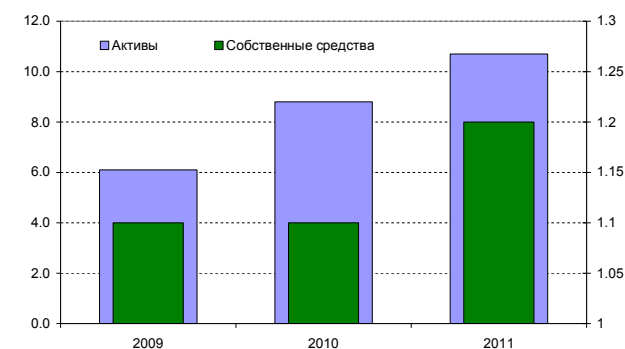


- АКБ «ИнтрастБанк» (ОАО)** (далее – Банк) создан в форме товарищества с ограниченной ответственностью решением Общего собрания пайщиков от 16.02.1994г. Зарегистрирован Банком России 20.10.1994г., регистрационный номер 3144. Решением Общего собрания участников от 30.11.1998 Банк был преобразован в открытое акционерное общество, зарегистрирован Банком России 31.05.1999, регистрационный номер 3144. С 1998 по 2002 год Банк входил в структуру дочерних компаний АБ «Газпромбанк» (ЗАО). В сентябре 2002г. зарегистрирована новая редакция устава, а в декабре этого же года получена Генеральная лицензия на осуществление банковских операций.
- Банк** располагается в Москве в отдельно стоящем здании, являющимся собственностью Банка. Имеет шесть филиалов, в городах Санкт-Петербург, Самара, Воронеж, Волжский, Ижевск и Смоленск.
- Банк** является официальным дилером на рынке государственных ценных бумаг, участником Системы страхования вкладов, состоит в Ассоциации Российских банков.
- Аудит** финансово-экономической деятельности Банка осуществляет Общество с ограниченной ответственностью «Финансовые и бухгалтерские консультанты» (ООО «ФБК»).
- Согласно рейтингу** ИНТЕРФАКС-100 по итогам 2011 года **АКБ «ИнтрастБанк»** по размеру собственного капитала занимает 286-е место среди крупнейших банков РФ, по размеру активов – 234-е место.
- Основная деятельность** Банка сосредоточена на кредитовании и расчетно-кассовом обслуживании корпоративных клиентов.
- В декабре 2011 года Рейтинговое агентство АК&М повысило** АКБ «ИнтрастБанк» кредитный рейтинг по национальной шкале до уровня «А» со стабильными перспективами. Рейтинг «А» означает, что Банк относится к классу заемщиков с высоким уровнем надежности. Риск несвоевременного выполнения обязательств низкий.
- Целью эмиссии облигаций** является формирование долгосрочного пассива Банка для реализации возможностей, направленных на улучшение показателей финансовой деятельности и расширения спектра операций Банка на рынке финансовых услуг.

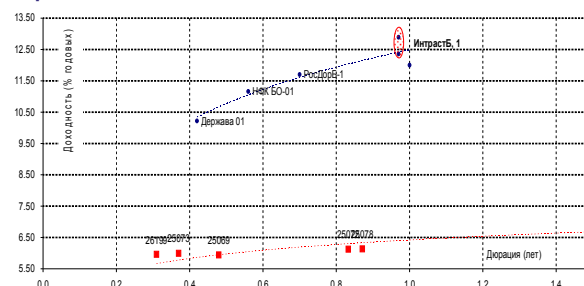
Основные параметры займа

Эмитент	АКБ «ИНТРАСТБАНК» (ОАО)
Вид, серия	Облигации процентные документарные на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением
Государственная регистрация	40103144В от 28.12.2011г.
Объем каждого выпуска	500 млн. руб.
Номинальная стоимость, руб.	1 000
Срок обращения	3 года (1 098 дней)
Дата размещения	Апрель 2012 г.
Ставка купонов	1-й купон – на конкурсе, 2-й купон равен ставке 1-го купона; 3-6-й купоны – определяет Эмитент
Купонный период	182 дня
Оферта	Через 1 год, по цене 100% от номинала
Индикативная ставка 1-го купона	12,00%-12,50% годовых
Депозитарий	НКО ЗАО «НРД»
Платежный агент	АКБ «ИНТРАСТБАНК» (ОАО)
Организатор	ООО «БК «РЕГИОН»

Динамика основных показателей, млрд. руб.



«Кривая» доходности банковских облигаций



Общая информация

АКБ "ИнтрастБанк" (ОАО) - частный московский банк, основная деятельность которого сосредоточена на кредитовании и расчетно-кассовом обслуживании корпоративных клиентов.

Банк был создан в форме товарищества с ограниченной ответственностью решением Общего собрания пайщиков от 16.02.1994г. Зарегистрирован Банком России 20.10.1994г., регистрационный номер 3144. Решением Общего собрания участников от 30.11.1998 Банк был преобразован в открытое акционерное общество, зарегистрирован Банком России 31.05.1999, регистрационный номер 3144. С 1998 по 2002 год Банк входил в структуру дочерних компаний АБ «Газпромбанк» (ЗАО). В сентябре 2002г. зарегистрирована новая редакция устава, а в декабре этого же года получена Генеральная лицензия на осуществление банковских операций.

Головной офис АКБ «ИнтрастБанк» (ОАО) расположен в городе Москва. Филиальная сеть включает в себя представительства в городах Санкт-Петербург, Самара, Воронеж, город Волжский Волгоградской области. Для расширения географического присутствия и удовлетворения потребностей клиентов были открыты представительства в городах Смоленск и Ижевск.

