



ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ 3 000 000 000 РУБЛЕЙ

ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ОРГАНИЗАТОРЫ



Апрель 2005

ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» осуществляет размещение выпуска неконвертируемых процентных документарных облигаций (далее – «Облигации») на предъявителя серии 02, с обязательным централизованным хранением в количестве 3 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, со сроком погашения 1 820-й день с даты начала размещения.

Проспект эмиссии Облигаций зарегистрирован ЦБ РФ 14 апреля 2005 года под государственным регистрационным номером 40200316В.

Раскрытие информации, связанной с размещением и обращением Облигаций, будет осуществляться в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, нормативными актами ЦБ РФ, Решением о выпуске и Проспектом Облигаций.

Апрель 2005

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ИНФОРМАЦИОННОМ МЕМОРАНДУМЕ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИСЧЕРПЫВАЮЩЕЙ. ЛЮБОЕ ЛИЦО, РАССМАТРИВАЮЩЕЕ ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ, ДОЛЖНО ПРОВЕСТИ СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ООО «ХОУМ КРЕДИТ ЭНД ФИНАНС БАНК» И ОСНОВНЫХ УСЛОВИЙ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ.

ДАТА, УКАЗАННАЯ НА МЕМОРАНДУМЕ, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В МЕМОРАНДУМЕ, ЯВЛЯЕТСЯ ПОЛНОЙ ИЛИЛИ ТОЧНОЙ НА ЭТУ ДАТУ. ОРГАНИЗАТОРЫ, ФИНАНСОВЫЙ КОНСУЛЬТАНТ И ЭМИТЕНТ НЕ БЕРУТ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ОБНОВЛЯТЬ ИНФОРМАЦИЮ, СОДЕРЖАЩУЮСЯ В МЕМОРАНДУМЕ.

НАСТОЯЩИЙ МЕМОРАНДУМ ПРЕДОСТАВЛЯЕТСЯ ИСКЛЮЧИТЕЛЬНО В ИНФОРМАЦИОННЫХ ЦЕЛЯХ. ОН НЕ ЯВЛЯЕТСЯ СОСТАВНОЙ ЧАСТЬЮ ДОКУМЕНТОВ, ПОДЛЕЖАЩИХ ПРЕДСТАВЛЕНИЮ В ЛЮБОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ОРГАН, РЕГУЛИРУЮЩИЙ ПОРЯДОК СОВЕРШЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ. КРОМЕ ТОГО, ВЫШЕУКАЗАННЫЕ ОРГАНЫ НЕ РАССМАТРИВАЛИ НАСТОЯЩИЙ ДОКУМЕНТ, НЕ ПОДТВЕРЖДАЛИ И НЕ ОПРЕДЕЛЯЛИ ЕГО АДЕКВАТНОСТЬ И ТОЧНОСТЬ.

ЦЕЛЬЮ ИНФОРМАЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА И ЛЮБОЙ ПРИЛАГАЕМОЙ К НЕМУ ФИНАНСОВОЙ ДОКУМЕНТАЦИИ НЕ ЯВЛЯЕТСЯ СОЗДАНИЕ ОСНОВЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ КРЕДИТНОЙ ИЛИ ИНОЙ ОЦЕНКИ, И ЭТИ ДОКУМЕНТЫ НЕ СЛЕДУЕТ РАССМАТРИВАТЬ КАК РЕКОМЕНДАЦИЮ ОРГАНИЗАТОРА, ФИНАНСОВОГО КОНСУЛЬТАНТА ИЛИ ЭМИТЕНТА ПО ПРИОБРЕТЕНИЮ ОБЛИГАЦИЙ. ЛЮБОЙ ПОЛУЧАТЕЛЬ ИНФОРМАЦИОННОГО МЕМОРАНДУМА ДОЛЖЕН ОПРЕДЕЛИТЬ ДЛЯ СЕБЯ ОТНОСИТЕЛЬНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В МЕМОРАНДУМЕ, И ПРИ ПОКУПКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ ОН ДОЛЖЕН ОПИРАТЬСЯ НА ТАКОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ, КОТОРОЕ СОЧТЕТ НЕОБХОДИМЫМ.

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ	.....4
1.1 ЭМИТЕНТ	.....4
1.2 ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ	.....4
1.3 РАСХОДОВАНИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ	.....5
2. ОБЗОР РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ	.....6
2.1 ПРЕДПОСЫЛКИ РАЗВИТИЯ, ДИНАМИКА И ПРОГНОЗ РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ	.....6
2.2 КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА	.....9
2.3 УСЛОВИЯ КРЕДИТОВАНИЯ	.....11
3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ	.....13
3.1 ИСТОРИЯ СОЗДАНИЯ И РАЗВИТИЯ	.....13
3.2 СТРУКТУРА И УПРАВЛЕНИЕ	.....13
3.3 СТРАТЕГИЯ И КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА	.....15
3.4 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	.....17
3.5 ДИСТРИБУЦИЯ И РЕГИОНАЛЬНАЯ СТРАТЕГИЯ	.....19
3.6 ТЕХНОЛОГИЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ КРЕДИТОВ	.....20
3.7 ТЕХНОЛОГИЯ ВОЗВРАТА ПРОСРОЧЕННЫХ КРЕДИТОВ	.....20
4. КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ХКФБ	.....22
4.1 ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ	.....22
4.2 СТРУКТУРА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ	.....22
4.3 ПРОСРОЧЕННЫЕ КРЕДИТЫ	.....25
5. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ХКФБ	.....27
5.1 ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ	.....27
5.2 СТРУКТУРА БАЛАНСА	.....28
5.3 ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	.....30
6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	.....32
ПРИЛОЖЕНИЕ 1: ОТЧЕТНОСТЬ ХКФБ ПО МСФО ЗА 2002-2004 ГГ.	.....33

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

9 марта 2005 года Общим собранием участников ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» было принято решение о размещении рублевых облигаций на общую сумму 3 миллиарда рублей. Организаторами данного выпуска выступают Внешторгбанк и Райффайзенбанк.

Данный информационный меморандум подготовлен организаторами выпуска облигаций и имеет своей целью информирование участников рынка облигаций о структуре выпуска, особенностях эмитента, его финансовом положении.

1.1 ЭМИТЕНТ

Эмитентом облигаций выступает ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (далее Эмитент, ХКФБ, ХКФ Банк, или Банк) – один из лидеров рынка потребительского кредитования России.

ХКФ Банк зарегистрирован в Едином государственном реестре юридических лиц за основным государственным номером 1027700280937 от 04 октября 2002 года. Банк имеет лицензии на осуществление банковских операций со средствами физических и юридических лиц в рублях и в валюте, а также лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

Банк участвует в системе обязательного страхования вкладов и включен под номером 170 в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов.

За два года работы в России ХКФ Банк стал лидером рынка товарного кредитования. По состоянию на 31 декабря 2004 года активы ХКФБ, в соответствии с отчетностью по МСФО, превысили 25.8 млрд. рублей, а собственный капитал составил более 2.7 млрд. рублей. Кредитный портфель ХКФ Банка в течение 2004 года вырос более чем на 13.7 млрд. рублей, превысив уровень в 19 млрд. рублей.

ХКФБ имеет 41 региональное представительство, а кредитные продукты Банка предоставляются более чем в 9 тыс. торговых точек по всей России. В течение 2002-2004 гг. Банк выдал почти 3 млн. потребительских кредитов на общую сумму порядка 33 млрд. рублей.

ХКФБ имеет кредитный рейтинг по шкале рейтингового агентства Standard & Poor's на уровне «В-», прогноз изменения рейтинга – «стабильный». Рейтинг ХКФБ по шкале агентства Moody's – «Вa3», прогноз изменения – «стабильный».

Стратегия ХКФБ нацелена на сохранение лидирующих позиций на рынке потребительского кредитования за счет предоставления клиентам широкого спектра высококачественных кредитных продуктов на всей территории Российской Федерации.

В достижении данной стратегической цели ХКФБ ориентируется на обширный опыт работы на рынке потребительского кредитования, накопленный Группой Home Credit.

1.2 ОПИСАНИЕ ОБЛИГАЦИЙ

Размещаемые облигации имеют общую номинальную стоимость в размере 3 млрд. рублей. Срок обращения выпуска составляет 5 лет. Периодичность купонных выплат – 182 дня. Выпуск облигаций ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» был зарегистрирован Центральным Банком РФ 14 апреля 2005 года под государственным регистрационным номером 40200316В.

На следующей странице представлены основные параметры облигационного займа.

Эмитент	ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»
Объем выпуска по номиналу	3 000 000 000 рублей
Номинал облигации	1 000 рублей
Срок обращения	1 820 дней с даты начала размещения (5 лет)
Форма и вид облигаций	Документарные купонные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 02
Купонный период	6 месяцев (182 дня)
Размер купона	Ставка первого купона определяется на аукционе при размещении облигаций. Ставки купонов, предшествующих оферте, равны ставке первого купона. Последующие ставки купона определяются эмитентом, но не ниже 5% годовых.
Оферта	Планируется
Цена размещения	100% от номинала
Способ размещения	Открытая подписка, аукцион по купону
Размещение	ФБ ММВБ
Вторичное обращение	ФБ ММВБ, внебиржевой рынок
Депозитарий	НДЦ
Организаторы	Внешторгбанк, Райффайзенбанк
Финансовый консультант	ФФК
Платежный агент	ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк»

1.3 РАСХОДОВАНИЕ ПРИВЛЕЧЕННЫХ СРЕДСТВ

В настоящее время основным направлением инвестирования средств Банком является кредитование населения.

Средства, привлеченные в рамках размещения облигаций, будут направлены на цели кредитования физических лиц при покупке потребительских товаров, а также на реализацию стратегии развития Банка.

2. ОБЗОР РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ

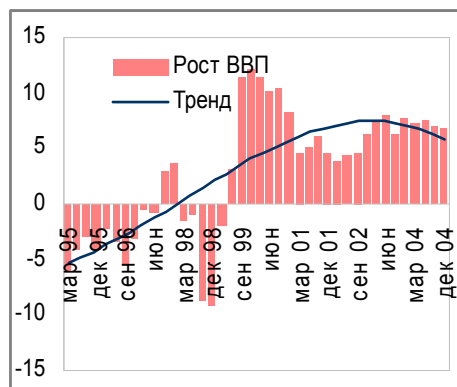
В данной части меморандума представлен обзор рынка потребительского кредитования, на котором осуществляет свою деятельность Эмитент. Необходимо отметить, что ХКФБ является нишевым игроком, работая исключительно в двух сегментах рынка кредитования физических лиц – сегменте товарного кредитования и кредитных карт.

2.1 ПРЕДПОСЫЛКИ РАЗВИТИЯ, ДИНАМИКА И ПРОГНОЗ РЫНКА ПОТРЕБИТЕЛЬСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Начиная с 1999 года в России наблюдается устойчивый экономический рост, который в течение 2001-2004 гг. в среднем превышал 6% в год. Наряду с существенным ростом экономики наблюдался и рост реальных доходов населения, который за указанный период опережал рост ВВП в среднем на 9.5% в квартал.

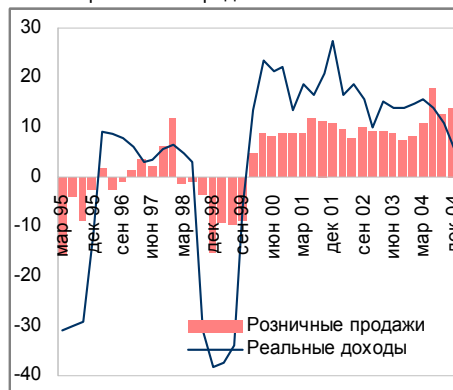
Рост экономики не мог не найти отражения в повышении уровня реальных доходов населения и, как следствие, росте розничных продаж, которые в 2001-2004 гг. росли в среднем на 15.5% и 10.5% в год.

