

Общие сведения об Эмитенте

ОАО «ИМПЭКСБАНК» - один из крупнейших российских банков, предоставляющий полный комплекс услуг корпоративным и частным клиентам. Импэксбанк стабильно работает на российском финансовом рынке более 10 лет и по основным финансовым показателям входит в 30 крупнейших российских банков. По данным ЦЭА «Интерфакс» по итогам 2004 г. Импэксбанк занял 23 место среди банков по размеру активов.

Преимущества Импэксбанка

- наличие развитой филиальной сети;
- ориентация на розничный сегмент;
- современные технологии обслуживания клиентов.
- расширение бизнеса, связанного с обслуживанием малых и средних предприятий;
- диверсификация ресурсной базы, значительная часть которой представлена розничными операциями;
- широкий спектр розничных банковских продуктов;
- прогрессивные информационные технологии, способствующие выполнению функций расчетного банка;
- первым из 30 крупнейших банков вступил в систему обязательного страхования вкладов (14.10.2004)

Импэксбанк обладает широкой филиальной сетью, включающей:

- Более 380 точек продаж в 43 регионах России:
 - Универсальные офисы:
 - 22 отделения в Московском регионе
 - 45 филиалов и 25 доп.офисов в других регионах
 - Специализированные точки продаж:
 - 10 мини-офисов и 82 операционные кассы
 - более 200 пунктов выдачи кредитов населению
- Более 250 банкоматов

История развития

ОАО «ИМПЭКСБАНК» основан в 1993 г. В октябре 1994 г. получил лицензию на осуществление банковских операций и прошел перерегистрацию как паевой банк в форме товарищества с ограниченной ответственностью. В марте 1996 года Банку была выдана Генеральная лицензия ЦБ РФ N 2291. 8 ноября 2001 г., в связи с изменением формы собственности, Банк прошел перерегистрацию (в форме паевого банка - общества с ограниченной ответственностью), получив лицензию за тем же номером. В ноябре 2001 года Банк изменил организационно правовую форму и был перерегистрирован как открытое акционерное общество.

Основные параметры облигационного займа

Эмитент	ОАО «ИМПЭКСБАНК»
Номинальная стоимость облигаций	1 000 руб.
Срок обращения облигаций	1095 дней (3 года)
Купонный период	182 дня (пол года)
Ставка купона	Ставка 1-го купона определяется на конкурсе при размещении, ставка 2 купона равна ставке 1-го купона; Ставки последующих купонов (на 2-3 год обращения) определяются ежегодно перед исполнением оферты
Общий объем займа по номинальной стоимости	1 000 млн. руб.
Оферта	Через 1 и 2 года с даты размещения
Организатор	ОАО «ИМПЭКСБАНК»
Использование средств от займа	Развитие розничного бизнеса, увеличение портфеля потребительских кредитов, развитие кредитования малого и среднего бизнеса

Рейтинги Банка
Standard&Poor's

долгосрочный рейтинг CCC+
прогноз «Позитивный»

Moody's

долгосрочный рейтинг депозитов в иностранной валюте - B1/NP
прогноз «Стабильный»

РусРейтинг

BB
прогноз «Стабильный»

Рэнкинги Банка

Источник	Отч. дата	Место по показателю		
		активы	капитал	вклады населения
ЦЭА "Интерфакс"	01.01.05	23	-	-
РБК.Рейтинг	01.02.05	26**	33	-
Журнал "Профиль"	01.02.05	26**	34	12
Журнал "Деньги"	01.01.05	24**	41	-
Журнал "Эксперт"	01.01.05	25	37	12
Журнал "Компания"	01.02.05	27*	33	15

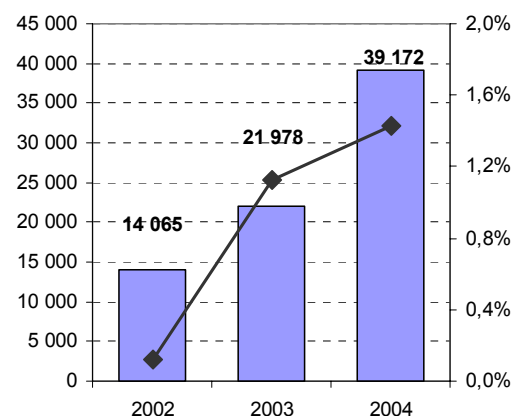
* сальдированные активы

** чистые активы

Основные финансовые показатели Импэксбанка на 1.04.2005 (млрд. руб.)

Чистые активы	37,5
Собственные средства (капитал)	5,4
Чистая прибыль	0,202
Кредитный портфель	24,5
Средства клиентов	22,1

Источник: отчетность по РСБУ

Динамика активов и рентабельности активов Импэксбанка (млн. руб.)


Источник: отчетность по МСФО

Структура управления Банка
Структура органов управления:

- Общее собрание акционеров;
- Совет Директоров (наблюдательный орган);
- Правление (коллегиальный исполнительный орган);
- Председатель Правления (единоличный исполнительный орган).

Высшим органом управления Банка является общее Собрание Акционеров, избирающее Совет Директоров. В период между собраниями акционеров общее руководство деятельностью Банка осуществляет Совет Директоров. Председателем Совета Директоров ОАО «ИМПЭКСБАНК» является Еропкин Дмитрий Павлович.

Исполнительным органом, осуществляющим управление текущей деятельностью, является Правление, члены которого избираются Советом Директоров. Единичный исполнительный орган - Председатель Правления, возглавляющий Правление Банка. В настоящее время Председателем Правления ОАО «ИМПЭКСБАНК» является Лысенко Павел Игоревич.

Динамика развития банка в 2004 г.

В 2004 г. динамика развития Банка характеризовалась следующими показателями согласно отчетности по РСБУ:

- В 2004 г. Импэксбанк увеличил активы на 73% - с 22,6 млрд. рублей до 39,0 млрд. рублей.
- Собственный капитал Импэксбанка достиг 4,5 млрд. рублей против 3,2 млрд. рублей на начало 2004 г.
- Средства клиентов в Импэксбанке составили 22,4 млрд. рублей против 12,6 млрд. рублей на начало года, увеличившись в течение 2004 г. на 80%. Средства предприятий и организаций в 2004 г. выросли в 2,3 раза и достигли 9,6 млрд. руб.
- Балансовая прибыль банка выросла более чем в полтора раза и составила 607,2 млн. рублей против 400,9 млн. рублей за 2003 г.