Кредитование является одним из приоритетных направлений деятельности АКБ «ИнтрастБанк» (ОАО). Сегодня Банк предоставляет своим клиентам следующие виды кредитных продуктов: разовый кредит, кредитная линия с лимитом задолженности или лимитом выдачи, овердрафт, банковская гарантия.

Линия продуктов АКБ «ИнтрастБанк» дополняется услугами лизинга, международного торгового финансирования, выдачей гарантий и контр-гарантий.

Благодаря продукту «Банковская карта» международных платежных систем Visa и MasterCard АКБ «ИнтрастБанк» (ОАО) дает возможность своим клиентам свободно расплачиваться в торговых точках и снимать наличные, как на территории РФ, так и за рубежом. Корпоративным клиентам предлагается услуга «Зарплатный проект». Клиентам АКБ

Банк осуществляет свою деятельность на рынке банковских услуг с 1994 года.

В сентябре 2005 года Банк вступил в Систему Страхования вкладов (ССВ).

Банк имеет головной офис в Москве и 6 региональных представительств

Кредитование является одним из приоритетных направлений деятельности

Линейка продуктов банка направлена на удовлетворение максимально широких потребностей клиентов

«ИнтрастБанк» всегда доступны услуги открытия и ведения текущих счетов в рублях РФ и иностранной валюте, проведение всех видов расчетов на территории РФ, международных расчетов, а так же международных денежных переводов и оплата услуг через платежные системы «CONTACT» и «Western Union».

Для юридических лиц АКБ "ИнтрастБанк" предлагает расчетно-кассовое обслуживание и услуги инкассации на современном уровне. Для Клиентов, занимающихся внешнеэкономической деятельностью Банк всегда готов осуществить международные переводы в иностранных валютах, выполнить весь комплекс операций, связанных с расчетами по документарным аккредитивам и операциям инкассо.

Для размещения денежных средств Клиентов АКБ «ИнтрастБанк» предлагает срочные банковские рублевые и валютные вклады по конкурентным ставкам, а также собственную вексельную программу. Имея прямой доступ на биржу ММВБ-РТС Банк предлагает услуги по брокерскому обслуживанию.

Согласно рейтингу ИНТЕРФАКС-100 по итогам 2011 года АКБ «ИнтрастБанк» по размеру собственного капитала занимает 286-е место среди крупнейших банков РФ, по размеру активов – 234-е место.

В декабре 2011 года Рейтинговое агентство АК&М повысило АКБ «ИнтрастБанк» кредитный рейтинг по национальной шкале до уровня «А» со стабильными перспективами. Рейтинг «А» означает, что Банк относится к классу заемщиков с высоким уровнем надежности. Риск несвоевременного выполнения обязательств низкий.

Структура акционерного капитала

Уставный капитал АКБ «ИнтрастБанк» на 01.01.2012 года составляет 507 млн. руб.

Основными акционерами АКБ «ИнтрастБанк» являются 5 российских юридических лиц, доля каждого из которых составляет более 19,99% уставного капитала.

Бенефициарными владельцами Банка, согласно данным корпоративного сайта, являются физические лица – топ-менеджмент Банка.

Банк предлагает широкие возможности для размещения денежных средств Клиентов

Банк входит в число 300 крупнейших Российских Банков по размеру капитала.

Банку присвоен кредитный рейтинг АК&М по национальной шкале: «А» со стабильными перспективами

Список акционеров Банка, владеющих не менее чем 2%-ой долей голосующих акций в уставном капитале банка

Наименование	Доля в УК
ООО «ЦБТ-консалт»	19.9988
ЗАО ИК «Техника»	19.9976
ООО «Системпроект»	19.9917
ООО «Калининградский фондовый дом»	19.9988
ЗАО «Коргал»	19.9988
Итого:	99.9857

Цели эмиссии и направления использования средств

Целью эмиссии облигаций является формирование среднесрочного пассива Банка для реализации возможностей, направленных на улучшение показателей финансовой деятельности и расширения спектра операций Банка на рынке финансовых услуг, в первую очередь - на увеличение объемов кредитования предприятий реального сектора экономики. В частности, средства от облигационного займа планируется использовать для финансирования действующих проектов Клиентов Банка.

Планируемый облигационный заем призван решить ряд задач, стоящих перед Банком и его Клиентов, в рамках стратегии их дальнейшего развития

ЗАО «Национальная строительная корпорация» является управляющей компанией - лидером строительного холдинга НСК. Холдинг имеет более чем 12-ти летний опыт производства работ в условиях Крайнего севера и средней полосы России. Основными видами являются строительство промышленных зданий, сооружений и объектов, компрессорных и насосных станций, магистральных и технологических газо-, нефте-, продуктопроводов, газосборных сетей кустов, обустройство нефтяных и газовых месторождений, строительство дорог любых категорий, отсыпка земляного полотна, площадок и кустов нефтегазовых месторождений а также иных работ, необходимых для сдачи объектов в промышленную эксплуатацию.

В настоящий момент основными объектами ЗАО «НСК» являются работы по строительству земляного полотна под укладку верхнего строения железнодорожного пути, ведущего к Эльгинскому месторождению углей (Улак - Эльга) и автомобильная дорога, ведущая к кусту Стерхового месторождения. Стратегический план развития компания предусматривает увеличение финансирования с целью запуска генерального подряда по освоению нового месторождения в Уренгое.