Динамика реального ВВП РФ



Источник: ФСГС

Динамика реальных доходов и розничных продаж



Источник: ФСГС

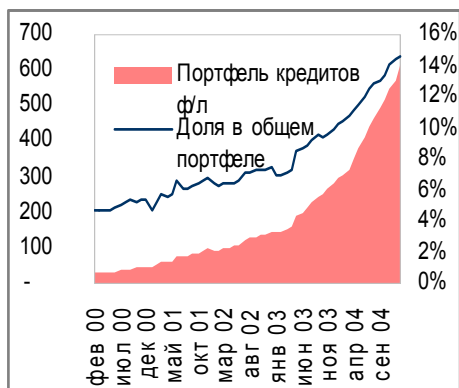
Существенный экономический рост повлек за собой и усиление активности банковского сектора, который в течение последних 5 лет увеличил свой совокупный кредитный портфель более чем в 6 раз. При этом, начиная с 2000 года в банковском секторе наблюдалась устойчивая тенденция увеличения доли кредитования физических лиц. Так, если на 1 января 2000 года доля кредитов физлицам в совокупном кредитном портфеле банковской системы РФ составила чуть более 4.6%, то к началу 2002 года эта доля выросла до 6.5%, а к началу 2005 года составила уже 14.6%.

В абсолютном значении рост портфеля кредитов физическим лицам за этот период составил более 590 млрд. рублей, а сам показатель на 1 января 2005 года достиг уровня в 619 млрд. рублей.

Наибольших темпов роста рынок потребительского кредитования достиг именно в 2004 году, когда среднемесячный прирост кредитного портфеля составил 27 млрд. рублей. Всего же в 2004 году рост потребительских кредитов составил 106.5%.

Необходимо отметить, что в течение 2000-2004 гг. доля кредитных продаж в общем объеме розничных продаж выросла с 0.78% в 2000 году до более чем 5.6% в 2004 году. Подобная тенденция указывает на увеличение значимости кредитования физических лиц как непосредственно для потребителей, так и для экономики в целом, поскольку стимулирует личное потребление.

Динамика кредитного портфеля российских банков, в млрд. руб.



Источник: ФСГС, Банк России, ВТБ

Динамика розничных продаж (в млрд. руб.), в том числе кредитных



Источник: ФСГС, оценка ВТБ

Таким образом, в течение последних 5 лет, и в особенности в 2004 году, в России наблюдалось существенное развитие потребительского кредитования.

Основными предпосылками данного развития стал рост экономики России, увеличение реальных доходов населения вследствие этого роста, а также постепенное заполнение рынка потребительского кредитования конкурентоспособными игроками, предоставляющими потребителям кредитные услуги на конкурентоспособных ценовых условиях.

Случившийся в середине 2004 года кризис ликвидности банковской системы не оказал негативного влияния на рынок потребительского кредитования. Более того, среднемесячный рост портфеля с мая по июль (кризисный период) составил 7.8%, что превышает средний показатель за весь 2004 год на полтора процента.

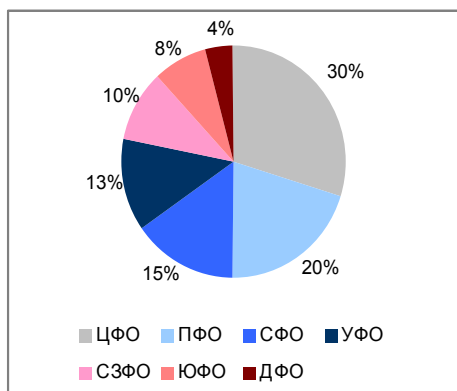
Росту рынка потребительского кредитования способствовало также и снижение уровня процентных ставок. Среднее снижение ставки по кредитам срочностью до 1 года в рублях составило в 2004 году примерно 3%. В то же время, стоимость долгосрочных кредитов, напротив, выросла на 90 б.п., составив порядка 17% годовых. Наибольшее снижение процентных ставок наблюдалось по кредитам срочностью от 3 до 6 мес., которое составило порядка 4.5%.

Структура рынка потребительского кредитования в течение 2004 года претерпела некоторые изменения по сравнению с предыдущим годом.

В частности, структура рынка несколько сместилась в пользу целевых кредитов (автокредитование, товарное кредитование, ипотека), доля которых выросла с примерно на 10%. Наиболее быстрорастущим сегментом рынка было автокредитование, доля которого выросла более чем на 7%. На нецелевые кредиты по итогам 2004 года пришлось порядка 62% объема портфеля кредитов, выданных физическим лицам.

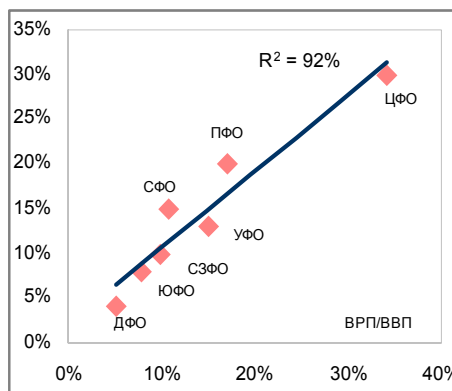
В региональной структуре рынка по-прежнему доминировал ЦФО, на который пришлось порядка 30% всех выданных кредитов. На втором месте по объему выданных кредитов оказались Приволжский и Сибирский ФО, на которые пришлось 20% и 15% рынка соответственно. В целом, структура рынка кредитования физических лиц отражает уровень экономического развития регионов и их долю в общероссийском ВВП:

Региональная структура рынка потреб. кредитования на 1.10.04



Источник: ХКФБ, Банк России

Зависимость доли рынка от доли ВРП региона в ВВП РФ



Источник: ХКФБ, ФСГС, ВТБ

В валютной структуре рынка доминировали рублевые кредиты (порядка 85% общего объема кредитного портфеля), а срочная структура рынка указывает на преобладание долгосрочных кредитов (более 3 лет). На долю кредитов срочностью от 1 до 3 лет пришлось порядка 18% кредитного портфеля, а на кредиты срочностью от 6 месяцев до 1 года – почти 10%.

Оценивая дальнейшие перспективы рынка потребительского кредитования в России, можно обратиться к опыту западных стран, в которых уровень развития этой сферы пока несравнимо выше.

Основными показателями, на которые в данном случае имеет смысл ориентироваться, - это отношение объема кредитного портфеля к объему ВВП, а также зависимость этого показателя от уровня ВВП на душу населения. Ориентирами для России вполне могут стать страны Центральной и Восточной Европы, в частности, Чехия, Словакия, Польша и, скажем, Венгрия, в которых первый показатель оценивается на уровне 10.5%, 8%, 19.5% и 12.1%, а второй - \$10 000, \$7 300, \$5 900 и \$9 800 соответственно.

Россия в данном сопоставлении проигрывает как по уровню ВВП на душу населения, так и по отношению потребительского долга к ВВП, которые оцениваются на уровне \$3 970 и 3.7% соответственно.

Даже с учетом более низкого уровня ВВП доля потребительских кредитов в общероссийском ВВП выглядит достаточно низкой и может в течение ближайшего времени повыситься до 7-8%, что в абсолютном выражении соответствует уровню кредитного портфеля в 1.2-1.4 трлн. рублей, по сравнению с текущими 618 млрд. рублей.

Специалисты Центра экономических исследований ММИЭИФП (Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права) оценивают потенциал роста рынка в 2005 году на уровне 115%: по их мнению общий портфель потребительских кредитов к концу года вырастет до 1.33 трлн. руб.

Таким образом, высокие темпы роста рынка потребительского кредитования в России сохранятся и в течение 2005 года, к концу которого общий объем рынка может удвоиться.

Росту рынка будут способствовать ряд факторов, в числе которых продолжающийся рост экономики страны, сопровождаемый ростом доходов населения, появление на рынке новых игроков и новых кредитных продуктов и, как следствие, снижение ценовых условий кредитования.

2.2 КОНКУРЕНТНАЯ СРЕДА

Основным игроком на рынке кредитования физических лиц по-прежнему остается Сбербанк России, на который в 2004 году пришлось порядка 48.4% всех выданных кредитов. Второе и третье места сохранили Банк Русский Стандарт и Группа ОВК-Росбанк, доля рынка которых составила 5.7% и 4.9% соответственно. ХКФБ по итогам года оказался на 4 месте, однако прирост его доли оказался самым существенным из банков, являющихся лидерами рынка – плюс 1.3%. Ниже приводится изменение долей рынка потребительского кредитования по итогам 2004 года:

2003	доля, %	2004	доля, %
Сбербанк	48.3%	Сбербанк	48.4%
Русский Стандарт	4.6%	Русский Стандарт	5.7%
ОВК-Росбанк	3.9%	ОВК-Росбанк	4.5%
ХКФБ	1.8%	ХКФБ	3.1%
Райффайзенбанк	1.4%	Райффайзенбанк	1.7%
прочие	40.0%	прочие	36.6%

Источник: Банк России, ХКФБ

Банки первой пятерки в течение 2004 года сумели увеличить свою долю с 60% до 63.4%. Десятка же лидеров контролирует порядка 68.3% рынка, по сравнению с 64.3% по итогам 2003 года. Без учета Сбербанка доля первой пятерки, в которую по итогам года вошли Русский Стандарт, ОВК-Росбанк, ХКФБ, Райффайзенбанк и Уралсиб, увеличилась на 3.5% до 16.3%.

Лидером прироста доли рынка, как уже было сказано, стал ХКФБ (+1.3%). На втором месте по приросту доли рынка оказался Банк Русский Стандарт(+1.1%). Группа ОВК-Росбанк сумела увеличить свою долю на 0.7%.

Из «второго эшелона» потребительского кредитования необходимо отметить МДМ-Банк (+0.49%), который переместился с 10 на 8 место в списке самых активных участников рынка потребительского кредитования, а также Внешторгбанк, который, начав свои операции в 2004 году, сразу занял порядка 0.75% рынка.

Здесь необходимо сделать важное замечание. В вышеприведенной таблице указываются доли банков на рынке кредитования физических лиц в целом, тогда как конкурентная среда, релевантная при оценке рыночной доли ХКФБ, должна рассматриваться исключительно в контексте так называемого товарного или POS (point-of-sales, англ. «точка продаж») кредитования.

Совокупный объем этого сегмента (включая сегмент кредитных карт) по итогам 2004 года оценивался на уровне 85-86 млрд. рублей, а рост в течение года превысил 125%.

Лидером на **рынке товарного (POS) кредитования** по итогам 2004 года остался Банк Русский Стандарт, объем портфеля которого составил на 1 января 2005 года порядка 22 млрд. рублей, что соответствует годовому росту на уровне 133%.

ХКФ Банк по итогам 2004 года занял второе место с долей рынка в 31% и объемом портфеля на уровне 19 млрд. рублей. Доля рынка ХКФБ выросла за год на 8%.

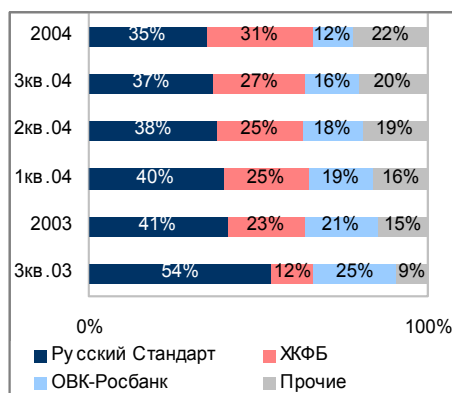
Именно ХКФБ стал лидером данного сегмента рынка в терминах роста, увеличив в течение года свой портфель почти в 4 раза и практически сравнявшись с Банком Русский Стандарт по рыночной доле. Самый скромный прирост из лидеров был показан Группой ОВК-Росбанк – всего 56%. Доля рынка Группы ОВК-Росбанк за прошедший год сократилась с 21% до 12%.

