**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	308	204
От переоценки ценных бумаг	-278	606
Чистая прибыль	**-450**	**285**
% к годовым результатам		-
ROAE	-	11,2%
ROAA	-	1%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН
Процентные доходы и расходы показаны вкупе с доходами и расходами по купле-продаже валюты

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 285 млн. рублей, против годового убытка в 450 млн. руб. Опережающими темпами росла прибыль по сделкам от купли-продажи валюты, по сделкам с ценными бумагами и от их переоценки. Общий операционный убыток Банка генерируется, главным образом, за счет убытков при формировании резервов по ссудам (что соответствует общей тенденции среди российских банков).

Ресурсы и вложения

Основу ресурсной базы Банка на 1.07.2009г. составляют депозиты (48% пассивов), в них корпоративные депозиты и вклады частных лиц разделены примерно поровну и привлечены на краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной основе с акцентом на долгосрочные. Данные ресурсы в динамике стабильны. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности на уровне 9% пассивов сформированы в секторе

межбанковского кредитования преимущественно за счет кредитов банков-нерезидентов. Объем выпущенных векселей (1,2 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году вырос, сроки обращения по векселям носят краткосрочный и среднесрочный характер, эти ресурсы не являются приоритетными для банка, формируя около 2% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. снизилась.

Активы Банка за 1 полугодие снизились на 10%, вложения в кредиты составили 49% активов, общая концентрация кредитного риска умеренна. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля - 34%, что отражает повышенный интерес Банка к потребительскому кредитованию. Уровень просроченной задолженности в динамике колеблется и составляет на последнюю отчетную дату – 6%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 715%, при этом имущественное обеспечение покрывает 102% портфеля, ценные бумаги 6%, гарантии и поручительства - 606%. Созданными резервами покрывается 10% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Банк оперирует полным набором финансовых инструментов в виде долговых обязательств (облигаций), векселей и долевых ценных бумаг (акций). В портфеле облигаций Банк отдает предпочтение еврооблигациям, в динамике увеличивает вложения в ценные бумаги по всем видам используемых активов.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности АКБ «Пробизнесбанк» ОАО

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	54,15	+39,15
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	96,31	+46,31
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	65,91	+54,09

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует практически тройной запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует существенный запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 3% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ
СКБ-Банк

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
1	11,50	2,50
3	12,65	2,65
6	14,30	3,95

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.
на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	44 660 358	+12,49	67
Собственный капитал	5 903 039	+3,03	69

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

СКБ - банк создан 2 ноября 1990 года на базе Свердловского областного управления Агропромбанка, является крупным банком Свердловской области. Входит в top-100 российских банков, по размерам собственного капитала занимает 14-е место среди региональных банков России и 56-е место – среди всех российских банков, вошел в систему страхования вкладов, имеет 10 филиалов. В декабре 2008г. аккредитован при государственном Агентстве по страхованию вкладов и вправе действовать от его имени и за его счет при выплате возмещений по вкладам клиентам иных банков. Агентство Fitch Ratings присвоило рейтинги СКБ-банку: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») «B-(B минус)», прогноз «Стабильный», краткосрочный РДЭ «B», индивидуальный рейтинг «D/E». Агентство Moody's присвоило Банку долгосрочные рейтинги по международной (B2) и национальной (Baa1.ru) шкале**.**

Банк является системообразующим в своем регионе, клиенты: Некоммерческая организация «Фонд губернаторских программ Свердловской области», ЗАО «Уралсевергаз-независимая газовая компания», ОАО «Северский трубный завод», ОАО «Синарский трубный завод», ЗАО «Народное предприятие «Сухоложскасбоцемент», ОАО Екатеринбургхлебопродукт, СОГУ Управление капитального строительства Свердловской области, ЗАО «Нижне-Сергинский метизно-металлургический завод», ГУ Фонд имущества Свердловской области и др. Через своих акционеров – группу Синара и АСВ СКБ Банк санирует Свердловский губернский банк, долгосрочные кредиты на санацию Свердловского губернского банка выделены группе Синара