Компания БизнесСтройГрупп – реализует как небольшие, так и масштабные проекты в области жилищного строительства. Основные объекты компании БизнесСтройГрупп - новый жилой комплекс "Внучок", представляющий из себя уникальный проект на юго-западе ближнего Подмосковья.

Жилой комплекс "Внучок" – один из наиболее масштабных и продуманных с точки зрения положения и инфраструктуры проектов, реализуемых

на будущих территориях города Москвы, вблизи предполагаемого расположения места работы Правительства России, министерств и ведомств.

В течение 2012-2013 гг. планируется введение в эксплуатацию всего жилого комплекса «Внучок», включающего в себя более 60 000 м² жилья. 2013 год - этап работ по возведению 1-ой очереди строительства 14-19-ти этажного 6-ти секционного жилого дома. Привлекаемые ресурсы будут направлены на реализацию поставленных задач.

Бизнес группа **ООО «ОТЕЛЬ «ТРОПИКАНА»** представлена услугами, оказываемых в рамках отеля курортного типа высокой категории с оригинальным дизайном интерьеров в стиле Tropical. Отель ориентирован как на организацию индивидуального и семейного отдыха, так и на организацию корпоративных мероприятий. Отель сдан в эксплуатацию в июле 2005 года и работает под торговой маркой Foresta Hotels. Собственник торговой марки Foresta – ЗАО «Марко Поло Отель Менеджмент», компания, имеющая 15 летний опыт управления российскими гостиницами.

В 2012 году Группа планирует строительство 26 - 30 коттеджей, что обеспечит существенный прирост выручки за счет дополнительной загрузки имеющейся развлекательно - досуговой инфраструктуры, при этом увеличение затрат на содержание комплекса будет незначительным. Предварительная стоимость инвестиционной программы оценивается в размере 115 миллионов рублей. Обеспечить финансирование программы предполагается за счет привлеченных ресурсов.

Основные показатели деятельности Банка

Согласно данным публикуемой отчетности по РСБУ (баланс и отчет о прибылях и убытках) в 2009-2011 годах АКБ «Интрастбанк» ОАО демонстрирует динамично растущие основные показатели деятельности. Полный анализ финансового состояния проведен на основе оборотно-сальдовых форм отчетности 409101, 409102, 409134 и 409135.

Основные показатели деятельности Банка

млрд. руб.

Показатель	2009	2010	2011	Рост+, снижение – 2011г. к 2009г.	Темп роста 2011 / 2009
Чистый процентный доход (ЧПД)	0,27	0,32	0,51	+0,24	189%
Чистая прибыль	0,06	0,005	0,062	+0,002	103%
Активы, в т.ч.:	6,1	8,8	10,7	+4,6	175%
_ср-ва в кредитных организациях	0,07	0,35	0,26	+0,19	В 3,7 раза
_кредиты	4,3	5,9	7,8	+3,5	181%
_ценные бумаги	0,05	0,83	0,52	+0,47	В 10 раз
Собственные средства	1,1	1,1	1,2	+0,1	109%
Обязательства, в т.ч.	4,6	7,2	8,9	+4,3	193%
_средства клиентов	2,1	3,1	3,6	+1,5	171%
_вклады физ. лиц	1,5	2,9	3,6	+4,5	240%

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

Пассивы

Собственные средства (Капитал)

Собственный капитал Банка на 01.01.12 достиг 1181 млн.руб., при этом Уставный фонд в 507 млн.руб. выступает главной формирующей капитала, составляя 43%. Такая структура капитала является одной из самых предпочтительных для обеспечения устойчивости кредитной организации. Нераспределенная прибыль прошлых лет в размере 150 млн.руб. формирует 13% собственных средств. Ведущей позицией капитала в составе дополнительного, в размере 150 млн.руб. или 13%, выступают субординированные займы. С начала 2011 г. капитал вырос на 123 млн.руб. или на 12% за счет роста субординированных займов. Уровень капитализации банка, структура и достаточность капитала, динамика этих показателей оцениваются приемлемо.

Структура капитала АКБ "ИнтрастБанк" ОАО

на 01.01.2012



Структура капитала АКБ "ИнтрастБанк" в динамике (ОАО)

Структура капитала	01.01.09	01.01.10	01.01.11	01.01.12	Рост +, снижение - 2011г. к2008г.
Размер капитала банка, млн.руб.	1119	1131	1058	1181	+62
Основной капитал, млн.руб.	706	749	771	775	+69
- уставный фонд	507	507	507	507	-
-нераспределенная прибыль прошлых лет	88	124	146	150	+62
Дополнительный капитал, млн.руб*	413	382	287	406	-7
- прирост стоимости имущества	195	195	195	201	+6
- субординированные займы в составе доп. капитала	170	130	90	150	-20
Уд. вес основного капитала в собственных средствах	63%	66%	73%	66%	+3%
Уровень капитализации прибыли	8%	11%	14%	13%	+5%
Норматив достаточности капитала, норма min. 10%	22%	24%	14%	13%	-9%

* в структуре основного и дополнительного капиталов показаны наиболее весомые составляющие

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

В динамике 3 лет Банк показал рост капитала на 62 млн.руб. или на 5,5%. При этом по итогам 2010г. размер капитала был снижен по причине погашения части субординированных займов. В 2011г. Банк вновь привлек в дополнительный капитал субординированный заем, что явилось основным фактором роста собственных средств. Положительной тенденцией в движении капитала также можно отметить рост удельного веса основного капитала, доля которого за 3 года выросла на 3%, пик роста отмечен в 2010г. Уровень капитализированной прибыли за это время вырос на 5%. Норматив достаточности капитала к началу 2012г. выполняется с небольшим запасом, в динамике показывает снижение на фоне роста активов и развития банка, наиболее существенное снижение отмечено по итогам 2010г. При норме минимум 10% его фактическое выполнение на 01.01.12 составляет 13%, т.е. с запасом в 3%, что приемлемо, учитывая существенное ужесточение расчета достаточности капитала со стороны ЦБ РФ с 01.10.11.

