



Банк «Центр-инвест» – ведущий Банк юга России



ОАО КБ «Центр-инвест»

Облигационный заем

1 500 000 000 рублей

Сентябрь, 2006



Оглавление

	стр.
Резюме	3
Структура и основные параметры займа	4
Миссия и история Банка	5
Рыночные позиции	7
Корпоративное управление и кадровая политика	10
Рейтинг	12
Филиальная сеть	13
Внутренний контроль и управление рисками	14
Банковская система РФ	16
Основные показатели бизнеса Банка и структура баланса	19
Основные направления бизнеса	21
Инвестиции в компанию «Теплоэнерго»	29
Стратегия Банка	31
Анализ финансового состояния	33
Приложение	36

Резюме

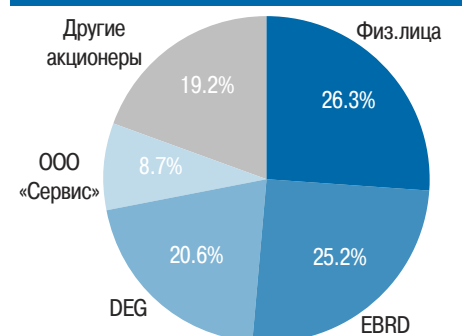
- ОАО КБ «Центр-инвест» — один из ведущих банков Юга России и крупнейший региональный Банк в Ростовской области, где на его долю приходится более трети общего объема капитала, свыше 40% активов, кредитных вложений и вкладов. Услуги Банка включают полный спектр банковских продуктов. Банк включен в систему страхования вкладов.
- В состав акционеров Банка входят Европейский Банк Реконструкции и Развития (25.2%) и Немецкая корпорация инвестиций и развития (20.6%). В настоящее время проходит размещение по закрытой подписке 25 млн. акций (размещение планируется закончить в ноябре 2006 года) на общую сумму 1.35 млрд. руб. По итогам размещения доля основных иностранных акционеров Банка - ЕБРР и DEG - не уменьшится.
- По итогам 2005г. Банк занимает 87 место по размеру чистых активов среди 1000 крупнейших российских банков (РБК), 32-е по эффективности активов и 23-е среди региональных банков. Филиальная сеть Банка включает в себя 47 филиалов и дополнительных офисов в Ростовской области и соседних регионах и является 26-ой в России по размеру.
- План развития Банка предполагает удвоение доли рынка на Юге России и в целом по России к 2009 году, при этом размер активов Банка достигнет 59.8 млрд. руб. Приоритетные сегменты развития — кредитование малого бизнеса и розничных клиентов.
- По состоянию на конец 2005 года клиентская база «Центр-инвеста» насчитывает 20.6 тыс. корпоративных клиентов. Кредитование корпоративных клиентов составляет 75% кредитного портфеля. Лизинг — одно из динамичных направлений работы с корпоративными клиентами (на 1 января 2006г. портфель составил 1 млрд. руб.).
- Физические лица — основной элемент ресурсной базы и наиболее динамично развивающийся сегмент кредитования. Общий объем привлеченных средств 5.9 млрд. руб., число вкладчиков превышает 120 тыс. человек. Темп роста объема кредитов населению (2.8 млрд. руб.) достиг в 1-м полугодии 2006 года 274% в годовом исчислении.
- Банк имеет разветвленную сеть корреспондентов как в России, так и зарубежом. Среди банков-корреспондентов можно выделить такие банки как: HSBC Bank USA (Нью-Йорк, США), Commerzbank (Франкфурт, Германия), Societe Generale SA (Париж, Франция), Intesa BCI (Милан, Италия), Capitalia S.p.A. (Рим, Италия), The Royal Bank of Scotland (Лондон, Великобритания), АКБ «Росбанк», «Международный Московский Банк», ОАО «Ханты-Мансийский банк» и многие другие.
- По состоянию на 1 июля 2006 года общая стоимость активов «Центр-инвеста» достигла 16.6 млрд. руб., увеличившись за полугодие на 21.5%, капитал Банка составляет — 2.3 руб. млрд. Высокие темпы роста активов сопровождаются неизменно высоким качеством активов Банка, объем просроченной задолженности составляет всего 0.78%.
- Начиная с 1999 года ОАО КБ «Центр-инвест» готовит консолидированную аудированную отчетность по стандартам МСФО. Международным аудитором Банка является компания PriceWaterhouseCoopers. Компанией «Русрейтинг» Банку присвоен рейтинг на уровне ВВ. До конца 2006 года Банк планирует получить международный кредитный рейтинг от ведущих рейтинговых агентств
- В 2005 году ОАО КБ «Центр-инвест» первым на Юге России привлек синдицированный кредит объемом 1 млрд. руб. от 15 крупнейших банков России и Казахстана. В июле 2006 года ОАО КБ «Центр-инвест» привлек международный синдицированный кредит в сумме USD 45 млн. Процентная ставка составила ЛИБОР+2.30% годовых.
- Осуществление дебютного выпуска облигационного займа объемом в 1.5 млрд. рублей направлено, в первую очередь, на дальнейшую экспансию Банка в секторе кредитования малого и среднего бизнеса, а также дальнейшую диверсификацию ресурсной базы Банка.