Основным позитивным фактором финансового состояния Импэксбанка является стабильный рост основных показателей деятельности: за последние 3 года наблюдается ежегодный рост прибыли, собственных и привлеченных средств, что дает основания рассчитывать на сохранение положительной динамики и в будущем. В 2004 с темпом роста активов 73% Импэксбанк опередил показатели динамики активов как 100 крупнейших банков России (темп роста 25%), так и банковской системы в целом (темп роста 33%). По данным ЦЭА «Интерфакс» по динамике роста активов в 2004 г. среди 30 крупнейших банков Импэксбанк занял 4-е место.

В марте 2005 г. Импэксбанк увеличил капитал (собственные средства) на 650 млн. руб. за счет привлечения субординированных займов от своих акционеров. В результате капитал Импэксбанка на 1.04.2005 составил 5,4 млрд. рублей. Привлечение субординированных займов с целью их включения в капитал было согласовано 28 марта 2005 г. Банком России.

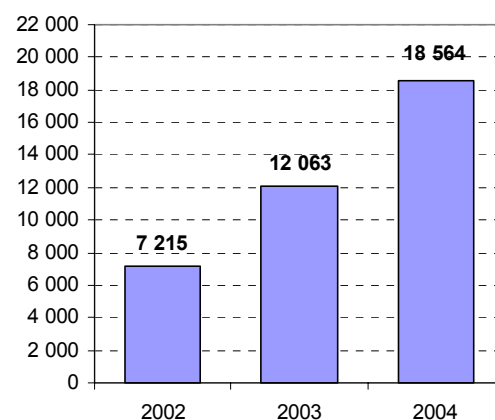
Основные направления деятельности Импэксбанка¹
Кредитование корпоративных клиентов

Кредитование – важнейшее направление работы Банка. По состоянию на 1.01.2005 более 46% активов Банка приходилось на ссудную задолженность.

Основной задачей кредитной политики Импэксбанка является обеспечение необходимой доходности при условии соблюдения приемлемого риска кредитных вложений и наиболее полного удовлетворения потребностей клиентов Банка в услугах по кредитованию. Импэксбанк постоянно расширяет перечень предлагаемых кредитных продуктов и улучшает уровень сервиса.

Значения обязательных нормативов Импэксбанка на 1.04.2005

№	Статья	нормативн. значение	факт. значение на 01.04.2005
H1	Достаточности капитала, % min	10,0	15,5
H2	Мгновенной ликвидности, % min	15,0	38,5
H3	Текущей ликвидности, % min	50,0	66,2
H4	Долгосрочной ликвидности, % max	120,0	97,7
H5	Общей ликвидности (соотношение ликвидных и суммарных активов), % min	20,0	25,3
H7	Максимальный размер крупных кредитных рисков, % max	800,0	160,4
H10.1	Совокуп. величина кредитов, выданных инсайдерам, % max	3,0	0,4
H12	Исп. собств. средств для приобр. долей др. юр. лиц, % max	25,0	7,1

Динамика кредитного портфеля Импэксбанка (млн. руб.)


Источник: отчетность по МСФО

¹ Здесь и далее финансовые показатели приводятся по отчетности МСФО, если не указано иное. Пересчет показателей из долларов США в рубли осуществлен по курсу ЦБ РФ на последние даты отчетных периодов

Помимо традиционных форм – кредитов, кредитных линий, овердрафтов – Банк предлагает лизинговые услуги, организует экспортно-импортное и проектное финансирование, а также предоставляет банковские гарантии и выдает кредиты с использованием документарных аккредитивов. Для предприятий малого бизнеса Импэксбанк разработал и внедрил специальную линейку кредитных продуктов, учитывающую потребности и возможности небольших компаний.

Обширная сеть отделений и филиалов Банка позволяет диверсифицировать кредитный портфель по географическим регионам и существенно снизить кредитные риски. Банк также стремится диверсифицировать клиентскую базу по отраслевой принадлежности. Среди заемщиков Импэксбанка предприятия торговли, строительства, транспорта, производственного сектора, энергетики и связи.

В 2004 г. ссудная и приравненная к ней задолженность Импэксбанка выросла более чем в 1,5 раза и достигла 18,56 млрд. рублей против 12,06 млрд. рублей на начало года. По состоянию на 1.01.2005 в структуре баланса Банка доминировали кредиты, выданные нефинансовым предприятиям. Портфель кредитов малым и средним предприятиям на 1.01.2005 превысил 3 млрд. руб.

Кредитование физических лиц

В настоящее время программы кредитования Импэксбанка включают: кредитование на приобретение автотранспорта; экспресс-кредитование в торговых сетях на приобретение электроники и бытовой техники, мебели, компьютерной техники; кредитные карты. При этом клиентам предлагается пакет различных кредитных продуктов, включая «беспроцентные кредиты», кредиты по выгодным ставкам, кредиты с отсрочкой платежа, кредитование на текущие нужды.

Конкурентными преимуществами банка являются: высокотехнологическая автоматизированная система потребительского кредитования, принятие решений в минимальные сроки, быстрое оформление кредита, удобство погашения кредитов, обеспеченное широкой филиальной сетью.

При развитии розничного бизнеса в 2004 особое внимание Банк уделял программам кредитования населения. В результате по итогам 2004 г. портфель кредитов частным лицам вырос более чем в 13 раз с 181,5 млн. руб. до 2 429 млн. руб., причем 70% задолженности на 1.01.2005 пришлось на региональные филиалы. В дальнейшем наращивание кредитования физических лиц является одним из стратегических направлений развития деятельности банка. В 2005 году банк намерен увеличить портфель кредитов частным лицам в 4 раза. По итогам 1 квартала 2005 г. портфель кредитов населению увеличился на 64% и превысил 3,9 млрд. руб.