Финансовые результаты
Динамика чистой прибыли АКБ "ИнтрастБанк" (ОАО)

	2009г.	2010г.	1 полугод. 2011г.	9 месяцев 2011г.	2011г.
Чистая прибыль	60	5	36	46	62

Источник: данные Банка по ф. 102

Динамика чистой прибыли Банка показывает волнообразную кривую с восстановлением в 2011г. уровня прибыли, достигнутой в 2009г. Доминирующее влияние на снижение размера чистой прибыли Банка за 2010г. оказали значительно выросшие операционные убытки по движению резервов по ссудам на фоне опережающего роста расходов по их формированию над доходами по восстановлению

при недостаточности процентных доходов для покрытия убытков, что очевидно связано с не закончившимися кризисными явлениями в реальном секторе экономики. Так, темп роста расходов по формированию резервов за 2010г. составил 43%, в то время как доходы от их восстановления выросли только на 36%, что по итогам года привело к росту убытков по движению резервов по ссудам на 77 млн.руб. В течение 2011г. Банк постепенно восстановил уровень своей прибыльности, несмотря на дестабилизацию рынков во 2 полугодии 2011г., не потерпев квартальных убытков.

По структуре банковского портфеля АКБ ИнтрастБанк ОАО 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.

Структура прибыли АКБ "ИнтрастБанк" (ОАО)

Наименование млн.руб.	показателя, 01/01/11			01/01/12		
	Доходы	Расходы	д/р в %	Доходы	Расходы	д/р в %
Процентные доходы/расходы	814	497	+163,8	1 102	595	+185,2
- доходы по кредитам,/ расходы по привлеченным средствам	745	439	+169,7	976	539	+181,1
- доходы по вложениям в долговые ц.б. / расходы по выпущенным долговым ц.б.	30	47	-63,8	64	45	+142,2
по операциям купли-продажи ин. валюты	157	121	+129,7	71	55	+129,1
Операционные д/ р, в т.ч.	2 426	2 823	-85,9	3 142	3 659	-85,9
- от операций с приобретенными ценными бумагами	47	7	+671	12	13	-92,3
- от переоценки ин. валюты	1 107	1 130	-97,9	1 646	1 646	-
- восстановление/создание резервов	1 254	1 359	-92,3	1 423	1 575	-90,3
Налог на прибыль, дивиденды, отчисления в резервный фонд		14			25	
Чистая прибыль	3 446	3 441	+100,1	4 371	4 309	+101,4

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

Как видно из приведенных данных, улучшение финансовых результатов Банка за 2011г. достигнуто за счет значительного ускорения опережающих темпов роста процентных доходов по отношению к процентным расходам с выраженной кредитно-депозитной доминантой. При этом процентная маржа у банка сократилась на 1% на фоне роста цены ресурсов, что соответствует общей тенденции, но расходы по привлеченным ресурсам, очевидно, были оптимизированы по структуре.

На рост прибыли по итогам 2011г. выраженное влияние оказал более, чем двойной рост процентных доходов по вложениям в долговые обязательства при практически неизменных расходах по собственным векселям. На сдерживание роста операционных убытков Банка

существенное влияние оказало стабильное соотношение операционных доходов и расходов, удержанное на одном и том же уровне в 85,9% в 2011г. при росте абсолютной суммы операционных убытков. Доминирующее влияние на рост этих убытков оказало падение доходов от операций с ценными бумагами при росте расходов по ним, что не принесло Банку прибыли, в то время как за 2010г. прибыль по этому направлению составляла 40 млн.руб.

Ценовая и маржинальная политика банка АКБ "ИнтрастБанк" (ОАО)

показатели	2010г. (% годовых)	2011г. (% годовых)	Рост +, Снижение -
Доходность кредитного портфеля	14 %	14 %	-
Средние ставки по депозитам	10%	11%	+1
Процентная маржа	4%	3%	-1

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

В плюс кредитной организации можно записать отсутствие значимых операционных убытков по сделкам с ценными бумагами на фоне дестабилизации рынков во 2 полугодии 2011г. Рост кредитного портфеля (в 2011г. он вырос на треть) сопровождался и дальнейшим ростом отрицательного результата по движению резервов по ссудам на фоне сохранения значительного опережающего уровня расходов по их формированию над доходами по их восстановлению. Отрицательный результат по резервам по ссудам по итогам 2011г. составил – 152 млн.руб., против 105 млн. руб. по итогам 2010г. При этом Банку удалось преодолеть убытки от переоценки ин. валюты и 2011г. закрыть с нейтральным результатом, уравнив в балансе валютные активы и пассивы в противовес волатильности корзины валют. Также Банк сохранил прибыльность операций по купли-продаже ин.валюты. По показателям рентабельности активов (ROA) в 0,6% Банк приблизился к средним значениям в 1%, по рентабельности капитала (ROE) в 5% на данном этапе отстает от средних значений, существенным ограничивающим прибыль фактором выступила неблагоприятная конъюнктура фондовых рынков.