Структура POS кредитования



Источник: оценки ХКФБ

Изменение рыночных долей



Источник: оценки ХКФБ

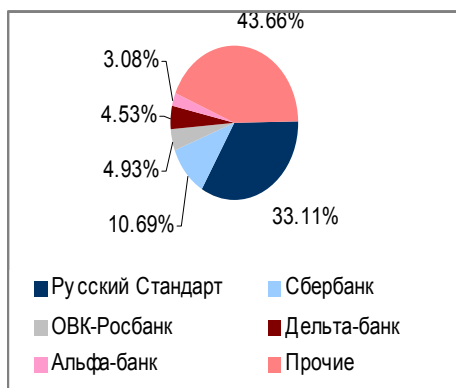
Позиции других банков на рынке товарного кредитования не позволяют относить их к числу лидеров. Ни один из порядка 50 банков, представленных в данном сегменте, не смог превысить долю рынка в 3%, а объемы портфелей не превышали 1.5 млрд. рублей. Некоторые игроки «второго эшелона» проводят достаточно активную экспансию в регионах и агрессивную маркетинговую политику. Поэтому можно предположить, что тенденция к уменьшению рыночной доли тройки лидеров будет продолжена в течение последующих нескольких лет. В то же время снижение доли тройки лидеров не окажет принципиального влияния на бизнес этих банков, так как существенный рост рынка в целом нивелирует эффект снижения рыночной доли за счет высокого абсолютного роста кредитных портфелей.

Основными каналами дистрибуции продуктов товарного кредитования являются торговые сети, занимающиеся продажей бытовой техники, электроники и т.д. Оценка рыночной доли отдельных банков в торговых сетях возможна только путем проведения опроса в самих торговых сетях. Согласно оценкам ХКФБ, его доля в крупнейших московских сетях (в общем объеме кредитных продаж сети) колеблется от 26% до 64%. В то же время, позиции ХКФБ более сильны в регионах, в ряде из которых (в частности, Тюменская область, Волгоградская область, республика Башкортостан, Челябинская область, Санкт-Петербург и др.) превышает 40%.

Рост сегмента **кредитных карт** в течение 2004 года составил около 70%, но его доля в общем объеме потребительских кредитов осталась незначительной и составила около 4%, что в абсолютном выражении составляет около 23 млрд. рублей.

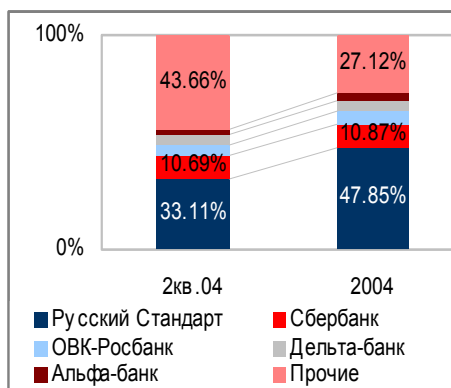
Лидером рынка на 1 января 2005 года остался Банк Русский Стандарт, объем соответствующего портфеля которого составил порядка 11 млрд. рублей. Стабильные места в десятке лидеров занимают также Сбербанк (2.5 млрд., 11%), Группа ОВК-Росбанк (1.4 млрд., 6%), Дельтабанк (1.2 млрд., 5%) и Альфа-Банк (0.7 млрд., 3.1%). В число лидеров также вошел Ситибанк, который по итогам года занял 6 место с объемом портфеля на уровне 500 млн. рублей и долей рынка в 2.1%.

Структура рынка кредитных карт



Источник: оценки ХКФБ

Изменение рыночных долей



Источник: оценки ХКФБ

ХКФБ пока не представлен на рынке кредитных карт в той же мере, что на рынке товарных кредитов. Свою карточную программу Банк начал в ноябре 2004 года и до конца года выпустил около 100 тыс. кредитных карт для заемщиков, имеющих положительную кредитную историю в Банке. С учетом того, что ХКФБ использует клиентскую базу по товарным кредитам для расширения базы клиентов по кредитным картам, можно ожидать укрепления позиции ХКФБ в этом сегменте в течение следующего года. Подробнее о данной программе ХКФБ смотрите в разделе «Продукты и услуги ХКФБ».

2.3 УСЛОВИЯ КРЕДИТОВАНИЯ

Сравнение условий кредитования показывает, что ни один из банков-лидеров рынка не предлагает наиболее конкурентные условия по всем параметрам сразу. В то же время необходимо отметить, что уровень рентабельности товарного кредитования на сегодняшний день остается на достаточно высоком уровне, что оставляет пространство для ценовой конкуренции посредством снижения процентных ставок по кредитам и сокращения дополнительных платежей, таких как комиссия за ведение счета и т.д.

Наиболее низкий уровень номинальной процентной ставки по так называемому стандартному кредитному продукту наблюдается в Банке Русский Стандарт (19%). Практически все банки первой пятерки во второй половине 2004 года провели снижение процентных ставок по стандартным продуктам.

	Рус. стандарт	ХКФБ	ОВК-Росбанк
Сумма кредита	3 000 - 150 000р.	3 000 - 200 000р.	3 000 - 200 000р.
Минимальный 1-й взнос	15%	20%	20%
Срок кредита	6-24 мес.	4-24 мес.	до 36 мес.
Ставка (% годовых)	19%	28.50%	24%
Ежемес. Комис. за ведение счета	1.90%	1.99%	0.90%
Необходимость НДСЛ 2	нет	кредит >30тыс.	нет
Предоставление кред. карты	да (ЕС/МС)	да	да (STB, MC)

Источник: ХКФБ

Условия на рынке кредитных карт, в целом, сравнимы с рынком товарного кредитования. Поэтому есть основания полагать, что в ближайшее время можно будет ожидать существенного роста этого сегмента рынка, в том числе и потому, что ряд игроков при выходе на рынок предлагают более конкурентные условия, по сравнению с действующими лидерами:

	Рус. стандарт	ХКФБ	ОВК-Росбанк	Ситибанк
Карта	Mastercard (MC)	Cirrus/Maestro	MC, STB-Card	MC, MC Gold
Срок действия	2 года	до 3 лет	до 2 лет	2 года
Кред. линия	-	-	300т.р./ \$10тыс.	320 т.р.
% ставка	23.00%	28.00%	до 29%	24-28%
Мес. погашение	5.00%	6.00%	10.00%	10%
Сбор за выдачу	нет	нет	до \$9	нет
Сбор за ведение	1.9%+600р.	1.80%	нет	950 руб./год

Источник: ХКФБ

Необходимо отметить, что указанные выше условия являются условиями кредитования при использовании стандартных продуктов. В действительности уровень стоимости кредитов несколько ниже представленных ставок, так как существенная доля кредитов предоставляется по специальным условиям в рамках проведения рекламных кампаний, партнерских программ и т.д.

Таким образом, на рынке товарного кредитования в настоящий момент доминирует тройка крупных банков, совокупная доля рынка которых составляет около 80%. ХКФ Банк является вторым крупнейшим игроком на данном рынке, став лидером по темпу роста рыночной доли в 2004 году.

С учетом сохраняющегося высокого уровня рентабельности кредитных операций, в ближайшие годы можно ожидать усиления конкурентной борьбы на рынке товарного кредитования.

В частности, можно ожидать активизацию крупных банков, в том числе и западных, обладающих низкой стоимостью фондирования и способных существенно снизить эффективные ставки по товарным кредитам.

В то же время нельзя не отметить, что рынок потребительского и в особенности товарного кредитования отличается высокими требованиями к технологическому уровню его участников. В частности, необходимыми условиями для успешной работы в сегменте товарного кредитования является наличие обширных статистических баз по неплатежам, клиентских баз данных, эффективной системы кредитного скоринга, адаптированной для российского рынка, широкой сети отделений по стране и т.д..

Поэтому процесс выхода на рынок новых игроков и укрепления рыночных позиций может занять достаточно длительное время, а круг банков, способных осуществить выход на рынок, ограничен в силу необходимости существенных первоначальных инвестиций.

В связи с этим с высокой долей вероятности действующие лидеры рынка в ближайшее время смогут сохранить текущие рыночные доли при несущественном снижении рентабельности операций.

3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

В данном разделе представлена информация о структуре ХКФ Банка, основных направлениях деятельности, его стратегии, конкурентных преимуществах и планах дальнейшего развития.

3.1 ИСТОРИЯ СОЗДАНИЯ И РАЗВИТИЯ

ХКФ Банк был образован на базе ООО «Инновационный Банк «Технополис» (ИБТ), учрежденного в июне 1990 года для обслуживания малого и среднего бизнеса и поддержки инновационных проектов в сфере микроэлектроники.

В феврале 2002 года чешская Группа Home Credit приобрела 98%-ю долю в ИБТ для обеспечения выхода Группы на российский финансовый рынок, а в марте 2003 года банк был переименован в ООО «Хоум Кредит энд Финанс Банк» (ХКФБ).

В июле 2002 года Банк впервые предложил услуги в сфере потребительского кредитования, выдав до конца года более 3 тыс. потребительских кредитов.

В 2003 году Банк, продолжив расширение своей региональной сети, выдал почти полмиллиона кредитов, увеличив кредитный портфель до 5.4 млрд. рублей, а к концу 2004 года ХКФБ прочно закрепился на рынке в качестве одного из лидеров: кредитный портфель увеличился до 19 млрд. рублей, а количество выданных в течение года кредитов превысило 2 млн. штук. Всего же с момента начала активной деятельности на рынке объем выданных потребительских кредитов составил около 33 млрд. рублей.

В 2004 году ХКФ Банку был присвоен кредитный рейтинг агентствами Standard & Poor's на уровне «B-» и Moody's на уровне «Ba3». Прогнозы изменения обоих рейтингов – стабильные.

В своем отчете по рейтингу агентство Moody's отметило, что, «несмотря на то, что ХКФБ работает на российском рынке сравнительно недавно, Банк сумел занять существенную долю рынка» как за счет системных факторов, то есть роста рынка товарного кредитования в целом, так и за счет «применения опыта, накопленного в Чехии и Словакии, скорректированного с учетом местных условий».

Согласно отчету Moody's, уровень рейтинга ХКФБ обусловлен «существенной долей рынка в сегменте POS кредитования, высоким уровнем диверсификации кредитного портфеля, существенными перспективами роста доходов при сохранении высокого уровня качества кредитного портфеля, успешной бизнес-моделью, протестированной в Восточной Европе, и высоким уровнем капитализации».

3.2 СТРУКТУРА И УПРАВЛЕНИЕ

По состоянию на 31 декабря 2004 года уставный капитал ХКФБ составил 173 млн. рублей. Ниже представлена структура владения долями в уставном капитале Банка:

Участник	Доля, руб.	Доля, %
Home Credit Finance a.s.	172 660 000	99.80%
Ладислав Хватал	340 000	0.20%
Всего	173 000 000	100.00%

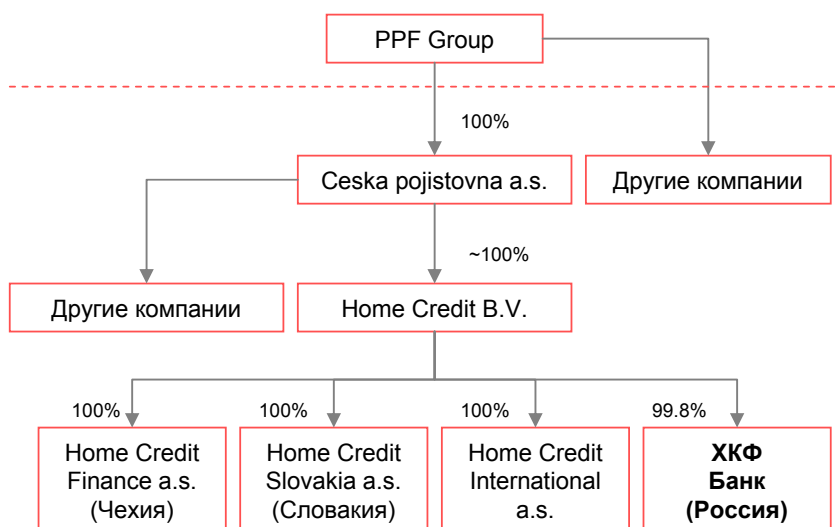
Источник: ХКФБ

В настоящий момент основным участником капитала ХКФБ является чешская финансовая группа Home Credit Finance a.s., которая полностью принадлежит крупнейшей страховой компании Чехии Ceska pojistovna a.s. (CP), контролирующей порядка 40% чешского рынка страхования. Кредитоспособность CP высоко оценена ведущими мировыми рейтинговыми агентствами. В частности, рейтинг CP по шкале S&P находится на уровне «BBB», а по шкале Moody's – на уровне «Baa3». Прогнозы изменения рейтингов – стабильные.