В числе приоритетов банка на 2005 год - развитие ипотечного кредитования, в том числе в рамках совместных программ с компаниями-застройщиками. К концу года планируется довести портфель ипотечных кредитов до суммы 40-50 млн. долл.

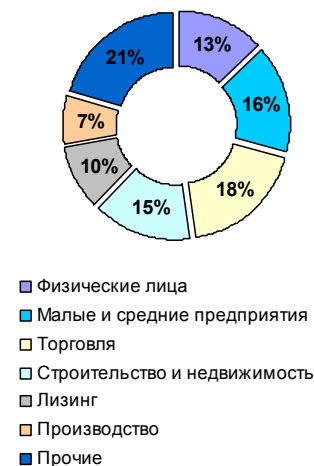
Операции на финансовых рынках

Импэксбанк активно развивает деятельность на финансовых рынках. Основными направлениями деятельности являются управление собственным инвестиционным портфелем, брокерское обслуживание и доверительное управление средствами клиентов. По состоянию на 1.01.2005 портфель ценных бумаг Импэксбанка составлял 11,96 млрд. руб. или 30,5% активов. По итогам 2004 г. доходы от операций с ценными бумагами сформировали 21,5% доходов банка.

В 2004 г. Импэксбанк начал активно участвовать в первичных размещениях долговых ценных бумаг в качестве организатора и андеррайтера и по итогам года вошел в 20 крупнейших организаторов выпусков корпоративных облигаций по данным рейтинга агентства Cbonds.

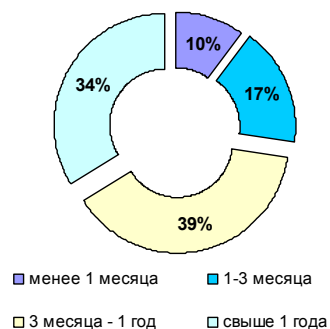
В 2004 г. Импэксбанк начал активно развивать операции по доверительному управлению средствами клиентов: к концу 2004 года объем средств в доверительном управлении составил 82,2 млн. долл. С мая

Структура кредитного портфеля на 1.01.2005 по заемщикам



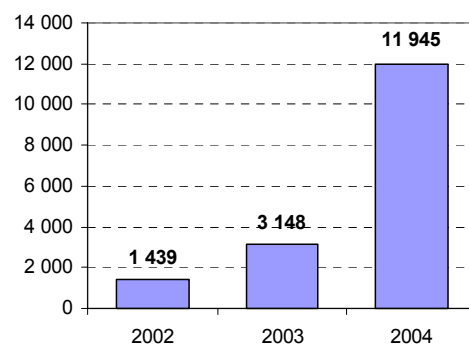
Источник: отчетность по МСФО

Структура кредитного портфеля по срокам до погашения на 1.01.2005



Источник: отчетность по МСФО

Динамика портфеля ценных бумаг Импэксбанка (млн. руб.)



Источник: отчетность по МСФО

2004 г. до конца года доходность управления портфелем составила от 22% до 32% за период в зависимости от вида стратегии.

Привлечение вкладов физических лиц

В последние несколько лет банк активно развивает розничный бизнес. Разветвленная филиальная сеть позволяет формировать долгосрочную ресурсную базу, предлагая своим клиентам-физическим лицам депозиты, сочетающие высокую доходность удобное расчетно-кассовое обслуживание. Политика Банка по взаимодействию с клиентами-физическими лицами основывается на достижении безупречного качества предоставляемых услуг и строится с учетом современных тенденций на рынке розничных услуг. Разработана и внедрена универсальная линейка депозитов, условия которых максимально отвечают интересам инвесторов и просты для восприятия.

В 2004 г. средства физических лиц возросли на 44,8% - с 8,9 млрд. рублей до 12,89 млрд. рублей.

Планируется, что в 2005 году будет открыто 22 новых офиса в Москве и Московской области и 20 офисов в других регионах страны, а остатки на счетах частных клиентов увеличатся в 2-2,5 раза относительно начала года.

По данным «Коммерсантъ-Деньги», Импэксбанк занимает 12 место среди 100 самых розничных банков, вошедших в систему страхования вкладов.

Расчетные услуги

В Импэксбанке широко развиты платежные услуги розничным клиентам:

- прием платежей за услуги;
- прием платежей в погашение потребительских и ипотечных кредитов;
- система дистанционного доступа «Электронный офис» (интернет-банкинг);
- внутренние и международные экспресс-переводы.

Система интернет-банкинга «Электронный офис» позволяет клиентам (физическим и юридическим лицам) осуществлять расчетные и депозитные операции, получать информацию по своим счетам. С помощью «Электронного офиса» клиенты имеют возможность осуществлять платежи за услуги.

Программа экспресс-переводов для физических лиц «Быстрая почта» позволяет переводить средства без открытия счета в течение 5 минут по России и странам СНГ. Количество пунктов обслуживания «Быстрая почта» в странах СНГ, Турции и Италии превышает 2,5 тыс. В 2004 г. количество клиентов «Быстрой почты» превысило 550 тыс. человек.

Платежные карты

Объем транзакций по пластиковым картам Импэксбанка в 2004 г. превысил \$1 млрд., увеличившись более чем в 1,5 раза по сравнению с 2003 г., в т.ч. оборот по выдаче наличных увеличился на 86%. По состоянию на 1.01.2005 процессинговым центром Импэксбанка обслуживался 261 банкомат, причем в течение 2005 г. планируется удвоить их количество.

Согласно рейтингу CREDCARD (представляет собой совокупную оценку активности и развитости услуг банков в сфере платежных карт), Импэксбанк занимает 6 место из 236 банков по итогам 2004 г.

В настоящее время процессинговый центр Импэксбанка является одним из 5 ведущих процессинговых центров в стране.

Выпуск собственных долговых ценных бумаг

В настоящее время присутствие Импэксбанка на рынке долговых ценных бумаг представлено вексельной программой. По состоянию на 1.03.2004 в обращении находились выпущенные долговые обязательства, преимущественно векселя срочностью от полугода до года, на сумму 4,1 млрд. руб.