Ресурсы

Динамика привлеченных ресурсов банка

показатели	млн.руб				
	01.01.10.	01.01.11	01.01.12	Рост+, снижение - 2011г. к 2009г.	Темп роста 2011 / 2009
Счета клиентов д/в	941	1439	1959	+1018	170%
Депозиты, в т.ч.	2731	4370	5237	+2506	192%
- депозиты организаций гос. собствен.	17	-	-	-	-
- депозиты коммерческих	541	550	578	+37	107%

организаций					
- депозиты фин. организаций	687	680	689	+2	100%
- депозиты частных лиц	1458	2857	3574	+2116	245%
- депозиты физ. лиц-нерезидентов	10	19	22	+12	220%
- прочие депозиты	18	264	374	+356	в 20 раз
Выпущенные банком векселя	400	741	480	+80	120%
Межбанковские ресурсы	543	603	1206	+663	222%
Прочие обязательства	144	111	166	+22	115%

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

Корпоративная клиентская база АКБ «ИнтрастБанк» состоит из представителей крупного и малого бизнеса, таких как: ОАО «Пассажирский порт», ОАО «Электроприбор», ООО «Юридическая компания «АРТЭ», МУП «Муниципальный информационно-вычислительный центр» городского округа город Воронеж, ООО «РВ-Принт», ЗАО «ИК «ПЭКО-Инвест», ООО «Освоенная Земля» и другие. Для юридических лиц АКБ «ИнтрастБанк» (ОАО) предлагает расчетно-кассовое обслуживание и услуги инкассации на современном уровне. Для клиентов, занимающихся внешнеэкономической деятельностью Банк всегда осуществляет международные переводы в иностранных валютах, выполняет весь комплекс операций, связанных с расчетами по документарным аккредитивам и операциям инкассо. При желании клиентов разместить денежные средства, АКБ «ИнтрастБанк» (ОАО) предлагает срочные банковские рублевые и валютные вклады по конкурентным ставкам, а также собственную вексельную программу. Имея прямой доступ на биржу ОАО ММВБ-РТС Банк предлагает услуги по брокерскому обслуживанию. Клиентам АКБ «ИнтрастБанк» (ОАО) всегда доступны услуги открытия и ведения текущих счетов в рублях РФ и иностранной валюте, проведение всех видов расчетов на территории РФ, международных расчетов, а также международных денежных переводов и оплата услуг через платежные системы «CONTACT» и «Western Union». В настоящее время Банк продолжает активно обслуживать предприятия нефтяной, газовой и добывающей промышленности - партнеров и подрядчиков компаний, входящих в группы ОАО «Газпром», «НовоТЭК» и «Мечел».

Основные ресурсы, формирующие 49% пассивов – депозиты, в них с существенным преимуществом, с долей в 69% доминируют вклады частных лиц долгосрочного характера, по доле в пассивах они составляют 33%. Крупными вкладчиками банка являются сотрудники обслуживаемых организаций в сфере нефтяной и газовой промышленности, что подтверждает высокий уровень доверия к банку и качество сервиса, предоставляемого частным лицам. Счета клиентов д/в формируют 18% пассивов. т.е. уровень подвижности ресурсной базы Банка средний. Поскольку повсеместная практика российских банков в отношении вкладов физ. лиц заключается в возможности снимать вклад по истечении 6 месяцев без потери процентов, вне зависимости от срока самого вклада, что дает выгоду банкам показывать длинные ресурсы, уровень подвижности ресурсной базы банка реально оценивается несколько выше, но тем не менее приемлемо.

В настоящее время Банк продолжает активно обслуживать предприятия нефтяной, газовой и добывающей промышленности - партнеров и подрядчиков компаний, входящих в группы ОАО «Газпром», «НовоТЭК» и «Мечел».

Основные ресурсы, формирующие 49% пассивов – депозиты.

Крупными вкладчиками банка являются сотрудники обслуживаемых, что подтверждает высокий уровень доверия к банку и качество сервиса, предоставляемого частным лицам.

Банк активно фондируется на межбанковском рынке, доля этих ресурсов в балансе 11%, все 100% привлечены от банков-резидентов, по срокам доминируют краткосрочные ресурсы, но представлены и средне-долгосрочные сроки. Партнеры Банка : ОАО Банк ВТБ, «Газпромбанк» (ОАО), ОАО «МДМ Банк», ЗАО «Коммерцбанк (Евразия), ОАО КБ «СеверГазбанк», ОАО «МСП Банк» и АКБ «Банк Китая (ЭЛОС). Выпущенные Банком векселя формируют 4% пассивов, преобладают векселя среднесрочных сроков. В динамике с 2010г. привлеченные ресурсы показывают рост по всем видам в абсолютном выражении, по доле в пассивах наиболее быстро растут ресурсы в виде депозитов. Таким образом, ресурсная база Банка относительно диверсифицирована по видам и срокам, в динамике показывает рост.

Партнеры Банка на рынке МБК являются: ОАО Банк ВТБ, «Газпромбанк» (ОАО), ОАО «МДМ Банк», ЗАО «Коммерцбанк (Евразия), ОАО КБ «СеверГазбанк», ОАО «МСП Банк» и АКБ «Банк Китая (ЭЛОС).

Вложения

Активы Банка за период с 01.01.10 - 01.01.12 выросли на 75%, достигнув на 01.01.2012 года размера более 10 млрд. рублей. Работающие активы Банка на конец 2011 года составили порядка 8,6 млрд. руб. (80% суммарных активов), увеличившись за указанный период практически вдвое.