Структура собственности и капитала

Уставный Капитал ОАО «СКБ-банка» на 01.07.09 составляет 1,823 млрд.руб. и на отчетную дату формирует 25% суммарного капитала, который достиг размеров в 7,150 млрд.руб. Второй крупной составляющей капитала, с равной уставному капиталу долей в 25%, выступает эмиссионный доход. Субординированные займы в составе капитала занимают 18%, достигая 1,293 млрд. руб., нераспределенная прибыль прошлых лет – 14%. Довольно значимый вес в структуре капитала имеет прирост стоимости имущества, формируя 17% собственных средств Банка, в составе дополнительного капитала он доминирует. Норматив достаточности капитала выполняется с запасом в 7% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 17%.

Акционером Банка в июне 2007г. стал Европейский банк реконструкции и развития, доля ЕБРР в уставном капитале Банка составила 25%.

Акционеры, владеющие долей более 1% в уставном капитале ОАО «СКБ-банк»

Наименование акционера	Доля акционера в уставном капитале ОАО «СКБ-банк»
ЗАО Группа Синара	33,69%
ЗАО «Акцессия»	6,80%
ЗАО»Варрант»	10,62%
ЗАО»Гудвилл»	10,76%
ЗАО»Трейдер»	10,85%
Европейский банк реконструкции и развития	25,00%

Финансовое состояние

Результаты

По структуре банковского портфеля Банк является классической кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов банка. Основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 525 млн. рублей, по отношению к 2007г. выросла на 3% (чистая прибыль за 2007г.– 509 млн. руб.). Негативное воздействие на рост прибыли оказали, главным образом, повышенные расходы на возможные потери по ссудам, что связано с общими кризисными явлениями. По результатам 1 полугодия текущего года Банк избежал убыточности и показал минимальную прибыль.

Финансовые результаты ОАО « СКБ – банк»

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы *	5422	3904
Процентные расходы	3272	2728
Чистый процентный доход	**2151**	**1176**
% к годовым результатам		*55%*
Чистый операционный доход	**-2203**	**-1534**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	-19	84
От переоценки ценных бумаг	-12	103
Чистая прибыль	**525**	**2**
% к годовым результатам		*0,3%*
ROAE	7,4%	-
ROAA	1,3%	-

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН
Процентные доходы и расходы показаны вкупе с доходами и расходами по купле-продаже валюты

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 2 млн. рублей. Опережающими темпами росли чистые операционные убытки, которые генерируются, главным образом, за счет убытков при формировании резервов по ссудам и расходов, связанных с обеспечением деятельности кредитной организации. В составе процентных доходов и расходов опережающими темпами росли расходы по привлеченным средствам, в том числе по межбанковским операциям, но одновременно Банк резко увеличил доходы по вложениям в облигации и снизил расходы по выпущенным ценным бумагам, погасив большую часть своих долговых обязательств, что дало существенную прибыль. Значительный рост прибыли принесли и сделки по купле-продаже валюты. Перечисленные факторы позволили Банку компенсировать растущие процентные расходы.

Ресурсы и вложения

Основу ресурсной базы Банка на 1.07.2009г. составляю депозиты (55% пассивов), в них доминируют вклады частных лиц. Данные ресурсы привлечены, главным образом, на долгосрочной основе, в динамике растут. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности на уровне 7% пассивов сформированы в секторе межбанковского кредитования, преимущественно за счет кредитов российских банков, доля кредитов от ЦБ РФ незначительна. Объем выпущенных векселей (0,47 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году существенно не изменился, сроки обращения по векселям носят краткосрочный и среднесрочный характер, эти ресурсы не являются приоритетными для банка, формируя около 1% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. показала рост.