Основным акционером CP является частная чешская группа PPF, одна из крупнейших финансовых компаний Центральной и Восточной Европы. Активы Группы превышают \$7 млрд.

В настоящий момент Группа Home Credit проводит реструктуризацию, согласно которой все активы Группы передаются под контроль компании Home Credit B.V., зарегистрированной в Королевстве Нидерланды.

Home Credit B.V., таким образом, становится холдинговой компанией активов Группы Home Credit. Основной целью реструктуризации является повышение прозрачности и эффективности деятельности Группы. Ниже представлена структура собственности Группы Home Credit после реструктуризации:



Источник: ХКФБ

В соответствии с уставом ХКФБ высшим органом управления Банка является Общее собрание участников.

Общее руководство деятельностью Банка осуществляет Совет Директоров, состав которого приводится ниже:

Председатель Совета Директоров

Станислав Станек

Заместитель Председателя Правления ХКФБ

Заместитель председателя Совета Директоров

Роберт Потач

Заместитель Председателя Правления Home Credit Finance a.s., Финансовый директор Home Credit Int. a.s.
Управляющий директор PPF a.s.

Члены Совета Директоров

Петр Милев

Член палаты Пражской фондовой Биржи
Управляющий директор PPF a.s.

Ладислав Хватал

Член Правления Ceska pojistovna a.s., Председатель Правления Home Credit Int. a.s., Член Правления PPF a.s., Председатель Наблюдательного Совета Home Credit Finance a.s.

Зденек Штика

Источник: ХКФБ

Коллегиальным исполнительным органом управления является Правление Банка, а единоличным исполнительным органом – Председатель Правления. Основной задачей коллегиальных органов является руководство текущей деятельностью Банка. Ниже представлен текущий состав Правления ХКФБ:

Председатель Правления

Андрей Лыков

Заместители Председателя Правления

Вацлав Соукуп

Член Совета Директоров ООО "ЦМД"

Первый Заместитель Председателя Правления ХКФБ

Дмитрий Мосолов

Станислав Станек

Председатель Совета Директоров ХКФБ

Члены Правления

Татьяна Гордеева

Главный Бухгалтер ХКФБ

Источник: ХКФБ

3.3 СТРАТЕГИЯ И КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Стратегической целью ХКФ Банка является **укрепление лидирующих позиций на рынке потребительского кредитования за счет предоставления клиентам широкого спектра высококачественных кредитных продуктов на всей территории Российской Федерации.**

Для реализации своих целей ХКФБ ставит перед собой следующие основные задачи:

Расширение перечня и усовершенствование предлагаемых клиентам продуктов и услуг.

Недавно банк расширил ряд предлагаемых продуктов, начав выпуск револьверных кредитных карт, которые могут быть использованы как для оплаты товаров в России и за рубежом, так и для снятия наличных в банкоматах. Выпуск кредитных карт осуществляется совместно с MasterCard International. под брэндом Cirrus/Maestro. Карты распространяются среди клиентов, уже пользовавшихся услугами Банка и имеющих положительную кредитную историю.

В рамках совершенствования существующих продуктов и услуг, направленного на предоставление удобных, понятных и доступных кредитных продуктов, Банк осуществляет расширение сети пунктов приема платежей, а также продолжает работу над улучшением качества предоставляемого своим клиентам сервиса. Так, в декабре 2003 г. Банк заключил договор с ФГУП «Почта России» о приеме платежей по погашению кредитной задолженности в почтовых отделениях, работающих по системе «КиберДеньги». Кроме того, Банк постоянно расширяет перечень банков-контрагентов, осуществляющих прием платежей по возврату кредитов через свои филиальные сети.

Развитие каналов дистрибуции.

Банк продолжает расширять свое присутствие на всей территории Российской Федерации посредством открытия новых представительств в регионах страны, которые будут ответственны за развитие дистрибьюторской сети в своих регионах. Банк также планирует увеличивать количество магазинов-партнеров по программам потребительского кредитования, сотрудничая с крупными федеральными и региональными сетями, а также несетевыми торговыми организациями.

Развитие бренда.

С учетом степени развития рынка потребительского кредитования в России брендинг Банка, его рыночное позиционирование и узнаваемость, приобретают все большее значение в качестве конкурентного преимущества. Банк уделяет большое внимание маркетинговой активности и продвижению бренда Home Credit на российском рынке. Для развития сильного и узнаваемого бренда Home Credit ХКФБ планирует регулярно проводить рекламные кампании, используя средства массовой информации, включая телевидение, радио, печатные издания, рекламные щиты и др.

Диверсификация источников привлечения капитала.

ХКФ Банк планирует расширять источники привлечения финансирования как на внутреннем, так и на внешнем рынках капитала, посредством размещения еврооблигационных займов, выпуска рублевых облигаций, привлечения синдицированных кредитов и пр. Следуя данной стратегии фондирования, в октябре 2004 года ХКФ Банк разместил дебютный облигационный заем в размере 1.5 млрд. рублей, а в январе 2005 года осуществил успешный выпуск еврооблигаций объемом \$150 млн.

Повышение эффективности функционирования и управления.

ХКФБ постоянно совершенствует методы управления и контроля во всех подразделениях Банка. Банк использует систему риск менеджмента Группы Home Credit для контроля за развитием бизнеса. Регулярно совершенствуются процедуры предоставления потребительского кредита, выстраиваются оптимальные системы взаимодействия между различными подразделениями ХКФБ, а также ведется работа над достижением максимально взаимовыгодного сотрудничества с магазинами - партнерами, осуществляющими функцию распространения кредитных продуктов.

Несмотря на растущую конкуренцию, ХКФБ обладает рядом **конкурентных преимуществ**, среди которых наиболее значимыми являются:

Обширный опыт Группы Home Credit на рынке финансовых услуг в Центральной и Восточной Европе.

Будучи членом Группы Home Credit, ХКФБ пользуется накопленным опытом и технологиями Группы Home Credit, включая новейшие скоринговые системы и работу с проблемными кредитами. База данных Группы Home Credit включает информацию по кредитам, выданным в Чехии, Словакии и России. Обширная статистика позволяет быстро реагировать на изменения уровня кредитного риска портфеля.

Надежная процедура оценки заемщика и обширная клиентская база.

Для удобства клиентов ХКФБ использует автоматическую скоринговую систему, включающую кредитную информацию более чем по 4.2 млн. человек.

Использование данной системы позволяет принимать решение о выдаче кредитов размером до 50 тыс. рублей в течение нескольких минут, тогда как процесс принятия таких решений в ряде банков-конкурентов может занимать от нескольких недель до месяцев.

Помимо обработки скоринг-системой, кредитная заявка проходит одобрение сотрудником Банка. Подобная комбинация (автоматическая и ручная обработка заявки) обеспечивает более детальный подход в оценке заемщика, а также ведет к снижению кредитного риска.

Эффективная система возврата просроченных кредитов и предупреждения мошенничества по кредитам.

ХКФБ разработал многоступенчатую эффективную систему возврата просроченных кредитов. Согласно накопленной статистике Банка, по результатам мер, направленных на возврат просроченных платежей, погашается 93,5% кредитов. Высокоэффективная система возврата просроченных кредитов и предупреждения мошенничества по кредитам является одной из ключевых составляющих для поддержания качества кредитного портфеля и роста прибыли Банка.

Операционная гибкость реагирования на изменение среды.

Использование современных информационных технологий и профессиональный персонал ХКФ Банка делают возможным снижение операционных расходов и быстрое реагирование на изменение конъюнктуры российского рынка потребительского кредитования. На основе обширных статистических данных Банк может варьировать количество персонала в точках продаж в зависимости от сезонности, а также регулировать загруженность информационных систем Банка. Это позволяет реагировать на запросы рынка, снижать операционные расходы и дорабатывать систему предоставления кредитов.

Высокопрофессиональный менеджмент.

Руководство ХКФ Банка имеет опыт работы в банковском секторе более 10 лет, включая ведущие российские и иностранные банки. Топ-менеджмент Банка имеет успешный опыт развития потребительского кредитования в странах Центральной и Восточной Европы.

Поддержка Группы.

Являясь членом Группы Home Credit и PPF, ХКФ Банк активно поддерживается Группой в развитии и усилении позиций на российском рынке потребительского кредитования. ХКФБ внедряет новые разработки Группы, в том числе методы оценки кредитоспособности заемщиков, использует ее финансовую поддержку и др.

3.4 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ключевая сфера деятельности ХКФБ – кредитование населения на покупку потребительских товаров – **товарное кредитование** (POS-кредитование), в основном, электроники, бытовой техники, компьютеров, мобильных телефонов и т.д. Ниже представлены условия стандартного кредитного продукта Банка ХКФ «Home Credit»:

Целевая аудитория	Граждане России старше 18 лет, имеющие регистрацию в регионах присутствия ХКФБ
Цель кредита	Приобретение потребительских товаров
Размер кредита	от 3 000 до 200 000 рублей
Первоначальный взнос	20% от стоимости товара ценой до 10 т.р. 25% от стоимости товара ценой от 10 до 20 т.р. 30% от стоимости товара ценой от 20 т.р.
Срок погашения	4, 8, 12, 16, 20 или 24 месяца
Процентная ставка	фиксированная, 28.5% годовых
Погашение кредита	ежемесячными платежами

Источник: ХКФБ

Банк оперативно реагирует на конъюнктуру рынка и предлагает своим клиентам помимо стандартного продукта различные маркетинговые акции, в рамках которых клиенты смогут выбирать для себя наиболее оптимальные условия кредитования, отвечающие их финансовым возможностям. В настоящий момент в активе Банка более 15 маркетинговых акций с различными условиями кредитования, в числе которых:

«10-10-10» Программа «10-10-10» включает в себя первоначальный взнос в размере 10% и выплату основной части задолженности и процентов по кредиту в течение 10 месяцев 10 равными платежами.

«10-12-12» Программа «10-12-12» включает в себя первоначальный взнос в размере 10% и выплату основной части задолженности и процентов по кредиту в течение 12 месяцев 12 равными платежами.

«0% - первоначальный взнос» Программа кредитования сроком от 4 до 24 месяцев без первоначального взноса.

«Первый платеж через 2 месяца» Программа кредитования с первоначальным взносом в размере 10% и началом платежей по кредиту через 2 месяца с момента получения.

«Все товары за 10 рублей» Акция с первоначальным взносом в размере 10 рублей и сроком погашением кредита от 10 до 24 месяцев.

«10-100-мобильный телефон» Программа, в рамках которой можно оформить кредит на сумму не выше 100 тыс. рублей на покупку мобильного телефона. Первоначальный взнос по программе составляет 10%, срок выплаты по кредиту составляет 4, 8 или 12 месяцев. Поручительство третьих лиц не требуется.