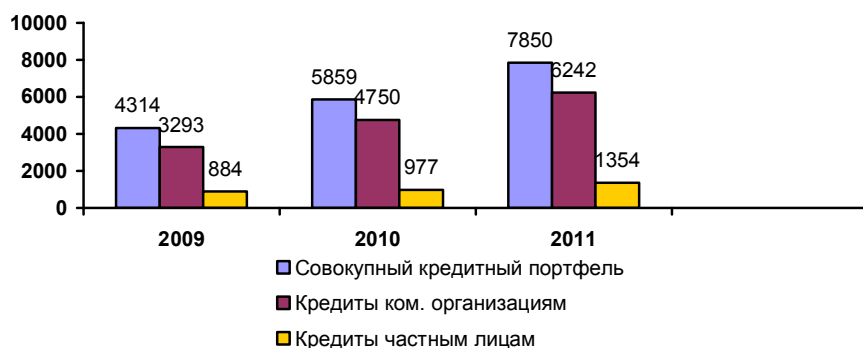
Динамика вложений банка

показатели	01.01.10.	01.01.11	01.01.12	Рост+, снижение – 2011г. к 2009г.	млн.руб Темп роста 2011 / 2009
Вложения в МБК, в т.ч.	66	354	262	+196	397%
- банкам-нерезидентам	66	229	242	+176	367%
Кредиты небанковскому сектору, в т.ч.	4314	5859	7850	+3536	182%
- коммерческим организациям	3293	4750	6242	+2949	190%
- финансовым организациям	59	108	237	+178	402%
- индивид. предпринимателям	26	24	17	-9	-35%
- частным лицам	884	977	1354	+470	153%
- прочие кредиты	52	-	-	-52	-
Портфель ценных бумаг, в т.ч.	51	834	517	+466	В 10 раз
- облигации	44	663	419	+375	В 9,5 раз
- учтенные векселя (банков)	5	172	102	+97	В 20 раз
- долевыми бумагами (акции)	3	3	3	-	-
- переоценка	-1	-4	-7	-6	
Остатки на корр. счетах, в т.ч.	1137	1109	1354	+217	119%
- В ЦБ РФ	332	205	258	-74	-22%
- в других банках РФ	29	38	46	+17	159%
- в банках-нерезидентах	776	866	1050	+274	135%
Прочие активы	65	127	174	+109	268%
Работающие активы	4433	7047	8629	+4196	195%
Суммарные активы	6133	8825	10751	+4618	175%

Основным драйвером роста активов Банка послужило увеличение объема выданных кредитов (+82%), главным образом коммерческим предприятиям. Сегодня Банк предоставляет своим клиентам следующие виды кредитных продуктов: разовый кредит, кредитная линия с лимитом задолженности или лимитом выдачи, овердрафт, банковская гарантия. Линия продуктов АКБ «ИнтрастБанк» (ОАО) дополняется услугами лизинга, международного торгового финансирования, выдачей гарантий и контр-гарантий.

Динамика кредитного портфеля

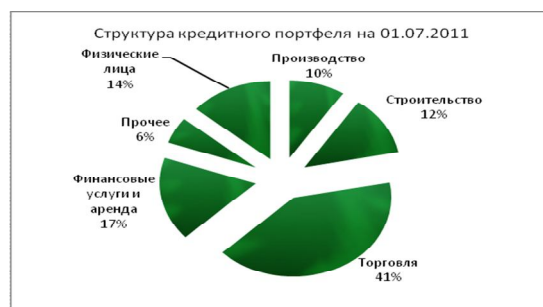
млн. руб.



Активы банка диверсифицированы с акцентом на кредитный портфель, концентрация общего кредитного риска - 73% активов, в динамике растет, портфель ценных бумаг - 5%, остатки на корр. счетах - 13%, преимущественно на корр. счетах в ин. валюте в банках-нерезидентах.

Как видно из структуры кредитного портфеля, Банк отдает предпочтение кредитованию торговых предприятий, что связано с высоким уровнем оборачиваемости денежных средств, присущей данной отрасли. Уровень кредитов частным лицам умеренный, розничное направление для Банка не приоритетно. Строительство и производство занимают 10-12 % портфеля. В настоящее время Банк продолжает активно кредитовать предприятия нефтяной, газовой и добывающей промышленности - партнеров и подрядчиков компаний, входящих в группы ОАО «Газпром», «НовоТэк» и «Мечел».

В 2011 г. АКБ «ИнтрастБанк» (ОАО) был включен в число банков-партнеров для проведения кредитных операций в рамках программы Российского Банка Развития (ОАО) "Финансирование для инноваций и модернизации". В соответствии с условиями программы ОАО «МСП Банк» и АКБ «ИнтрастБанк» финансируют инновационный проект компании «Геотекс» в сфере химической промышленности в Нижнем Новгороде. Ресурсы направлены для обеспечения



строительства завода по производству инновационных антикоррозионных материалов.

Банк осуществляет кредитование предприятий разных отраслей экономики, что позволяет говорить о хорошей диверсификации по отраслям. На приемлемую диверсификацию кредитного портфеля указывает значение норматива «Максимальный размер крупных кредитных рисков» (Н7) – 563,9% на 1 января 2012 года при нормативе 800%, что фиксирует 30%-ный запас по этому виду риска. Норматив Н9.1 (максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств участникам банка) не вызывает опасений. В последние годы величина норматива была равна 0%, при максимально допустимом уровне в 50%, что является отличным результатом, характеризующим с положительной стороны кредитную политику Банка в части риска по инсайдерам. Совокупная величина риска по инсайдерам (Н10.1) на 1 января 2012 года составила 0,28% , что существенно ниже максимально допустимого значения в 3%.