Активы Банка за 1 полугодие выросли на 13%, вложения в кредиты составили 58% активов. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля - 38%, что отражает повышенный интерес Банка к потребительскому кредитованию. Уровень просроченной задолженности в динамике стабилен и составляет на последнюю отчетную дату – 3%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 242%, при этом имущественное обеспечение покрывает 50% портфеля, ценные бумаги 6%, гарантии и поручительства -186%. Созданными резервами покрывается 6% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Банк оперирует полным набором финансовых инструментов, но предпочтение отдает долговым обязательствам (облигациям) и векселям. В портфеле облигаций доминируют корпоративные облигации, в портфеле векселей – банковский сектор. В динамике портфель ценных бумаг Банка увеличивается.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности ОАО «СКБ - банк «

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	39,25	+24,25
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	85,80	+35,80
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	49,56	+70,44

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует двойной запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует достаточный запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 3% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

СБ Банк

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
3	14,00	4,00
6	16,25	5,90
12	17,00	6,00

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.
на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	32 642 177	+6,92	80
Собственный капитал	3 635 481	+1,10	96

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

СБ Банк ООО учрежден 27 июля 1994 года, имеет Генеральную лицензию ЦБ РФ №2999. По размерам активов и капитала Банк входит в ТОР-100 российских банков, входит в систему страхования вкладов, имеет 2 филиала. СБ Банк стратегически позиционирует себя в качестве универсального кредитного учреждения, ориентированного на работу преимущественно с корпоративными клиентами. Основными клиентами Банка являются компании среднего бизнеса, представляющие различные отрасли промышленности, сферу торговли и услуг.

СБ Банк имеет рейтинги кредитоспособности и финансовой устойчивости от ведущих международных и российских рейтинговых агентств:

_Moody's Investors Service:
- Рейтинг по депозитам в иностранной валюте – B3
- Рейтинг финансовой устойчивости – E+
- Рейтинг по национальной шкале – Baa2.ru
- Прогноз – Стабильный

_Российское рейтинговое агентство «Эксперт РА»:
- Кредитный рейтинг банков A+ «Очень высокий уровень кредитоспособности»

Структура собственности и капитала

Уставный Капитал КБ «Судостроительный банк» ООО на 01.07.09 составляет 2,660 млрд.руб. и на отчетную дату формирует 50% суммарного капитала, который достиг 5,265 млрд.руб. Второй крупной составляющей капитала с долей в 30% выступают субординированные займы. Норматив достаточности капитала выполняется с большим запасом в 11% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 21%. Структура собственности представлена группой участников.

Участники

Наименование участника	Доля в УК,%
ООО «Бридж-С»	20%
ООО «Горн-М»	20%
ООО «Дельта ВК»	20%
ООО «Руст»	20%

ООО «Фин-Алво»	20,00%

Согласно опубликованной отчетности по международным стандартам за 2008 год конечными участниками Банка являются:

Наименование участника	Доля в УК,%
Тюхтяев Л.Б.	16,56%
Иванчихин В.Г.	16,56%
Голубков А.К.	13,09%
Вовченко А.Л.	13,09%
Стешко Я.И.	13,09%
Ардашев В.Е.	8,28%
Титовец А.С.	4,81%
Кунда Д.С.	3,37%
Панюков Б.Е.	3,27%
Прочие	7,88%

Финансовое состояние

Результаты

Банк оказывает широкий спектр услуг, его основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 385 млн. рублей, по отношению к 2007г. выросла на 27% (чистая прибыль за 2007г.– 303 млн. руб.). Таким образом, Банку удалось сохранить годовой рост прибыли, несмотря на негативное воздействие общих кризисных явлений. По результатам 1 полугодия текущего года Банк продемонстрировал прибыль, но она существенно снизилась по сравнению с достигнутыми годовыми результатами.