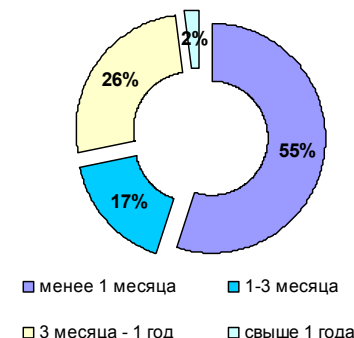
Кроме того, в течение 2002-2004 гг. в обращении находился

Портфель ценных бумаг на 1.01.2005



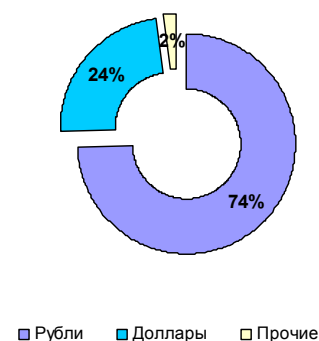
Источник: отчетность по МСФО

Структура средств клиентов по срокам до востребования на 1.01.2005



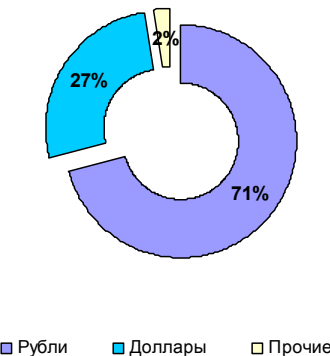
Источник: отчетность по МСФО

Структура активов Импэксбанка в разрезе валют на 1.01.2005



Источник: отчетность по МСФО

Структура обязательств Импэксбанка в разрезе валют на 1.01.2005



Источник: отчетность по МСФО

облигационный заем ОАО «ИМПЭКСБАНК» объемом 300 млн. руб., который был погашен 14.12.2004.

Стратегия Импэксбанка

Импэксбанк позиционирует себя как универсальную кредитную организацию и предоставляет своим клиентам полный спектр услуг, постоянно внедряя новые и совершенствуя существующие сервисы. Главной задачей является превращение Импэксбанка в общенациональный розничный банк с диверсифицированной клиентской базой.

Стратегия развития Банка в первую очередь направлена на расширение клиентской базы, поиск перспективных партнеров и инвесторов, повышение доходности и эффективности деятельности, стабильный рост основных финансовых показателей.

Банк планирует увеличивать долю рынка, расширяя перечень предлагаемых продуктов и услуг. К концу 2007 г. планируется занимать 2% рынка розничных банковских услуг в России, а долю на целевых сегментах рынка в отдельных регионах довести до 10-15%.

Импэксбанк активно развивает интернет-банкинг, интернет-трейдинг, рынок пластиковых карт, расширяет линейку кредитных продуктов для частных лиц и предприятий малого бизнеса. Планируется активно развивать региональную сеть второго уровня (небольшие дополнительные офисы, подотчетные существующим филиалам) в целях расширения доступа к частным клиентам; расширять комиссионный бизнес за счет подключения банков-партнеров к платежным экспресс-системам.

В 2005 Импэксбанк намерен увеличить в 1,5-2 раза активы и прибыль, также планируется двукратный рост объемов кредитного портфеля и двукратный рост объемов привлеченных средств.

Планы развития Банка

- дальнейшее развитие деятельности филиалов с целью максимального приближения банковских услуг к клиенту;
- развитие розничного бизнеса. Особое внимание будет уделяться инновациям и дальнейшей разработке программ обслуживания клиентов: планируется открытие розничных офисов как на предприятиях, так и в местах массового обслуживания клиентов.
- разработка новых услуг в сфере потребительского кредитования (в частности, будет разработан ряд программ кредитования на приобретение автотранспорта, включая совместные маркетинговые акции с партнерами-автосалонами и страховыми компаниями, программ экспресс-кредитования в магазинах бытовой и аудиотехники, программ кредитования на потребительские нужды в отделениях и филиалах банка, а так же бонусных и дисконтных программ на основе кредитных карт);
- расширение кредитования малого и среднего бизнеса;
- дальнейшее развитие банковских операций в интерактивном режиме, используя высокотехнологичную систему интернет-банкинга «Электронный офис»;
- развитие факторинговых услуг для клиентов;
- развитие системы консалтинговых услуг;
- развитие услуг по доверительному управлению;
- дальнейшее развитие системы денежных переводов;
- развитие международных операций, в т.ч. развитие проектного финансирования с привлечением иностранных инвесторов.

Система управления рисками в Импэксбанке

Кредитный риск, риск ликвидности, риск изменения процентных ставок и валютный риск – основные риски, с которыми сталкивается банк в процессе своей деятельности.

Управление кредитным риском

Качество активов Импэксбанка можно оценить как высокое благодаря жесткой процедуре предоставления кредитов. Банком разработаны политика и процедуры управления кредитным риском,

включая требования по установлению и соблюдению лимитов концентрации кредитного портфеля, создан и постоянно функционирует Кредитный Комитет, в функции которого входит активный мониторинг кредитного риска Банка. Кредитная политика рассматривается и утверждается Правлением Банка.

В настоящий момент уровень концентрации кредитных рисков Банка снижается по мере расширения клиентской базы, развития программ кредитования малых и средних предприятий, предпринимателей и частных граждан.

Управление риском изменения процентных ставок

Управление риском процентных ставок осуществляется путем увеличения или уменьшения позиций по активным операциям в рамках лимитов, установленных Финансовым комитетом при Правлении Банка. Данные лимиты ограничивают возможный эффект, оказываемый изменениями процентных ставок, на доходы Банка и на стоимость активов и обязательств, чувствительных к изменениям процентных ставок. Ценовая политика Банка рассматривается и утверждается Финансовым комитетом при Правлении Банка.

Банк планирует поддерживать высокую долю чистого процентного дохода и в будущем, компенсируя сокращение процентной маржи повышением объемов кредитования.

Риск ликвидности

Банк поддерживает необходимый уровень ликвидности с целью обеспечения постоянного наличия денежных средств, необходимых для выполнения всех обязательств по мере наступления сроков их погашения. Все обязательные нормативы ЦБ РФ выполняются.