Общее обеспечение кредитов сформировано на уровне 175% портфеля, т.е. покрывает портфель кредитов в 1,75 раза, имущественное обеспечение на уровне 113%, гарантиями и поручительствами обеспечено 56% портфеля, залог ценных бумаг – 6%. При этом 57% кредитного портфеля банка формируют долгосрочные ссуды (от 1-3 лет и свыше 3 лет). Уровень просроченной задолженности у Банка - 4%, в динамике с начала 2011г. показывает низкий диапазон колебаний в 4-5%. Размер сформированных резервов по ссудам держится на уровне 8% кредитного портфеля, т.е. сам Банк оценивает свой кредитный портфель как достаточно надежный. Невысокий уровень просроченной задолженности объясняется проводимой консервативной кредитной политикой Банка, направленной на взвешенную оценку кредитного риска и определения уровня его резервирования. Достаточность капитала при данном уровне иммобилизованных активов выполняется с запасом 3%, что приемлемо.

Снижающийся в динамике с начала 2011г. портфель ценных бумаг на 01.01.12 составил 517 млрд.руб. или 5% активов и состоит на 81% из облигаций, остальные активы формируют банковские векселя. Облигации банка активно участвуют в операциях Репо. Снижение рисков на фондовых рынках путем сокращения объемов вложений и активизация привлечения ликвидности под залог ценных бумаг соответствуют общей тенденции управления активами и пассивами российских банков во 2 полугодии 2011г.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые Центральным банком РФ в порядке банковского надзора, кредитным учреждением стабильно выполняются с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности АКБ « Интрастбанк « ОАО на 01.01.12

Значения нормативов	норматив	факт. значение	Отклонение +,-
H2 (мгновенной ликвидности)	мин. 15%	83,57	+68,57
H3 (текущей ликвидности)	мин. 50%	61,34	+11,34
H4 (долгосрочной ликвидности)	макс. 120%	46,74	+73,26

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.01.12

Норматив мгновенной ликвидности (H1), 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 запас в 11,34%. Потенциально существенно недоиспользован запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные Банком гарантии и поручительства не представляют угрозы для ликвидности Банка в случае их возможной реализации, составляя низкую величину в 2% активов.

Позиционирование облигационного займа

На сегодняшний день на рынке торгуются облигации ряда банков, которые по активам и собственному капиталу входят в число 200-300 крупнейших кредитных организаций России. Основные финансовые показатели таких банков представлены в таблице ниже.

Основные финансовые показатели банков, тыс. руб.

Кредитная организация	Активы			Собственный капитал			Прибыль до налогов	
	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	№
Держава	12 348 861	1.84	195	1 940 995	12.7	179	240 009	138
Банк НФК	12 340 721	68.67	197	2 644 689	5.24	140	179 775	161
РосДорБанк	12 088 026	9.75	202	1 180 909	0.51	254	7 983	698
АЛЕФ-БАНК	10 597 894	56.28	222	2 080 231	3.57	167	69 496	274
Банк МИА	9 927 881	-5.2	233	6 478 313	3.41	78	293 050	122
ИнтрастБанк	9 922 189	21.88	234	995 929	9.21	286	62 164	288

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности - 2011 г.

Как видно из представленной выше таблицы по размеру активов АКБ «ИнтрастБанк» сопоставим с банками: АЛЕФ-Банком и Банком МИА, по размеру собственного капитала – РосДорБанком.

Основные параметры займов

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Текущий купон, %	Дата	
			погашения	оферты
Держава 01	300	10.25	13.08.2014	20.08.2012
НФК БО-01	2000	10	15.04.2014	18.10.2012
РосДорБ-1	1050	11.5	09.12.2013	11.12.2012
АЛЕФ-БАНК1	1000	10	11.02.2014	15.02.2013
МИА-1о6	220	10	20.09.2012	
МИА-4о6 ип	2000	7.35	01.10.2015	18.10.2012
МИА-5о6	2000	7.9	17.07.2014	25.07.2013

Основные параметры займов

Выпуск	Рейтинги			Котироваль ный лист ФБ ММВБ	Ломбардн ый список ЦБ РФ
	S&P	Moody's	Fitch		
Держава 01				Б	
НФК БО-01	В-/Ст	В3/Нг		A1	
РосДорБ-1		В3/Ст		A1	
АЛЕФ-БАНК1				A1	
МИА-1о6		Ba2/Ст		BC	+
МИА-4о6 ип		Ba2/Ст		A1	+
МИА-5о6		Ba2/Ст		A1	+

Котировки и доходности займов

Выпуск	Дюрация, лет	Цена, %		Доходность, %	
		спрос	предложение	спрос	предложение
Держава 01	0.42	99.90	100.10	10.73	10.22
НФК БО-01	0.56	99.26	99.50	11.62	11.16
РосДорБ-1	0.70	99.01	100.05	13.30	11.70
АЛЕФ-БАНК1	-	-	-	-	-
МИА-1о6	-	-	-	-	-
МИА-4о6 ип	-	-	-	-	-
МИА-5о6	1.27	-	100.00	-	8.13

Источник: ФБ ММВБ, расчеты БК «РЕГИОН»