Финансовые результаты КБ «Судостроительный банк» ООО

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы *	9041	6004
Процентные расходы	7195	5086
Чистый процентный доход	**1846**	**918**
% к годовым результатам		*50%*
Чистый операционный доход	**-1578**	**-983**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	33	25
От переоценки ценных бумаг	-31	-
Чистая прибыль	**385**	**52**
% к годовым результатам		*14%*
ROAE	7,5%	1,9%
ROAA	1,1%	0,2%

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН
Процентные доходы и расходы показаны вкупе с доходами и расходами по купле-продаже валюты

В 1 полугодии текущего года чистая прибыль Банка составила 52 млн. рублей или 14% к годовым результатам. Опережающими темпами росли чистые операционные убытки, которые генерируются, главным образом, за счет убытков при формировании резервов по ссудам и расходов, связанных с обеспечением деятельности кредитной организации. В составе процентных доходов и расходов опережающими темпами росли расходы по привлеченным средствам, в том числе по межбанковским операциям, где Банк является нетто-заемщиком. Перечисленные факторы оказали решающее влияние на снижение темпов роста прибыли Банка.

Ресурсы и вложения

На 1.07.2009г. депозиты формируют 14% пассивов, в них доминируют депозиты юр.лиц-нерезидентов. Данные ресурсы привлечены, главным образом, на средне-долгосрочной основе, в динамике снижаются. Межбанковские ресурсы приоритетны для Банка и по остатку задолженности на уровне 28% пассивов сформированы в секторе межбанковского кредитования, преимущественно за счет кредитов от ЦБ РФ. Объем выпущенных векселей (2,0 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году вырос, сроки обращения по векселям носят краткосрочный и среднесрочный характер. Объем выпущенных облигаций, наоборот, несколько снизился и составил 2,2 млрд. руб. Ресурсы в виде собственных ценных бумаг являются довольно значимыми для Банка, формируя около 12% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. показала рост.

Активы Банка за 1 полугодие выросли на 8%, вложения в кредиты составили 60% активов. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля - 15%, что отражает довольно осторожный подход Банка к потребительскому кредитованию. Уровень просроченной задолженности в динамике стабилен и составляет на последнюю отчетную дату – 1%, что довольно низко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 220%, при этом имущественное обеспечение покрывает 73% портфеля, ценные бумаги 7%, гарантии и поручительства -141%. Созданными резервами покрывается 16% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Банк отдает предпочтение долговым обязательствам (облигациям), которые в портфеле ценных бумаг занимают 80%, среди них значительную долю составляют долговые обязательства иностранных государств, предназначенные для продажи. Вексельный портфель, формирующий 16% общего портфеля, состоит из векселей кредитных учреждений. Портфель акций мал по объему - 3% портфеля. В динамике вложения в данные активы стабильны.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности КБ «Судостроительный банк» ООО

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	44,44	+29,44
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	63,84	+13,84
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	83,45	+36,55

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует практически тройной запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует достаточный запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, составляя весьма умеренный объем в 2% активов.

ПОРТРЕТ ВЕКСЕЛЕДАТЕЛЯ

Юниаструм Банк

Котировки векселей на продажу

Срок до погашения, мес.	Доходность, % годовых	«Спрэд» к 1-му эшелону, п.п.
3	11,90	1,90
6	12,90	2,25
12	14,40	3,40

Рейтинг. ИНТЕРФАКС-100. Банки России.
на 01.07.2009 г.

Показатель	Текущ. знач., тыс. руб.	Изм. %	№
Активы	53 549 852	+2,45	57
Собственный капитал	6 258 649	-10,49	64

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности

Общая информация

Коммерческий банк «Юниаструм Банк» (Общество с ограниченной ответственностью) был создан в 1994 году. Дата регистрации в ЦБ РФ - 31 марта 1994 года, Генеральная лицензия ЦБ РФ № 2771 от 5 мая 2005г. Юниаструм Банк – это универсальная кредитная организация, предлагающая своим клиентам широкий спектр современных финансовых продуктов и услуг. Банк стабильно входит в Top-100, вошел в систему страхования вкладов, имеет развитую филиальную сеть, которая насчитывает 43 отделения. Деятельность Банка ведется в трех основных областях: розничный бизнес, корпоративный бизнес, инвестиционная деятельность и финансовые рынки.
24 ноября 2008 года Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило долгосрочный кредитный рейтинг «Юниаструм Банка» на три пункта до уровня Ba2 (прогноз стабильный), а долгосрочный кредитный рейтинг по национальной шкале от агентства Moody's Interfax Rating Agency повышен с Baa1 до уровня Aa2.