Для поддержания мгновенной ликвидности на ОАО «ИМПЭКСБАНК» открыты лимиты со стороны многих российских и иностранных банков (около ста банков) в объеме, достаточном для осуществления платежей по своим обязательствам без задержек.

Валютный риск

Политика по управлению валютным риском рассматривается и утверждается Финансовым комитетом при Правлении Банка. Управление валютным риском осуществляется через введение ограничений на привлечение ресурсной базы в определенной валюте, на основании анализа тенденций изменения курсов иностранных валют и их прогнозных значений, а также возможности размещения в соответствующие валютные активы.

Основные финансовые показатели Импэксбанка

Структура баланса Импэксбанка

Основной статьей активов является ссудная задолженность - на нее приходится около 46% активов банка по состоянию на 1.01.2005. В 2004 г. рост кредитного портфеля Импэксбанка составил 55,5%. Второй по значимости статьей активов является финансовые инструменты, предназначенные для торговли, стоимость которых в 2004 г. выросла в 3,8 раза, а доля в активах увеличилась с 14,3% до 30,5%.

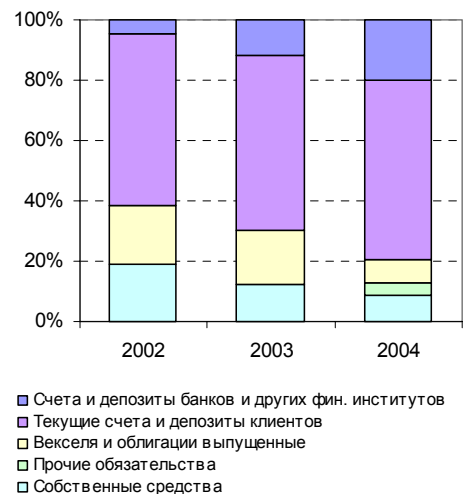
Сумма собственных средств Банка за 2004 г. увеличилась на 29,2% и составила 3,4 млрд. руб. Структуру пассивов банка можно охарактеризовать как диверсифицированную. Крупнейшей статьей обязательств Импэксбанка являются счета и депозиты клиентов, формирующие 64,9% обязательств Банка. Сумма средства физических лиц на 1.01.2005 составляла 15,27 млрд. руб. (42,7% обязательств), причем более 90% средств физических лиц приходилось на срочные депозиты. Сумма средств юридических лиц составляет 10,31 млрд. руб. (или 28,8% обязательств). Второй по значимости статьей обязательств являются счета и депозиты банков - 7,88 млрд. руб. или 22,1% обязательств, которая представлена преимущественно счетами и депозитами российских банков. Сумма задолженности по выпущенным долговым обязательствам Импэксбанка на 1.01.2005 составляла 3,17 млрд. руб. (или 8,9% обязательств) и была представлена

Динамика структуры активов Импэксбанка



Источник: отчетность по МСФО

Динамика структуры пассивов Импэксбанка



Источник: отчетность по МСФО

Динамика показателей прибыльности Импэксбанка

	2002	2003	2004
ROA	0,12%	1,12%	1,43%
ROE	1,03%	7,62%	14,33%
Расходы/чистые доходы	97,2%	77,6%	70,9%

Источник: отчетность по МСФО

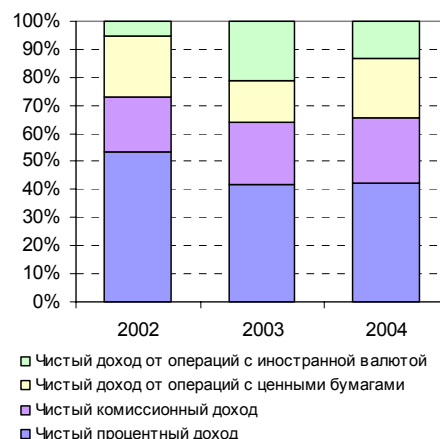
преимущественно векселями.

Доходы и рентабельность Импэксбанка

Основной статьей доходов Импэксбанка являются процентные доходы. По итогам 2004 г. чистые процентные доходы составили 1 290 млн. руб. (или 42,5% доходов) против 878 млн. руб. за весь 2003 г. Чистый комиссионный доход в 2004 г. составил 698,5 млн. руб. против 460 млн. в 2003 г.

Рентабельность активов Импэксбанка по итогам деятельности в 2004 г. составила 1,43% против 1,12% в 2003 и 0,12% в 2002 г. За счет роста доходов и проведения жесткой бюджетной политики значительно снизился показатель отношения расходов к совокупным чистым доходам с 77,6% в 2003 г. до 70,9% в 2004 г.

Динамика структуры чистых доходов Импэксбанка



Источник: отчетность по МСФО

Контактная информация

ОАО «ИМПЭКСБАНК»

г. Москва, Смоленский бульвар, д.26/9, стр. 2

Управление инвестиционного бизнеса

Тел./ факс: (095) 248-28-36

Начальник управления

Червов Андрей Геннадьевич

ACHervov@impexbank.ru

Продажи

Семенов Алексей Александрович
(Заместитель начальника управления)

ASemenov@impexbank.ru

Рожков Дмитрий Владимирович

Rozhkoff@impexbank.ru

Аналитика

Степаненко Алексей Анатольевич

AStepanenko@impexbank.ru

Виричев Антон Олегович

AVirichev@impexbank.ru

Департамент операций на финансовых рынках

Тел.: 247-38-78; факс: 101-28-57

Директор Департамента

Ивашковский Николай Stanisлавович

Начальник отдел по работе с инструментами с фиксированной доходностью

Васильев Дмитрий Александрович

Dmv@impexbank.ru

Приложение 1. Финансовая отчетность ОАО «ИМПЭКСБАНК» по МСФО за 2002 – 2004 гг. (тыс. долл. США)