«10%-мобильный телефон» Программа, к которой относятся кредиты на сумму не выше 50 тыс. рублей, предоставляемые для покупки мобильного телефона. Первоначальный взнос по программе составляет 10%, срок выплаты по кредиту составляет 6, 8, 10 или 12 месяцев. Поручительства третьих лиц не требуется. Акция предназначена для реализации в небольших локальных сетях салонов связи.

Кроме того ХКФБ проводит совместные маркетинговые акции:

с федеральными торговыми сетями – акция, не требующая первоначального взноса и сроком погашения кредита в течение 10 месяцев, а также акция с теми же условиями, но сроком погашения кредита в течение 8 месяцев.

с сетью магазинов Евросеть – с первоначальным взносом в размере 15% и выплатой кредита в течение 8, 10 или 12 месяцев.

с компанией Intel программа «Отличный кредит», предназначенная для финансирования приобретений компьютерной техники и комплектующих, с первоначальным взносом в размере 10% и выплатой кредита в течение 12, 16, 20 или 24 месяцев.

При предоставлении потребительских кредитов банк оформляет договор залога на покупаемый товар. При сумме кредита свыше 100 тыс. рублей требуется поручительство третьих лиц.

Тарифная политика ХКФБ, в целом, соответствует среднерыночным условиям. Ниже приводятся основные тарифы ХКФБ:

Процентная ставка	28.5% годовых
Ежемесячная комиссия за ведение счета	1.99%
Открытие счета	Бесплатно
Зачисление денег на счет:	
безналичным порядком	Бесплатно
через кассу ХКФБ в Москве	60 рублей
Досрочное погашение кредита	Бесплатно
Закрытие счета	Бесплатно

Источник: ХКФБ

ХКФБ является членом международной платежной системы MasterCard с февраля 2004 года. В ноябре 2004 года **ХКФ Банк приступил к выпуску кредитных карт** под брэндом Cirrus/Maestro.

Кредитные карты Cirrus/Maestro выпускаются только для заемщиков, имеющих положительную кредитную историю, и могут быть активированы работником Банка в точках продаж.

Карты могут быть использованы как для получения кредита, так и для оплаты товаров/услуг и снятия наличных в банкоматах как в России, так и за рубежом. Лимит по кредитным картам Cirrus/Maestro определяется индивидуально и варьируется от 10 до 30 тыс. рублей.

Минимальный ежемесячный платеж составляет 6% от суммы лимита. При просрочке платежа по кредиту сроком до 45 дней сумма ежемесячного штрафа составляет 1.4% от суммы задействованного лимита. При просрочке платежа по кредиту сроком более 45 дней размер штрафа возрастает до 2.8%. При пропуске платежа карта блокируется.

Основной канал дистрибуции кредитных карт – почтовая рассылка. По итогам 2004 года ХКФБ выпустил более 100 тыс. кредитных карт, а по итогам 2005 года планирует выпустить более 1 300 тыс. кредитных карт для клиентов с положительной кредитной историей.

В мае 2004 года ХКФБ ввел в обращение «Карту Клиента», позволяющую облегчить процедуру оформления последующих кредитов для клиентов, имеющих положительную кредитную историю в Банке. В частности, при использовании «Карты Клиента» не требуется повторное одобрение кредитного лимита Управлением потребительского кредитования ХКФБ. Владельцы «Карты Клиента» получают возможность заключения нескольких кредитных договоров на приобретение товаров в рамках индивидуального лимита, оформления кредита без поручителей, а также оформления кредита вне очереди. На конец 2004 года ХКФБ выпустил 418 000 карт, а до конца 2005 года планирует увеличить их число до 900 000 карт.

3.5 ДИСТРИБУЦИЯ И РЕГИОНАЛЬНАЯ СТРАТЕГИЯ

Стратегия регионального развития ХКФБ включает в себя открытие представительств Банка в экономически развитых регионах России с потенциалом развития потребительского кредитования.

Представительства Банка осуществляют мониторинг и маркетинг банковских продуктов в регионах своего присутствия, развивают каналы дистрибуции продуктов банка, включая переговоры с региональными партнерами и подписание соглашений о сотрудничестве с торговыми организациями, внедрение новых технологий Банка. Представительства ХКФБ не оказывают банковские услуги напрямую, а координируют работу с торговыми партнерами.

В настоящее время ХКФБ представляет свои услуги через 41 региональное представительство на территории Российской Федерации. В будущем ХКФБ планирует продолжать работу по расширению географии деятельности в экономически развитых регионах РФ. Основным каналом дистрибуции кредитных продуктов ХКФБ является работа в точках продаж торговых партнеров (Points-of-sale, POS). Услуги предоставляются на основе соглашения о дистрибуции, подписываемого Банком и торговой организацией.

При заключении договора о дистрибуции банковских услуг торговая сеть оценивается Банком по совокупности таких критериев, как рыночная доля, количество торговых точек, торговый оборот, месторасположение и торговые площадки, срок существования организации, финансовое состояние. Заключаемые соглашения предусматривают обязательную подготовку сотрудников торговой сети в случае, если Банк не предоставляет собственный персонал для осуществления процедуры оформления потребительских кредитов.

По условиям соглашения о дистрибуции торговая сеть уплачивает Банку комиссию за предоставление банковского продукта.

ХКФБ разделяет торговых партнеров на три группы:

Федеральные торговые сети. В эту группу входят торговые организации, ведущие бизнес на всей территории Российской Федерации (Эльдорадо, Техносила, Партия, Мир и М Видео)

Региональные торговые сети. В эту группу входят торговые организации, ведущие бизнес в нескольких регионах России.

Несетевые торговые организации. В эту группу входят торговые организации, представленные единичными торговыми точками.

По состоянию на 31 декабря 2004 года ХКФБ работал более чем в 9,5 тыс. торговых точек, по сравнению с 3,2 тыс. на конец 2003 года. К концу 2005 года Банк планирует предоставлять услуги в 14,8 тыс. точках продаж на всей территории Российской Федерации.

	2002	6м.2003	2003	6м.2004	2004	2005*
Федеральные сети	2	36	307	522	575	
Региональные сети	89	274	968	2 797	3 428	
Несетевые организации	124	500	1 927	4 676	5 506	
Всего	215	810	3 202	7 995	9 509	14800

* прогноз

Источник: ХКФБ

3.6 ТЕХНОЛОГИЯ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ КРЕДИТОВ

Важнейшей составной частью кредитной политики ХКФ Банка является технология выдачи кредитов, основанная на оценке кредитоспособности заемщиков.

Оценка финансового состояния заемщика проходит на основе заполненной формы, включающей порядка 20 полей, и копий документов, удостоверяющих личность заемщика, как правило, паспорта и водительского удостоверения.

При получении кредитов в точках продаж, где отсутствуют администраторы Банка, на сумму свыше 30 тыс. рублей также требуется предоставление документов, подтверждающих ежемесячный доход либо копию идентификационного номера налогоплательщика.

Обработка анкет осуществляется на основе балльной оценки (скоринга) при помощи автоматизированной аналитической системы (АИС). Указанная в анкете информация поступает в АИС посредством Интернета, либо направляется по факсу в Управление потребительского кредитования ХКФБ для последующего ручного введения оператором информации в систему. В настоящее время порядка 80% анкет вводятся в АИС через интернет и 20% операторами.

Автоматизированная система балльной оценки, используемая ХКФБ, была разработана и протестирована членами группы Home Credit в странах Центральной Европы на основании статистики платежей по потребительским кредитам в этом регионе.

В 2003 году данная система была доработана с учетом специфики российского рынка финансовых услуг, а в последующем трижды была обновлена. Последнее обновление было осуществлено в декабре 2004 года. Таким образом, АИС ХКФ Банка представляет собой скоринговую систему, построенную с учетом опыта потребительского кредитования в других странах Восточной Европы, но адаптированную под российские реалии.

При оценке кредитоспособности система принимает во внимание такие факторы, как возраст, пол, семейное положение, уровень образования, размер ежемесячного дохода, наличие движимого и недвижимого имущества, а также кредитную историю заемщика.

Информация, указанная заемщиком, проверяется в клиентской базе ХКФБ, покрывающей свыше 4.2 млн. человек, в открытых источниках, базах ЦБР. Для кредитов свыше 50 тыс. рублей требуется проверка Службы безопасности банка.

Обработка заявки осуществляется автоматической скоринговой системой и одобряется сотрудником Кредитного управления банка в зависимости от суммы кредита. Система, на основе результатов оценки, относит заемщика к одной из четырех групп риска. В зависимости от группы, система может предложить запросить дополнительную информацию о состоянии заемщика.

Решения по кредитам на сумму менее 50 тыс. рублей, как правило, принимаются в течение нескольких минут. По кредитам свыше 50 тыс. рублей решения принимаются в течение суток. Отдел потребительского кредитования банка в среднем ежедневно обрабатывает около 10 тыс. кредитных заявок с возможностью обработки порядка 25 тыс. ежедневно. В пиковые сезоны (такие, как Новогодние праздники), когда объемы потребительского кредитования значительно возрастают, скоринговая система Банка способна обрабатывать до 40 тыс. заявок.

ХКФБ проводит оценку кредитного портфеля на регулярной основе, оценивая состояние портфеля по срочности, качеству и другим параметрам.

3.7 ТЕХНОЛОГИЯ ВОЗВРАТА ПРОСРОЧЕННЫХ КРЕДИТОВ

ХКФБ разработал многоступенчатую эффективную систему возврата просроченных кредитов. В настоящее время Банк не пользуется услугами сторонних организаций по возврату кредитов.

Ответственность за возврат просроченных кредитов лежит на Службе взыскания Банка, состоящей из профессиональных юристов.

Система возврата просроченных кредитов включает в себя шесть этапов:

1. При просрочке платежа более чем на 10 дней заемщику направляется письменное уведомление о пропущенном платеже.
2. При просрочке платежа более чем на 30 дней, кредит рассматривается как неуплаченный. Банк уведомляет заемщика о пропущенном платеже посредством телефонной связи.
3. При просрочке платежа более чем на 60 дней заемщику направляется письменное требование о погашении всей суммы задолженности(основной долг, проценты за пользование кредитом, штраф 6%, комиссия Банка за ведение счета) и Кредитный договор поступает в работу Службы взыскания ХКФБ.
4. При отсутствии платежей по кредиту в течение 14 дней с момента направления письменного требования, банк уведомляет заемщика о возможных неблагоприятных юридических последствиях, в том числе судебном преследовании, включении информации о заемщике в «черный список».
5. При просрочке платежа более чем на 91 день кредитные дела передаются в Группу розыска Службы взыскания ХКФБ, сотрудники которого проводят встречу с заемщиком для оценки необходимости возмещения в судебном порядке.
6. Дела по непогашенным кредитам сроком более 121 день направляются в суд и, по вынесении судебного решения о взыскании задолженности, передаются в Службы судебных приставов для принудительного исполнения.

Согласно накопленной статистике Банка, по результатам мер, направленных на возврат просроченных платежей, погашается 93,5% кредитов.

4. КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ХКФБ

В данном разделе представлена информация о кредитном портфеле ХКФ Банка, его динамике и структуре.

4.1 ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

По состоянию на 31 декабря 2004 года кредитный портфель ХКФБ (кредиты физическим лицам) составил 18.994 млрд. рублей (здесь и далее в разделе 4. приводятся данные без учета начисленных процентов и резервов), что на 13.7 млрд., или более чем в 3.5 раза выше, чем по итогам 2003 года. Общее количество выданных в течение года кредитов превысило 2.16 млн. штук. Всего же с момента начала деятельности ХКФБ выдал более 2.6 млн. кредитов на сумму порядка 33 млрд. рублей.