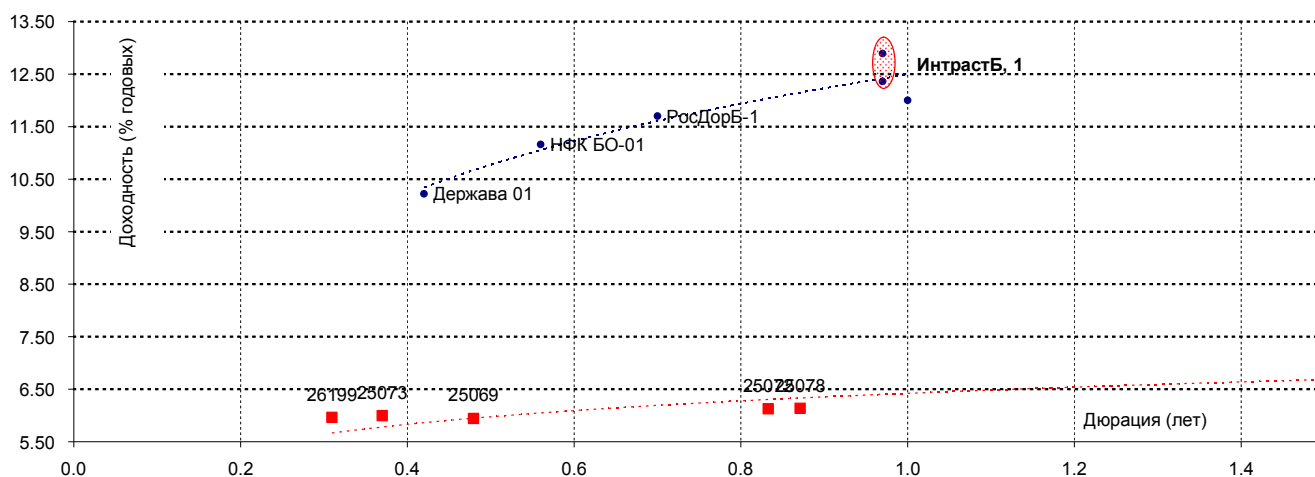
Следует отметить, что кредитный рейтинг Банк МИА (Baa2) существенно выше, чем у банков, сопоставимых по размеру активов, что обусловлено статусом банка как центра ипотечного кредитования г. Москвы. Поэтому ориентиром при определении справедливой ставки купонов для дебютного выпуска АКБ «ИнтрастБанка могут служить облигации: Банка Держава, Банка НФК, РосДорБанка и Алеф-Банка. (Большая часть облигаций Алеф-Банк были выкуплены в феврале т.г. по оферте, что и объясняет отсутствие котировок на вторичном рынке.)

Негативным фактором для дебютного выпуска облигаций АКБ «Интраст-Банк» является отсутствие кредитного рейтинга от международных рейтинговых агентств. Такие рейтинги (хотя и не очень высокие) имеют почти все представленные для сравнения банки – эмитенты.

Таким образом, с учетом масштаба бизнеса и финансового

состояния Эмитента, отсутствия у него международного кредитного рейтинга и публичной кредитной истории, мы оцениваем справедливый уровень купонных ставок в размере 12,00-12,50% годовых, что соответствует доходности к выкупу по ofercie через 1 год с начала размещения в размере 12,36-12,89% годовых.

«Кривая» доходности банковских облигаций



БК «РЕГИОН»

г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корпус 2, бизнес-центр "Конкорд"
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64
Факс: +7 (495) 777 29 64 доб. 234

www.region.ru

REUTERS: REGION
BLOOMBERG: RGNM

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ**РУБЛЕВЫЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ РЫНОК**

Владислав Владимирский (доб. 268, vlad@region.ru)
Василий Домась (доб. 244, domas@region.ru)
Игорь Каграманян (доб. 483, kia@region.ru)
Петр Костиков (доб. 471, kostikov@region.ru)
Екатерина Шилиева (доб. 253, shilyaeva@region.ru)

РЫНОК ЕВРООБЛИГАЦИЙ

Богдан Крищенко (доб. 580, krishenko@region.ru)
Максим Швецов (доб. 402, shvetsov@region.ru)

ВЕКСЕЛЬНЫЙ РЫНОК

Павел Голышев (доб. 460, golyshev@region.ru)
Аркадий Бородин (доб. 539, borodin@region.ru)

ОРГАНИЗАЦИЯ ОБЛИГАЦИОННЫХ И ВЕКСЕЛЬНЫХ ЗАЙМОВ

Владимир Галкин (доб. 101, galkin@region.ru)

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак (доб. 405, aermak@region.ru)

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящая краткая аналитическая записка (далее - «Записка») подготовлена ООО «БК «РЕГИОН» (далее - «Организатор»). Настоящая Записка подготовлена в целях Вашего ознакомления с потенциальным проектом выпуска облигаций ОАО «ИнтрастБанк» (ОАО (далее - «Банк») на российском рынке и принятия предварительного решения, связанного с участием в данном проекте.

Ни при каких обстоятельствах информация, представленная в данной Записке, не должна являться и восприниматься в качестве предложения продать или действий, направленных на получение предложения купить или продать в отношении какой-либо ценной бумаги или инструмента или на получение предложения принять участие в какой-либо из трейдинговых стратегий. Ни Организатор, ни кто-либо из его сотрудников, директоров, подразделений или аффилированных лиц, а также любые из сотрудников, директоров, служащих, советников, агентов или подрядчиков не несут ответственности за предоставление данной информации и не будут нести ответственности, в пределах разрешенных российским правом, за какие-либо убытки, которые могут возникнуть в связи с тем, что Вы или любые другие лица положились на эту информацию.

Копирование настоящей Записки, полностью или в части, или ссылки на настоящую Записку, или демонстрация настоящей Записки, или цитирование настоящей Записки может быть осуществлено только с предварительного письменного согласия Организатора.