БАЛАНС	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>
Активы			
Касса	26 794	40 771	63 723
Счета и депозиты в ЦБ РФ	37 434	82 781	93 488
Счета и депозиты в банках других финансовых институтах	41 148	56 796	62 968
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	45 283	106 873	430 472
Дебиторская задолженность по сделкам "обратного" РЕПО	31 497	13 769	-
Кредиты, выданные клиентам	218 379	395 192	652 417
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	22 622	27 982	8 817
Инвестиции в неконсолидированные дочерние компании	58	6	-
Всего активов банка	423 255	724 170	1 311 885
Прочие активы	3 843	4 755	16 790
Основные средства	14 640	16 548	82 205
Нематериальные активы	776	678	782
Всего активов	442 514	746 151	1 411 662
Обязательства и собственные средства			
Финансовые инструменты, предназначенные для торговли	-	-	240
Счета и депозиты банков и других финансовых институтов	20 413	86 443	284 049
Кредиторская задолженность по сделкам "РЕПО"	-	-	45 297
Текущие счета и депозиты клиентов	251 013	434 351	836 143
Векселя и облигации выпущенные	86 252	134 216	114 078
Всего обязательств банка	357 678	655 010	1 279 807
Прочие обязательства	90	380	3 268
Обязательства по отложенному налогу	1 390	540	4 849
Всего обязательств	359 158	655 930	1 287 924
Собственные средства			
Акционерный капитал	100 511	100 511	100 511
Резерв по переоценке активов	-	-	18 649
Дополнительный оплаченный капитал	-	-	6 696
Накопленные убытки	(17 155)	(10 290)	(2 118)
Всего собственных средств	83 356	90 221	123 738
Забалансовые и условные обязательства	-	-	-
Всего обязательств и собственных средств	442 514	746 151	1 411 662
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ			
	<u>2002</u>	<u>2 003</u>	<u>2004</u>
Процентные доходы	45 416	63 753	101 356
Процентные расходы	(20 022)	(33 935)	(54 880)
Чистый процентный доход	25 394	29 818	46 476
Комиссии полученные	11 451	19 091	30 101
Комиссии уплаченные	(2 342)	(3 454)	(4 927)
Чистый комиссионный доход	9 109	15 637	25 174
Чистый доход от операций с ценными бумагами, предназначенными для торговли и имеющимися в наличии для продажи	10 284	10 327	23 487
Чистый доход от операций с иностранной валютой	2 539	15 129	14 258
Прибыль от операционной деятельности	47 326	70 911	109 395
Общехозяйственные и административные расходы	(45 997)	(55 056)	(77 610)
Создание резервов	(102)	(5 323)	(10 735)
Операционные расходы	(46 099)	(60 379)	(88 345)
Чистая прибыль до налогообложения	1 227	10 532	21 050
Расходы по налогу на прибыль	(790)	(3 667)	(5 326)
Чистая прибыль	437	6 865	15 724

Приложение 2. Финансовая отчетность ОАО «ИМПЭКСБАНК» по РСБУ за 2002 – 2003 гг.
БАЛАНС (тыс. руб.)

	<u>2 002</u>	<u>2 003</u>
АКТИВЫ		
1. Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	1 284 619	2 297 924
2. Обязательные резервы в Центральном банке Российской Федерации	720 536	1 221 098
3. Средства в кредитных организациях за вычетом резервов (ст. 3.1-ст.3.2)	448 398	302 978
3.1. Средства в кредитных организациях	452 926	306 039
3.2. Резервы на возможные потери	4 528	3 061
4. Чистые вложения в торговые ценные бумаги (ст.4.1. - ст.4.2.)	2 390 046	1 808 416
4.1. Вложения в торговые ценные бумаги	2 412 071	1 808 416
4.2. Резерв под обесценение ценных бумаг и на возможные потери	22 025	-
5. Ссудная и приравненная к ней задолженность	8 859 546	14 666 441
6. Резервы на возможные потери по ссудам	252 687	259 892
7. Чистая ссудная задолженность (ст.5-ст.6)	8 606 859	14 406 549
8. Проценты начисленные (включая просроченные)	30 510	22 989
9. Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения (ст. 9.1-ст.9.2.)	96 903	878 615
9.1. Вложения в инвестиционные ценные бумаги удерживаемые до погашения	96 999	879 210
9.2. Резервы на возможные потери	96	595
10. Основные средства, нематериальные активы, хозяйственные материалы и малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	310 072	689 525
11. Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи (ст. 11.1-ст.11.2)	27 268	387 597
11. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	27 998	404 685
11. Резервы под обеспечение ценных бумаг и на возможные потери	730	17 088
12. Расходы будущих периодов по другим операциям, скорректированные на наращенные процентные доходы	3 234	27 325
13. Прочие активы за вычетом резервов (ст.13.1-13.2)	335 609	547 966
13. Прочие активы	339 032	550 952
13. Резервы на возможные потери	3 423	2 986
14. ВСЕГО АКТИВОВ (ст.1+2+3+4+7+8+9+10+11+12+13)	14 254 054	22 590 982
ПАССИВЫ		
15. Кредиты, полученные кредитными организациями от Центрального банка Российской Федерации	-	-
16. Средства кредитных организаций	771 927	2 543 672
17. Средства клиентов	7 909 194	12 599 534
17. в том числе вклады физических лиц	5 436 473	8 410 173
18. Доходы будущих периодов по другим операциям	459	172
19. Выпущенные долговые обязательства	2 828 491	4 078 227
20. Прочие обязательства	259 029	327 950
21. Резервы на возможные потери по срочным сделкам и внебалансовым обязательствам и по расчётам с дебиторами и кредиторами по операциям с резидентами офшорных зон	7 077	27 387
22. Всего обязательств: (ст.15+16+17+18+19+20+21)	11 776 177	19 576 942
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА		
23. Уставный капитал - (Средства акционеров(участников)) (ст.23.1+23.2+23.3), в т.ч.:	2 334 000	2 334 000
23. Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	2 334 000	2 334 000
23. Зарегистрированные привилегированные акции	-	-
23. Незарегистрированный уставный капитал неакционерных банков	-	-
24. Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	-	-
25. Эмиссионный доход	-	-
26. Фонды и прибыль, оставленная в распоряжении кредитной организации	91 664	298 272
27. Переоценка основных средств	1 369	319 807
28. Прибыль(убыток) за отчетный период	228 963	400 916
29. Дивиденды, начисленные из прибыли текущего года	-	-
30. Распределенная прибыль (исключая дивиденды)	22 350	116 708
31. Нераспределенная прибыль (ст.28-ст.29-ст.30)	206 613	284 208
32. Расходы и риски, влияющие на собственные средства	155 769	222 247
33. Всего собственных средств (ст.23-23.3-24+25+26+27+31-32)	2 477 877	3 014 040
34. Всего пассивов: (ст.22+23.3+33)	14 254 054	22 590 982

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (тыс. руб.)