В четвертом квартале ХКФБ предоставил свыше 1 млн. кредитов объемом более 14 млрд. рублей, что превысило объем кредитов, выданных в течение первых 9 месяцев 2004 года. Существенный рост выданных кредитов в четвертом квартале объясняется наличием сезонности в связи с новогодними праздниками.

Динамика кредитного портфеля ХКФБ

	2002	2003	1кв.04	2кв.04	3кв.04	2004
Кредитный портфель*	0.03	5.27	6.94	7.42	9.67	18.99
Количество кредитов**	3	452	756	961	1 249	2 183
<i>Кумулятивным итогом</i>						
Выданные кредиты*	0.03	6.31	9.92	13.17	18.88	32.96
Количество кредитов**	3	477	795	1 079	1 562	2 645

* млрд. руб.; ** тыс. штук

Источник: ХКФБ

4.2 СТРУКТУРА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Структуру кредитного портфеля ХКФБ можно рассматривать в разрезе срочности, размера, географии и назначения выданных кредитов.

По итогам 2004 года наиболее популярны были кредиты срочностью 10 месяцев, доля которых по итогам года в общем кредитном портфеле превысила 64%. При этом по итогам 2003 года доля таких кредитов составляла всего 18%, а 1 полугодия 2004 года – 32%.

Существенное увеличение доли десятимесячных кредитов связано с проведением в 2004 году ряда рекламных программ, в том числе программ «10-10-10», «Все за 10 рублей» и совместной программы с магазином Эльдorado, не требующей первоначального взноса и предусматривающей погашение кредита за 10 месяцев.

Количество выданных 10-месячных кредитов на конец 2004 года составило 1.16 млн. штук, а средний размер таких кредитов составил порядка 10.6 тыс. рублей. Всего же на долю кредитов срочностью 10 и 12 месяцев пришлось порядка 80% общего объема кредитного портфеля ХКФБ.

Наименее популярны кредиты срочностью 4 и 6 месяцев (3.7% и 1.4% объема портфеля на конец 2004 года), а также кредиты срочностью 16 и 20 месяцев, на которые в сумме пришлось менее 3% кредитного портфеля.

Структура кредитного портфеля по первоначальной срочности (initial maturity)

в млн. рублей	2002	2кв.03	2003	2кв.04	2004	доля
4 месяца	8	43	333	279	698	3.7%
6 месяцев	0	0	0	87	266	1.4%
8 месяцев	9	82	964	978	1 376	7.2%
10 месяцев	0	0	949	2 335	12 258	64.5%
12 месяцев	6	86	1 848	2 272	2 861	15.1%
16 месяцев	1	12	365	422	391	2.1%
20 месяцев	0	4	138	163	157	0.8%
24 месяца	1	25	672	880	987	5.2%
Всего	26	251	5 270	7 416	18 994	100.0%

Источник: ХКФБ

Средняя остаточная срочность кредитного портфеля ХКФБ на 31 декабря 2004 года составила порядка 8.2 месяцев, снизившись по сравнению с 2003 годом, когда данный показатель составил около 9.6 месяцев. Данное снижение обусловлено ростом доли 10- и 12-месячных кредитов в 4 квартале 2004 года, тогда как в 2003 году на кредиты срочностью более 12 месяцев включительно пришлось порядка 60% кредитного портфеля.

Структура кредитного портфеля по остаточной срочности (remaining maturity)

в млн. рублей	2002	2кв.03	2003	2кв.04	2004	доля
менее 1 месяца	0	1	44	439	1 051	5.5%
1-6 месяцев	12	105	1 320	3 347	3 713	19.5%
7-9 месяцев	7	64	1 476	1 674	4 774	25.1%
10-12 месяцев	5	57	1 642	1 117	8 746	46.0%
13-15 месяцев	0	6	138	204	185	1.0%
16-18 месяцев	0	6	145	366	182	1.0%
19-21 месяц	0	3	143	134	126	0.7%
22-24 месяца	1	10	362	134	217	1.1%
Всего	26	251	5 270	7 416	18 994	100.0%

Источник: ХКФБ

В структуре портфеля по размеру выданных кредитов преобладают небольшие кредиты. Так, по итогам 2004 года на кредиты объемом от 3 до 30 тыс. рублей пришлось порядка 82% портфеля Банка. Доля крупных (более 30 тыс. рублей) кредитов невелика и составила по итогам прошлого года чуть больше 13%.

На следующей странице представлена структура портфеля ХКФБ по размеру выданных кредитов.

Размер кредита	Кол-во, штук.	Объем, млн.р.	доля по объему
< 3 тыс. руб.	7 293	12	0.06%
3-5 тыс.	294 676	773	4.07%
5-10 тыс.	682 299	3 231	17.01%
10-15 тыс.	540 646	4 372	23.02%
15-20 тыс.	304 045	3 523	18.55%
20-25 тыс.	155 759	2 432	12.80%
25-30 тыс.	107 831	2 119	11.16%
30-40 тыс.	67 247	1 721	9.06%
40-50 тыс.	18 078	585	3.08%
50-100 тыс.	5 594	225	1.18%
100-200 тыс.	16	1	0.01%
Всего	2 183 484	18 994	100.00%

Источник: ХКФБ

В структуре кредитного портфеля ХКФБ по назначению преобладают кредиты, выданные на покупку бытовой техники (порядка 36%). Второе место занимает аудио и видео техника с 31-процентной долей. Всего же на бытовую технику и аудио и видео аппаратуру приходится порядка 67% кредитного портфеля Банка.

Запущенная совместно с компанией Intel программа «Отличный кредит» привела к росту доли кредитов на покупку компьютеров до 15.4%. Ниже представлена структура портфеля ХКФБ по назначению выданных кредитов:

Продукт	Кол-во, штук.	Объем, млн.р.	доля по объему
Аудио-видео	761 405	5 834	30.72%
Бытовая техника	776 128	6 796	35.78%
Компьютеры	178 417	2 920	15.37%
Мебель	36 553	351	1.85%
Мобильная связь	205 679	1 237	6.51%
Офисная техника	14 085	125	0.66%
Прочее	174 692	1 420	7.48%
Фото-кино	36 525	311	1.64%
Всего	2 183 484	18 994	100.00%

Источник: ХКФБ

Региональная структура кредитного портфеля ХКФБ несколько отличается от структуры совокупного портфеля кредитов, выданных физическим лицам, по банковской системе в целом. Так, Центральный ФО, доля которого составила на 31 декабря 2004 года около 26%, уступил первое место Приволжскому ФО, на который пришлось порядка 31% кредитного портфеля ХКФБ:

Федеральный округ	Кол-во, штук.	Объем, млн.р.	доля по объему
Приволжский	767 924	5 795	30.51%
Центральный	472 323	4 850	25.53%
Уральский	263 297	2 443	12.86%
Сибирский	265 071	2 191	11.53%
Южный	234 786	1 884	9.92%
Северо-западный	180 083	1 832	9.64%
Всего	2 183 484	18 994	100.00%

Источник: ХКФБ

В структуре кредитного портфеля по областям лидирует Москва с 14.2-процентной долей. На втором месте – Санкт-Петербург, однако его доля уже существенно меньше и составляет 7%. На долю пяти крупнейших регионов по итогам 2004 года пришлось порядка 38% объема кредитного портфеля ХКФБ, а на долю 10 крупнейших регионов – около 60% кредитного портфеля Банка:

Субъект РФ	Кол-во, штук.	Объем, млн.р.	доля по объему
Москва	260 566	2 697	14.20%
Санкт-Петербург	130 638	1 325	6.98%
Башкортостан	152 758	1 087	5.72%
Краснодарский Край	131 361	1 082	5.70%
Республика Татарстан	139 709	993	5.23%
Топ-5	815 032	7 185	37.83%
Свердловская Область	96 848	922	4.85%
Московская Область	82 561	896	4.72%
Волгоградская Обл.	106 747	830	4.37%
Новосибирская Обл.	89 257	740	3.90%
Нижегородская Обл.	98 200	722	3.80%
Топ-10	1 288 645	11 293	59.46%
Топ-20	1 832 121	16 088	84.70%
Топ-30	2 022 087	17 479	92.03%
Всего	2 183 484	18 994	100.00%

Источник: ХКФБ

Таким образом, кредитный портфель ХКФБ можно охарактеризовать как краткосрочный высокодиверсифицированный портфель, географически распределенный согласно уровню экономического развития регионов РФ. Низкая средняя срочность и небольшой объем выдаваемых кредитов существенным образом снижают зависимость ХКФБ от отдельных заемщиков, что оказывает позитивное влияние на кредитный профиль Банка.

4.3 ПРОСРОЧЕННЫЕ КРЕДИТЫ

Специфика бизнеса ХКФБ такова, что в большинстве случаев просроченная задолженность является сугубо технической, то есть представляет собой ни что иное, как просроченные на короткий срок платежи. По состоянию на 31 декабря 2004 года общий объем платежей по кредитам, просроченных более чем на 90 дней, составил порядка 960 млн. рублей, что соответствует порядка 5% объема портфеля в целом.

Структура просроченной задолженности ХКФБ на 31 декабря 2004 г.

в млн. рублей	2002	2кв.03	2003	2кв.04	2004	доля
без просрочки	25	226	4 685	5 941	16 746	88.2%
просрочка 1-30 дней	1	21	497	740	720	3.8%
31-90 дней	0	7	116	420	566	3.0%
91-180 дней	0	1	24	245	402	2.1%
181-360 дней	0	0	7	117	447	2.4%
более 360 дней	0	0	0	5	115	0.6%
Всего просрочка	1	29	644	1 528	2 249	11.8%
Просрочка / портфель	2.2%	11.4%	12.1%	20.5%	11.8%	
Доля просрочки >90 дней	0.0%	0.3%	0.6%	4.9%	5.1%	

Источник: ХКФБ

Наибольшая часть просроченной задолженности (порядка 32%) приходится на просрочку менее 30 дней, которая в большинстве случаев является технической (то есть клиент забыл о наступлении времени очередного платежа, не успел оплатить, и т.д.).

Согласно накопленной статистике Банка, по результатам мер, направленных на возврат просроченных платежей, погашается 93,5% кредитов. Общий размер резерва на возможные потери по непогашенным кредитам составил на 31 декабря 2004 года, согласно отчетности по стандартам МСФО, 1.18 млрд. рублей, или порядка 6% объема кредитного портфеля с учетом накопленных процентов.

Размер созданных резервов полностью покрывает объем просроченных платежей по кредитам срочностью более 90 дней.

Резервы на возможные потери на 31 декабря 2004 г.

в млн. рублей	2002	2003	2кв.04	2004
Просроченная задолженность (ПЗ)	1	644	1 528	2 249
Резервы	3	161	547	1 182
Резервы / ПЗ	483.0%	25.0%	35.8%	52.5%
Резервы / ПЗ > 90 дней	-	511.0%	148.7%	122.7%
Резервы / кредитный портфель	10.86%	3.02%	7.33%	6.22%

Источник: ХКФБ

Резервная политика ХКФБ предполагает создание 5-процентного (от объема кредита) резерва в случае просрочки длительностью не более 30 дней. 60-процентный резерв создается в случае неплатежа по кредиту в течение 91-120 дней. 100-процентный резерв формируется на 361-1 день просрочки.

Резервная политика ХКФБ

Количество дней с момента неуплаты	Величина резерва
0 дней	0.00%
от 1 до 30 дней	4.92%
от 31 до 60 дней	32.11%
от 61 до 90 дней	49.04%
от 91 до 120 дней	62.33%
от 121 до 150 дней	74.90%
от 151 до 180 дней	81.34%
от 181 до 360 дней	90.00%
свыше 360 дней	100.00%

Источник: ХКФБ

5. ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ХКФБ

В данном разделе представлена информация о финансовых показателях ХКФ Банка по МСФО за 2002-2004 гг.