Структура собственности и капитала

Уставный Капитал КБ «Юниаструм Банк» ООО на 01.07.09 составляет 3,800 млрд. руб. и на отчетную дату формирует 56% суммарного капитала, который достиг 6,773 млрд. руб. Другой крупной составляющей в составе основного капитала выступает эмиссионный доход с долей в 9%. Субординированные займы формируют 10% капитала, составляя 659 млн. руб. Главной составляющей дополнительного капитала, формирующей треть суммарного капитала Банка, выступает прирост стоимости имущества. Норматив достаточности капитала выполняется с запасом в 4% – при норме в минимум 10% его фактическое значение на 01.07.09 составляет 14%. Структура собственности представлена одним участником, Банк вошел в группу компаний Банка Кипра.

Участники

Наименование участника	Доля в уставном капитале,%
Компания с ограниченной ответственностью «БОК РАША (ХОЛДИНГЗ) ЛИМИТЕД» (Кипр)	100%

Финансовое состояние

Результаты

Банк оказывает широкий спектр услуг, его основным источником доходов является процентная составляющая. Чистая прибыль Банка в 2008 году составила 158 млн. рублей, по отношению к 2007г. снизилась более чем в 2 раза (чистая прибыль за 2007г.– 351 млн. руб.). Наибольшие потери по прибыли Банк понес по операциям с ценными бумагами, что связано с общими кризисными явлениями. Первое полугодие текущего года Банк закончил с убытками .

Финансовые результаты КБ «Юниаструм Банк» ООО

млн. руб.	**2008**	**1 полугодие 2009г.**
Процентные доходы *	7890	3545
Процентные расходы	4984	2535
Чистый процентный доход	**2906**	**1010**
% к годовым результатам		*35%*
Чистый операционный доход	**-4075**	**-2606**
Чистый доход от операций с ценными бумагами	4	-
От переоценки ценных бумаг	-30	-
Чистая прибыль	**158**	**- 632**
% к годовым результатам		-
ROAE	2,1%	-
ROAA	0,3%	-

Источник: Данные Публикуемой отчетности Банка, расчеты БК РЕГИОН
Процентные доходы и расходы показаны вкупе с доходами и расходами по купле-продаже валюты

В 1 полугодии убытки Банка составили 632 млн. рублей. или 9% к капиталу. Опережающими темпами росли чистые операционные убытки, которые генерируются, главным образом, за счет убытков при формировании резервов по ссудам и расходов, связанных с обеспечением деятельности кредитной организации. В составе процентных доходов и расходов опережающими темпами росли расходы по привлеченным средствам, в том числе по межбанковским операциям, наибольшие расходы Банк понес по привлечению средств от Банка России. Перечисленные факторы оказали решающее влияние на формирование убытков в 1 полугодии 2009г..

Ресурсы и вложения

На 1.07.2009г. депозиты формируют 56% пассивов, в них с большим акцентом доминируют вклады частных лиц. Данные ресурсы привлечены, главным образом, на средне- долгосрочной основе, в динамике стабильны. Межбанковские ресурсы по остатку задолженности на уровне 8% пассивов сформированы в секторе межбанковского кредитования, преимущественно за счет кредитов банков-нерезидентов, кредиты от ЦБ РФ были погашены в мае. Объем выпущенных векселей (0,54 млрд. руб. на 1.07.2009г.) в 2009 году снизился вдвое, сроки обращения по векселям носят среднесрочный и долгосрочный характер. Объем выпущенных облигаций также снизился и составляет на отчетную дату незначительный объем в 21 млн. руб. Ресурсы в виде собственных ценных бумаг не являются приоритетными для Банка, формируя около 1% пассивов. Основная ресурсная база банка в 1 полугодии 2009г. показала рост.