	<u>2002</u>	<u>2 003</u>
ПРОЦЕНТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ И АНАЛОГИЧНЫЕ ДОХОДЫ ОТ:		
1 Размещения средств в банках в виде кредитов, депозитов, займов и на счетах в других банках	162 457	181 197
2 Ссуд, предоставленных другим клиентам	1 199 322	1 663 724
3 Средств, переданных в лизинг	-	-
4 Ценных бумаг с фиксированным доходом	82 170	100 572
5 Других источников	8 928	24 462
6 Итого проценты полученные и аналогичные доходы: (ст.1 + 2 + 3 + 4 + 5)	1 452 877	1 969 955
ПРОЦЕНТЫ УПЛАЧЕННЫЕ И АНАЛОГИЧНЫЕ РАСХОДЫ ПО:		
7 Привлеченным средствам банков, включая займы и депозиты	76 920	70 227
8 Привлеченным средствам других клиентов, включая займы и депозиты	334 336	615 725
9 Выпущенным долговым ценным бумагам	239 176	286 866
10 Арендной плате	101 306	117 262
11 Итого проценты уплаченные и аналогичные расходы (ст.7 + 8 + 9 + 10)	751 738	1 090 080
12 Чистые процентные и аналогичные доходы (ст.6 - ст.11)	701 139	879 875
13 Комиссионные доходы	362 121	537 905
14 Комиссионные расходы	73 633	105 943
15 Чистый комиссионный доход (ст.13 - ст.14)	288 488	431 962
ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ:		
16 Доходы от операций с иностранной валютой и с другими валютными ценностями, включая курсовые разницы	1 455 665	4 064 388
17 Доходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, положительные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества	601 647	641 579
18 Доходы, полученные в форме дивидендов	386	5 045
19 Другие текущие доходы	23 078	19 613
20 Итого прочие операционные доходы (ст.16 + 17 + 18 + 19)	2 080 776	4 730 625
21 Текущие доходы (ст.12 + 15 + 20)	3 070 403	6 042 462
ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ:		
22 Расходы на содержание аппарата	930 333	1 136 548
23 Эксплуатационные расходы	269 940	314 341
24 Расходы от операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями, включая курсовые разницы	1 285 040	3 768 546
25 Расходы от операций по купле-продаже драгоценных металлов, ценных бумаг и другого имущества, отрицательные результаты переоценки драгоценных металлов, ценных бумаг	92 665	215 146
26 Другие текущие расходы	134 485	158 719
27 Всего прочих операционных расходов (ст.22 + 23 + 24 + 25 + 26)	2 712 463	5 593 300
28 Чистые текущие доходы до формирования резервов и без учета непредвиденных доходов/расходов (ст.21 - ст.27)	357 940	449 162
29 Изменение величины резервов на возможные потери по ссудам	127 051	35 007
30 Изменение величины резервов под обесценение ценных бумаг и на возможные потери	-12 338	0
31 Изменение величины прочих резервов	14 264	13 239
32 Чистые текущие доходы без учета непредвиденных доходов/расходов (ст.28 - 29 - 30 - 31)	228 963	400 916
33 Непредвиденные доходы за вычетом непредвиденных расходов	-	-
34 Чистые текущие доходы с учетом непредвиденных доходов/расходов (ст.32 + ст.33)	228 963	400 916
35 Налог на прибыль	22 160	116 708
36 Отсроченный налог на прибыль	-	-
36а Непредвиденные расходы после налогообложения	-	-
37 Прибыль (убыток) за отчетный период (ст.34 - ст.36а)	228 963	400 916

Приложение 3. Финансовая отчетность ОАО «ИМПЭКСБАНК» по РСБУ за 2004 г.
БАЛАНС НА 1.01.2005 (тыс. руб.)

АКТИВЫ	2 004
1. Денежные средства	1 767 298
2. Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	2 639 911
2.1 Обязательные резервы	478 251
3. Средства в кредитных организациях	785 944
4. Чистые вложения в торговые ценные бумаги	5 563 396
5. Чистая ссудная задолженность	22 628 258
6. Чистые вложения в инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-
7. Чистые вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 705 485
8. Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	3 058 927
9. Требования по получению процентов	75 047
10. Прочие активы	793 395
11. Всего активов	39 017 661
II ПАССИВЫ	
12. Кредиты Центрального банка Российской Федерации	-
13. Средства кредитных организаций	8 416 993
14. Средства клиентов (некредитных организаций)	22 416 597
14. Вклады физических лиц	12 803 413
15. Выпущенные долговые обязательства	3 225 560
16. Обязательства по уплате процентов	102 327
17. Прочие обязательства	434 555
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон	12 074
19. Всего обязательств	34 608 106
III ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ	
20. Средства акционеров (участников)	2 334 000
20. Зарегистрированные обыкновенные акции и доли	2 334 000
20. Зарегистрированные привилегированные акции	-
20. Незарегистрированный уставный капитал неакционерных кредитных организаций	-
21. Собственные акции, выкупленные у акционеров	-
22. Эмиссионный доход	-
23. Переоценка основных средств	1 498 520
24. Расходы будущих периодов и предстоящие выплаты, влияющие на собственные средства (капитал)	182 085
25. Фонды и неиспользованная прибыль прошлых лет в распоряжении кредитной организации (непогашенные убытки прошлых лет)	350 623
26. Прибыль к распределению (убыток) за отчетный период	408 497
27. Всего источников собственных средств	4 409 555
28. Всего пассивов	39 017 661
IV ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	
29. Безотзывные обязательства кредитной организации	13 138 100
30. Гарантии, выданные кредитной организацией	177 919
V СЧЕТА ДОВЕРИТЕЛЬНОГО УПРАВЛЕНИЯ	
АКТИВНЫЕ СЧЕТА	
1. Касса	-
2. Ценные бумаги в управлении	1 016 982
3. Драгоценные металлы	-
4. Кредиты предоставленные	-
5. Средства, использованные на другие цели	-
6. Расчеты по доверительному управлению	290
7. Уплаченный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	216
8. Текущие счета	1 054
9. Расходы по доверительному управлению	-
10. Убыток по доверительному управлению	12 658
ПАССИВНЫЕ СЧЕТА	
11. Капитал в управлении	819 622
12. Расчеты по доверительному управлению	-
13. Полученный накопленный процентный (купонный) доход по процентным (купонным) долговым обязательствам	-
14. Доходы от доверительного управления	-
15. Прибыль по доверительному управлению	211 578