5.1 ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Свою деятельность на российском рынке потребительского кредитования ХКФ Банк начал в 2002 году и в течение двух последующих лет демонстрировал впечатляющую динамику основных финансовых показателей.

Финансовые показатели ХКФБ по МСФО в 2002-2004 гг.

в млн. руб.	2002	2003	1кв.04	2кв.04	3кв.04	2004
Собственный капитал	199	1 183	2 468	2 473	2 573	2 768
Валюта баланса	339	8 173	10 067	9 690	13 576	25 829
Кредитный портфель	92	5 221	6 631	6 979	9 157	18 371
Чистый процентный доход	12	255	455	950	1 633	2 541
Чистая прибыль	-51	-244	107	112	212	407
Уровень капитализации	59%	14%	25%	26%	19%	11%
ROA	-15.1%	-3.0%	1.1%	1.2%	1.6%	1.6%
ROE	-25.8%	-20.6%	4.3%	4.5%	8.2%	14.7%

Источник: ХКФБ

В течение двух лет валюта баланса ХКФБ выросла в 76 раз до 25.8 млрд. рублей, собственный капитал вырос в 14 раз до 2.8 млрд. рублей, а кредитный портфель увеличился почти в 200 раз, достигнув уровня в 18.37 млрд. рублей на конец 2004 года (с учетом созданных резервов; с учетом накопленных процентов).

Чистый процентный доход ХКФБ по итогам прошлого года превысил 2.5 млрд. рублей, что в 212 раз выше, чем по итогам 2002 года и в 10 раз превышает уровень 2003 года.

В течение 2002-2003 гг. ХКФБ завершал работу с убытками, вследствие существенных инвестиционных расходов на активное развитие бизнеса в России, но уже в первом квартале 2004 года Банк получил прибыль в размере 107 млн. рублей, а по итогам всего года прибыль, рассчитанная в соответствии с МСФО, составила 407 млн. рублей.

Рентабельность активов Банка по итогам 2004 года составила 1.6%, а собственного капитала – 14.7%.

Собственный капитал ХКФБ по МСФО в 2002-2004 гг.

в млн. руб.	2002	2003	1кв.04	2кв.04	3кв.04	2004
Собственный капитал, в т.ч.	199	1 183	2 468	2 473	2 573	2 768
уставный капитал	333	406	406	406	406	406
прочие вклады в капитал	164	1 266	2 444	2 444	2 444	2 444
нераспределенная прибыль, в т.ч.	-298	-489	-489	-489	-489	-489
НП текущего года	-51	-244	107	112	212	407

Источник: ХКФБ

Согласно рейтингу журнала «Эксперт», по итогам 2004 года ХКФБ занял 34-е место в списке крупнейших российских банков по величине активов (в 2003 году Банк находился на 77-м месте) и 50-е место по величине собственного капитала. В 2004 году ХКФБ показал самые высокие темпы роста активов среди 50 крупнейших банков России.

Крупнейшие российские банки по величине активов в 2004 году

Место	Банк	Активы, млн.р.	Рост, %
1	Сбербанк России	1 995 526	32.8%
2	Внешторгбанк	414 268	50.2%
...
11	"Уралсиб"	83 743	28.1%
12	Райффайзенбанк Австрия	82 363	32.5%
13	Ситибанк	75 442	20.7%
...
18	"Русский стандарт"	44 572	167.6%
19	"НИКойл"	42 886	24.2%
...
33	АБН АМРО Банк А. О.	27 040	47.1%
34	ХКФ Банк	26 530	221.5%
35	Россельхозбанк	25 806	101.1%
36	Национальный резервный банк	24 766	29.3%

Источник: Журнал «Эксперт»

Крупнейшие российские банки по величине капитала в 2004 году

Место	Банк	Капитал, млн.р.	Рост, %
1	Сбербанк России	178 570	20.8%
2	Внешторгбанк	63 675	-3.4%
...
17	"Русский стандарт"	7 420	99.0%
18	"Автобанк-НИКойл"	6 672	2.2%
19	Райффайзенбанк Австрия	6 499	57.1%
...
12	Ситибанк	9 166	11.6%
13	Промышленно-строительный банк	7 764	48.6%
...
48	"Авангард"	2 946	9.8%
49	ИНГ-банк (Евразия)	2 915	31.3%
50	ХКФ Банк	2 757	173.6%
51	АБН АМРО Банк А. О.	2 680	14.7%

Источник: Журнал «Эксперт»

5.2 СТРУКТУРА БАЛАНСА

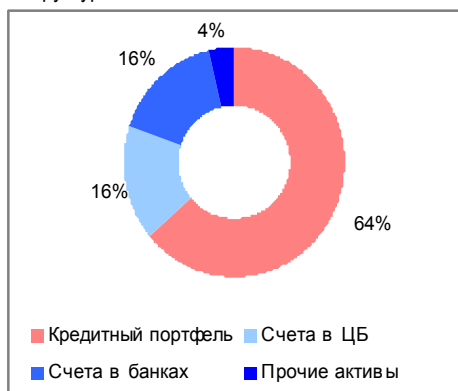
В структуре активов ХКФБ наибольшую долю занимает кредитный портфель, на который приходится порядка 71% валюты баланса. Более четверти активов ХКФБ приходится на счета в Центральном Банке РФ и других банках и финансовых институтах. Доля имущества и оборудования в валюте баланса Банка составляет 1.3%.

Структура активов ХКФБ на 31 декабря 2004 года

в млн. руб.	2002	2003	1кв.04	2кв.04	3кв.04	2004
Денежные средства	6	5	6	9	8	6
Счета в ЦБ	52	1 313	505	757	305	3 403
Счета в банках	140	1 336	2 515	1 518	3 562	3 520
Кредитный портфель	92	5 221	6 631	6 979	9 157	18 371
Активы для продажи	21	6	5	6	6	6
Имущество и оборудование	20	153	173	229	296	327
Отлож. налоговые активы	0	74	61	17	39	0
Прочие активы	8	65	171	175	203	195
Всего активов	339	8 173	10 067	9 690	13 576	25 829

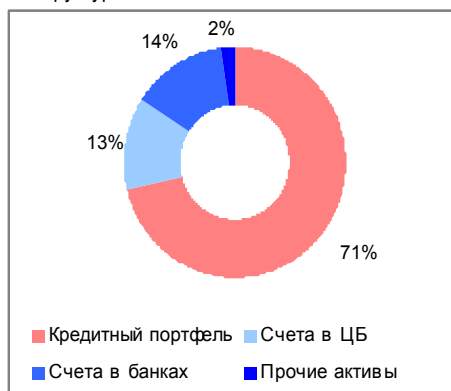
Источник: отчетность ХКФБ по МСФО

Структура активов на 31.12.03



Источник: ХКФБ

Структура активов на 31.12.04



Источник: ХКФБ

Основным источником финансирования ХКФБ, на долю которого по итогам 2004 года пришлось порядка 74% пассивов Банка, являются кредиты других банков и финансовых институтов, объем которых составил порядка 19.1 млрд. рублей.

Порядка 40% этой задолженности сформировано кредитами и займами, предоставленными компаниями, входящими в Группу PPF, являющуюся посредством владения 100-процентной долей в СР, владельцем основного учредителя ХКФБ.

На следующей странице представлены основные кредиторы ХКФБ на 31 декабря 2004 года. Необходимо заметить, что займы от Home Credit B.V. включают в себя субординированный заем на сумму 3 млрд. рублей, который должен быть конвертирован в уставный капитал ХКФБ. Конвертацию планируется осуществить в течение 2005 года.

Основные источники заемных средств Банка на 31 декабря 2004 года

Кредитор	Объем	Срок погашения
Home Credit B.V**	3 962	2014 г.
ING Bank N.V	3 932	2009 г.
Citibank N.A.*	2 666	2009 г.
Home Credit B.V**	1 923	2005 г.
Рублевый облигационный заем ХКФБ - 1	1 500	2007 г.
PPF Banka a.s**	1 331	2005 г.
Emerging Europe Debt Fund plc.	1 113	2005 г.
ING Bank N.V	1 013	2005 г.
CP Leasing a.s.**	672	2005 г.
PPF в всего	7 888	

* кредитный риск по данным обязательствам несут держатели кредитных нот, эмитированных Citigroup, не являющиеся аффилированными лицами Citigroup

** - группа PPF

Источник: ХКФБ

Структура пассивов ХКФБ на 31 декабря 2004 года

в млн. руб.	2002	2003	1кв.04	2кв.04	3кв.04	2004
Текущие счета и депозиты	135	151	219	325	690	1 977
Обязат-ва перед банками	0	6 737	7 323	6 794	10 200	19 130
Облигации	0	0	0	0	0	1 534
Отл. налоговые об-ва	0	0	0	28	3	29
Прочие обязательства	5	102	56	71	109	390
Обязательства всего	140	6 990	7 599	7 217	11 003	23 060
Собственные средства	199	1 183	2 468	2 473	2 573	2 768
Обязат-ва и собств. ср-ва	339	8 173	10 067	9 690	13 576	25 829

Источник: отчетность ХКФБ по МСФО

ХКФБ активно использует публичный долговой рынок для фондирования операций на рынке потребительского кредитования. Так, в октябре 2004 года Банк разместил дебютные рублевые облигации на сумму 1.5 млрд. рублей. Ставка полугодичного купона на первый год обращения составила 11.25% годовых, что соответствует доходности к оферте на уровне 11.57% годовых.

В январе 2005 года ХКФБ также разместил дебютный выпуск еврооблигаций на сумму \$150 млн. Трехлетний выпуск был размещен с доходностью 9.125% годовых.

5.3 ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

В 2004 году ХКФБ впервые с начала работы на рынке потребительского кредитования показал чистую прибыль в размере 407 млн. рублей (МСФО). При этом наиболее прибыльным оказался четвертый квартал, чистая прибыль за который составила 287 млн. рублей.

Размер процентного дохода Банка по сравнению с 2003 годом вырос в 9.5 раз, составив 3.43 млрд. рублей. Величина же чистого процентного дохода увеличилась почти в 10 раз, что указывает на повышение эффективности фондирования операций.

Отчет о прибылях и убытках ХКФБ за 2002-2004 гг.

в млн. руб.	2002	2003	1кв.04	2кв.04	3кв.04	2004
Процентные доходы	17	362	631	1 330	2 219	3 429
Процентные расходы	(6)	113	107	112	212	888
Чистый процентный доход	12	249	455	950	1 633	2 541
Комиссионные доходы	6	161	166	345	637	1 100
Комиссионные расходы	(1)	(1)	(4)	(8)	(22)	(25)
Чистый комис. доход	6	161	162	336	615	1 075
Прочие операционные доходы	24	(66)	12	23	(19)	8
Доходы всего	42	344	628	1 309	2 228	3 624
Резервы	1	(156)	(212)	(389)	(670)	(1 023)
Общие и адм. расходы	(82)	(505)	(297)	(723)	(1 252)	(2 008)
Расходы всего	(81)	(661)	(509)	(1 112)	(1 922)	(3 031)
Убыток по неденежн. поз-ии	(12)	-	-	-	-	-
Доналоговая прибыль	(51)	(317)	120	197	306	593
Налоговые расходы	(0)	74	(13)	(85)	(94)	(185)
Чистая прибыль/убыток	(51)	(244)	107	112	212	407

Источник: отчетность ХКФБ по МСФО

Необходимо отметить, что, несмотря на существенный рост масштабов деятельности, ХКФБ сохранил должный контроль за расходами. Так, общие и административные расходы по итогам 2004 года превысили уровень 2003 года всего в 4 раза, несмотря на 10-кратный рост общих доходов Банка. Доля этих расходов в общем размере расходов снизилась по сравнению с 2003 годом с 76% до 66%. Основной статьёй общих и административных расходов остаются расходы на персонал, которые по итогам 2004 года превысили 590 млн. рублей. Существенный рост – в 4.4 раза - наблюдался и в расходах на маркетинг и рекламу кредитных продуктов Банка, которые, в числе прочих факторов, обусловили существенный прирост кредитного портфеля Банка.