Активы Банка за 1 полугодие выросли на 4%, вложения в кредиты составили 60% активов. Удельный вес кредитов частным лицам в объеме кредитного портфеля - 47%, что отражает заинтересованную позицию Банка в секторе розничного

кредитования. Уровень просроченной задолженности в динамике растет и составляет на последнюю отчетную дату – 7%, что невысоко. Обеспечение кредитного портфеля в сумме составляет 543%, при этом имущественное обеспечение покрывает 117% портфеля, ценные бумаги 20%, гарантии и поручительства - 406%. Созданными резервами покрывается 5% кредитного портфеля. Данные цифры отражают качество кредитного портфеля Банка.

С начала 2009 года наметилось восстановление объема вложений в операции с ценными бумагами. Банк отдает предпочтение вексельным обязательствам, которые в портфеле ценных бумаг занимают 66%, среди них значительную долю составляют векселя банков. В портфеле долговых обязательств (облигаций), формирующих 33% общего портфеля, доминируют корпоративные облигации. Портфель акций мал по объему. В динамике Банк наращивает портфель векселей.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые ЦБ РФ в порядке надзора, банк выполняет с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности КБ «Юниаструм Банк» ООО

Нормативы ликвидности ЦБ РФ	норма	факт	Запас +, недостаток -
Н2 (мгновенной ликвидности)	Мин. 15%	77,72	+62,72
Н3 (текущей ликвидности)	Мин. 50%	77,51	+27,51
Н4 (долгосрочной ликвидности)	Макс.120%	108,51	+11,49

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.07.09

Норматив мгновенной ликвидности, характеризующий способность банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует многократный запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, также демонстрирует достаточный запас. Потенциально недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные банком гарантии и поручительства не представляют угрозы ликвидности банка в случае их возможной реализации, не поднимаясь выше весьма умеренного объема в 1 % активов.

БК «РЕГИОН»

Адрес: ул. Шаболовка, д.10, корпус 2, бизнес-центр «Конкорд»
Многоканальный телефон: (495) 777 29 64
Факс: (495) 7772964 доб. 234
www.region.ru

REUTERS: REGION
BLOOMBERG: RGNM

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

ВЕКСЕЛЬНЫЙ РЫНОК
Богдан Крищенко (доб. 580, krishenko@region.ru)
Павел Голышев (доб. 460, golyshev@region.ru)

ОБЛИГАЦИОННЫЙ РЫНОК
Михаил Семенов (доб. 461, semenov@region.ru)
Петр Костиков (доб. 471, kostikov@region.ru)
Владислав Владимирский (доб. 268, vlad@region.ru)
Татьяна Тетёркина (доб. 112, korolek@regnm.ru)

ОРГАНИЗАЦИЯ ВЕКСЕЛЬНЫХ И ОБЛИГАЦИОННЫХ ЗАЙМОВ
Денис Басин (доб. 292, basin@region.ru)
Екатерина Вишнякова (доб. 197, vishnyakova@region.ru)

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ
Александр Ермак (доб. 405, aermak@region.ru)

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение к заключению сделок с компаниями ГК РЕГИОН. Мы не претендуем на полноту и точность изложенной информации. Наши клиенты могут иметь позицию или какой-либо иной интерес в любой сделке прямо или косвенно упомянутой в тексте настоящего обзора. ГК РЕГИОН не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации, изложенной в настоящем обзоре. Любые операции с ценными бумагами, упоминаемыми в настоящем обзоре, могут быть связаны со значительным риском.