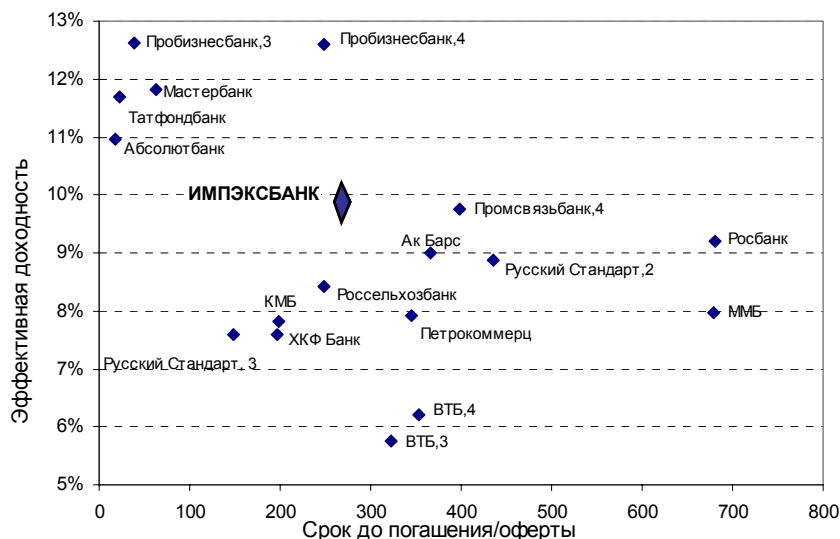
ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА 2004 ГОД (ТЫС. РУБ.)

ПРОЦЕНТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ И АНАЛОГИЧНЫЕ ДОХОДЫ ОТ:

1	Размещения средств в кредитных организациях	135 628
2	Ссуд, предоставленных клиентам (некредитным организациям)	2 417 446
3	Оказание услуг по финансовой аренде (лизингу)	-
4	Ценных бумаг с фиксированным доходом	162 268
5	Других источников	32 376
6	Всего процентов полученных и аналогичных доходов	2 747 718

ПРОЦЕНТЫ УПЛАЧЕННЫЕ И АНАЛОГИЧНЫЕ РАСХОДЫ ПО:

7	Привлеченным средствам кредитных организаций	274 627
8	Привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций)	929 454
9	Выпущенным долговым обязательствам	353 726
10	Всего процентов уплаченных и аналогичных расходов	1 557 807
11	Чистые процентные и аналогичные доходы	1 189 911
12	Чистые доходы от операций с ценными бумагами	833 925
13	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	307 908
14	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами и прочими финансовыми инструментами	6 407
15	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	(10 142)
16	Комиссионные доходы	826 356
17	Комиссионные расходы	121 450
18	Чистые доходы от разовых операций	7 259
19	Прочие чистые операционные доходы	(33 324)
20	Административно-управленческие расходы	2 116 545
21	Резервы на возможные потери	(157 035)
22	Прибыль до налогообложения	733 270
23	Начисленные налоги (включая налог на прибыль)	326 539
24	Прибыль за отчетный период	406 731

Приложение 4. Позиционирование Импэксбанка на рынке облигаций


Учитывая высокую динамику развития Импэксбанка и устойчивое финансовое состояние, мы оцениваем справедливую ставку купона на первый год обращения облигаций на уровне 10-10,25% годовых, что соответствует эффективной доходности к годовому offer на уровне 10,25%-10,51%

Источник: данные Cbonds, ММВБ по состоянию на 05.04.2005 или даты последних сделок

Сравнительные характеристики банков-эмитентов облигаций

Банк/эмиссия	ИМПЭКСБАНК	Банк Зенит	Промсвязь-банк, 4	НОМОС-БАНК	Русский стандарт, 2	Русский стандарт, 3	АК Барс	Абсолют-банк	КМБ
Объем займа, млн. руб.	1000	1000	600	800	1000	2000	500	500	280
Доходность		8,70%	9,76%	11,14%	8,88%	7,60%	8,99%	10,96%	7,83%
Срок до погашения/оферты, дней	365	353	399	863	435	149	366	17	198
Рейтинг	S&P: CCC+ позитивный Moody's: B1	Moody's: B1 Fitch: B- стабильный	Fitch: B стабильный S&P: B- стабильный	Moody's: B1 Fitch: B стабильный	S&P: B стабильный. Moody's: Ba3 позитивный	Fitch: B- стабильный	Moody's: B1 Fitch: B- стабильный		Moody's Ba3
Активы, млн. руб.	39 018	49 335	53 986	54 143	44 572	39 669	14 236	9 538	
Собственный капитал, млн. руб.	4 410	6 239	4 710	5 585	7 420	9 598	1 464	1 018	
Балансовая прибыль, млн. руб.	607	1 443	741	574	5 417	604	211	241	

Источник: Импэксбанк, Cbonds, ММВБ, информация банков, ЦБ РФ, "Эксперт"

Финансовые показатели приведены на 1.01.2005. Доходности приведены на 05.04.2004 или даты последних сделок