В 2004 году ХКФ Банк впервые с начала работы на рынке потребительского кредитования показал чистую прибыль в размере 407 млн. рублей (МСФО). При этом наиболее прибыльным оказался четвертый квартал, чистая прибыль за который составила 287 млн. рублей. Размер процентного дохода Банка по сравнению с 2003 годом вырос в 9.5 раз, составив 3.43 млрд. рублей. Величина же чистого процентного дохода увеличилась почти в 10 раз, что указывает на повышение эффективности фондирования операций. Рентабельность активов ХКФБ по доналоговой прибыли по итогам 2004 года составила 1.6%, по сравнению с отрицательной рентабельностью в 2003 году. Рентабельность капитала составила порядка 15%.

в %	2002	2003	1кв.04	2кв.04	3кв.04	2004
ROA, %	-15.1%	-3.0%	1.1%	1.2%	1.6%	1.6%
ROE, %	-25.8%	-20.6%	4.3%	4.5%	8.2%	14.7%

Источник: ХКФБ

Более подробную информацию о финансовых показателях ХКФБ Вы можете найти в приложении к данному меморандуму, а также на официальном веб-сайте Банка по адресу www.homecredit.ru.

6. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Как и любая другая кредитная организация, ХКФБ подвержен ряду рисков, связанных как со спецификой деятельности, так и особенностями внешней среды.

6.1 УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

Политика ХКФБ в управлении рисками включает в себя оценку, мониторинг и управление рисками, с которыми Банк сталкивается в процессе своей деятельности.

Основной вид риска, с которым сталкивается ХКФБ – это кредитный риск, возникающий в случае невыполнения обязательств заемщиком в полном объеме в установленный срок. Банк проводит оценку кредитного риска в части портфеля потребительских кредитов еженедельно на основе информации, предоставляемой Финансовым департаментом Банка. Оценка кредитного риска в части корпоративных заемщиков и контрагентов проводится ежемесячно.

Политика в отношении резервов Банка утверждается Правлением. Резервы по кредитам создаются на случай невыполнения заемщиком выплат в установленные сроки. Объем резервов составляет разницу между стоимостью и возмещаемой стоимостью, подсчитанной как приведенная стоимость ожидаемых денежных потоков, включая сумму возмещения от поручителей и обеспечения, дисконтированную на основе процентной ставки.

До августа 2004 года ХКФБ пользовался методологией, основанной на РСБУ для оценки резервов по кредитам и возможных убытков. В связи с разрешением Банка России использовать методологию, разработанную непосредственно Банками, ХКФБ перешел к использованию методологии, близкой к МСФО. В настоящее время ХКФБ считает кредитный риск и резервы на основе финансового состояния заемщика и уровне обслуживания долга. Диапазон резервов утверждается на основе исторических и статистических данных и обновляется по необходимости, но не реже одного раза в год.

6.2 УПРАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ

В процессе деятельности Банк сталкивается с рисками изменения валютных курсов и процентных ставок (рыночные риски). Основной задачей является минимизация возможных потерь вследствие возникновения рыночных рисков.

Риск изменения валютных курсов. Портфель потребительских кредитов Банка номинирован в рублях. В случае проведения Банком операций в иностранной валюте, валютный риск хеджируется посредством покупки/продажи деривативных инструментов.

Риск изменения процентных ставок. В соответствии с принятой на российском рынке практикой большая часть активов и пассивов банка имеет фиксированную процентную ставку. Основной риск изменения процентных ставок возникает из-за разных сроков погашения активов и пассивов банка. Основной задачей в управлении риском изменения процентных ставок является обеспечение положительного кредитного спреда изменения процентных ставок по портфелю потребительского кредитования и стоимостью ресурсов Банка. КУАП (Комитет по управлению активами и пассивами, ALCO) устанавливает лимиты процентных ставок, в соответствии с которым Банк может размещать активы и привлекать пассивы на различные сроки. Мониторинг проводится Казначейством Банка и Отдел контроля за рисками. Если сделка не соответствует параметрам установленных лимитов, транзакция требует дополнительного одобрения КУАП.

ПРИЛОЖЕНИЕ: ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ХКФБ ЗА 2002-2004 ГГ. ПО МСФО

БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ (В МЛН. РУБ.)

АКТИВЫ	2002	2003	2004
<u>Денежные средства</u>	6	5	6
<u>Счета в ЦБ РФ</u>	52	1 313	3 403
<i>Депозиты</i>	-	700	2 000
<i>Счета ностро</i>	36	282	1 182
<i>Обязательные резервы</i>	16	331	221
<u>Счета в других банках и финансовых институтах</u>	141	1 336	3 520
<i>Кредиты и депозиты</i>	122	1 250	3 437
<i>Счета ностро</i>	21	86	84
<i>Резервы на возможные потери</i>	(2)	-	-
<u>Кредиты клиентам</u>	91	5 221	18 371
<i>Кредиты физлицам</i>	29	5 365	19 507
<i>Кредиты юрлицам</i>	65	17	45
<i>Резервы на возможные потери</i>	(3)	(161)	(1 182)
<u>Активы, имеющиеся для продажи</u>	21	6	6
<i>Государственные цб</i>	21	6	6
<i>Некотируемые векселя</i>	16	17	17
<i>Резервы на возможные потери</i>	(16)	(17)	(17)
<u>Имущество, оборудование и нематериальные активы</u>			
<i>активы</i>	20	153	327
<i>Имущество и оборудование</i>	20	153	304
<i>Нематериальные активы</i>	-	-	23
<u>Отложенные налоговые активы</u>	-	74	-
<u>Прочие активы</u>	8	65	195
<i>Товарно-материальные запасы</i>	1	28	50
<i>Положительная переоценка от операций с финансовыми инструментами срочных сделок</i>	-	-	48
<i>Налоги к возмещению</i>	2	9	12
<i>Расчеты с поставщиками</i>	5	5	9
<i>Налог на прибыль к возмещению</i>	-	-	8
<i>Прочие</i>	-	24	71
<i>Резервы на возможные потери</i>	-	(1)	(3)
ВСЕГО АКТИВОВ	339	8 173	25 829

БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ (продолжение)

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА	2002	2003	2004
Обязательства			
<u>Текущие счета и депозиты клиентов</u>	<u>135</u>	<u>151</u>	<u>1 977</u>
Текущие счета	93	124	1 868
Срочные депозиты	38	25	107
Депозиты до востребования	4	2	2
<u>Счета банков и других финансовых институтов</u>	<u>-</u>	<u>6 737</u>	<u>19 131</u>
Срочные депозиты	-	3 387	1 785
Субординированные кредиты	-	-	4 660
Необеспеченные банковские кредиты	-	3 344	12 680
Прочие	-	6	6
<u>Выпущенные облигации</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 534</u>
<u>Обязательства по налогу на прибыль</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29</u>
Налог к уплате	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	29
<u>Прочие обязательства</u>	<u>5</u>	<u>102</u>	<u>390</u>
Расчеты с поставщиками	2	6	80
Налоги к уплате	1	3	13
Расходы по заработной плате	1	-	43
Отрицательная переоценка операций с финансовыми инструментами срочных сделок	-	93	253
Прочие	1	-	1
<u>Всего обязательств</u>	<u>140</u>	<u>6 990</u>	<u>23 061</u>
Собственные средства			
Уставный капитал	333	406	406
Прочие вклады в капитал	164	1 266	2 444
Нераспределенная прибыль / (накопленный убыток)	(298)	(489)	(82)
<u>Всего собственных средств</u>	<u>199</u>	<u>1 183</u>	<u>2 768</u>
ВСЕГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ	339	8 173	25 829

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (В МЛН. РУБ.)

	2002	2003	2004
Процентные доходы	17	362	3 429
<i>Кредиты, выданные физлицам</i>	2	344	3 383
<i>Счета в банках и кредитных организациях</i>	6	9	41
<i>Кредиты, выданные юрлицам</i>	8	8	3
<i>Ценные бумаги</i>	1	1	1
Процентные расходы	(6)	(113)	(888)
<i>Облигации</i>	0	0	(34)
<i>Остатки средств в банках и кредитных</i>	(0)	(110)	(851)
<i>Текущие счета и депозиты клиентов</i>	(5)	(3)	(3)
Чистый процентный доход	12	249	2 541
Комиссионные доходы	6	161	1 100
<i>Операции с наличными денежными средствами</i>	2	2	6
<i>Переводы клиентов / обработка платежей</i>	3	12	142
<i>Комиссии с торговых организаций</i>	0	148	952
<i>Прочие</i>	1	0	0
Комиссионные расходы	(1)	(1)	(25)
<i>Переводы клиентов / обработка платежей</i>	(1)	(1)	(23)
<i>Прочие</i>	(0)	0	(2)
Чистый комиссионный доход	6	161	1 075
Операционный доход	24	(66)	8
<i>Резервы на возможные потери</i>	1	(157)	(1 023)
<i>Кредиты, выданные клиентам</i>	-	(158)	(1 021)
<i>Счета в других банках и кредитных</i>	(1)	2	-
<i>Прочие активы</i>	2	(1)	(2)
Общие и административные расходы	(82)	(505)	(2 008)
<i>Компенсация сотрудникам</i>	(36)	(165)	(590)
<i>Услуги связи и информационные услуги</i>	(2)	(66)	(364)
<i>Реклама и маркетинг</i>	(7)	(72)	(315)
<i>Налоги, кроме налога на прибыль</i>	(1)	(42)	(179)
<i>Налоги, связанные с заработной платой</i>	(7)	(37)	(129)
<i>Арендная плата</i>	(9)	(30)	(95)
<i>Канцелярские товары</i>	(1)	(23)	(82)
<i>Профессиональные услуги</i>	-	(21)	(74)
<i>Амортизация</i>	(2)	(13)	(55)
<i>командировочные расходы</i>	(2)	(10)	(38)
<i>Ремонт и техническое обслуживание</i>	(10)	(5)	(5)
<i>Безопасность</i>	(1)	(2)	(5)
<i>Прочие</i>	(4)	(19)	(75)
Операционные расходы	(81)	(662)	(3 031)
Убытки по неденежным статьям	(11)	-	-
Прибыль до налогообложения	(51)	(318)	593
<i>Выгода/(расход) по налогу на прибыль</i>	-	74	(186)
<i>Расходы по налогу на прибыль</i>	-	-	(83)
<i>Отложенный налог</i>	-	74	(103)
Чистая прибыль	(51)	(244)	407

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ХОУМ КРЕДИТ ЭНД ФИНАНС БАНК

Заместитель Председателя Правления
Дмитрий Мосолов, тел. +7-095-785-16-76
Начальник Отдела корпоративного финансирования
Евгений Справцев, тел. +7-095-514-10-17
Заместитель начальника Отдела корпоративного финансирования
Юлия Гущина, тел. +7-095-514-10-17

ВНЕШТОРГБАНК

Начальник Управления клиентских операций на финансовых рынках
Игорь Пьянков, тел. +7-095-775-71-07
Начальник отдела выпуска долговых ценных бумаг
Алексей Коночкин, тел. +7-095-775-71-15
Начальник отдела клиентского обслуживания
Кирилл Зарезов, тел. +7-095-775-70-21

РАЙФФАЙЗЕНБАНК

Начальник отдела инвестиционно-банковских операций
Роман Зильбер, тел. +7-095-721-28-17
Начальник группы структурирования
Никита Патрахин, тел. +7-095-721-28-34
Начальник группы продаж
Наталья Пекшева, тел. +7-095-721-36-09