Таблица 1. Основные финансовые показатели «Центр-инвеста», 2003-1П2006гг., млн. руб.

Moody's LTR	B1/stable/			
	2003	2004	2005	1П2006
Активы	5 307	8 493	13 637	16 572
Собственный капитал	791	1 177	2 221	2 308
Чистый процентный доход	376	485	811	513
Операционные доходы	438	660	1 127	654
Чистая прибыль	141	137	312	200

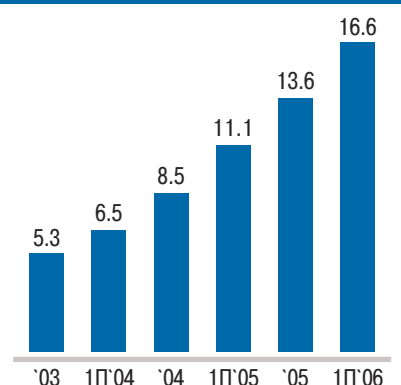
Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Диаграмма 1. Основные акционеры ОАО КБ «Центр-инвест», 01.01.06, % от голосующих акций



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Диаграмма 2. Рост активов ОАО КБ «Центр-инвест», 2003-1П2006гг., млрд. руб.



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Диаграмма 3. Структура обязательств ОАО КБ «Центр-инвест», 1П2006г.

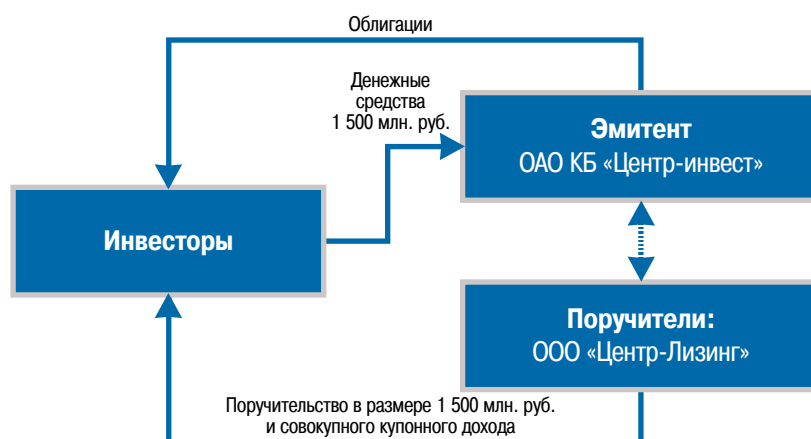


Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Структура и основные параметры займа

- **Эмитент** — ОАО КБ «Центр-инвест»
- **Поручитель** — ООО «Центр-Лизинг»
- **Объем выпуска** — 1 500 000 000 рублей
- **Срок обращения** — 1 098 дней (3 года)
- **Оферта** — 1 год
- **Длительность купонного периода** — 183 дня
- **Определение ставок купонов** — 1-й купон — на конкурсе; 2-й купон равен 1-му; 3-6-й купоны — устанавливается эмитентом
- **Организатор** — ОАО АКБ «РОСБАНК»

Диаграмма 4. Структура займа



Источник: ОАО АКБ «РОСБАНК»

Выбранная структура займа является традиционной для эмитентов российского банковского сектора и призвана в полной мере отразить кредитное качество ОАО КБ «Центр-инвест».

Объем 1.5 млрд. руб. достаточен для возникновения ликвидного вторичного рынка дебютного выпуска облигаций ОАО КБ «Центр-инвест». Облигации ОАО КБ «Центр-инвест» предоставляют дополнительную возможность для диверсификации портфелей долговых инструментов инвесторов, ориентирующихся на облигации эмитентов российского банковского сектора.

Средства, привлеченные в ходе размещения, планируется направить на дальнейшую экспансию Банка в секторе кредитования малого и среднего бизнеса, а также дальнейшую диверсификацию ресурсной базы Банка.

Эмитент —
ведущий Банк юга России

Миссия и история Банка

Миссия ОАО КБ «Центр-инвест»: предоставление максимально широкого спектра услуг для предприятий, организаций и населения Юга России в соответствии с требованиями международных стандартов на основе использования современных банковских технологий.

Банк ведет свою историю с начала 90-х годов прошлого века. Учредителями Банка стали первые акционерные общества, созданные в результате приватизации на Дону. С начала своей деятельности банк приобрел репутацию «лаборатории реформ юга России», принимал активное участие в процессе приватизации крупнейших донских предприятий, стоял у истоков вексельного рынка региона.

1992 год — обслуживание процессов приватизации.

1993 год — становление донского рынка ценных бумаг.

1994 год — внедрение вексельного обращения.

1995 год — начало формирования рынка инвестиционных проектов.

1996 год — решение проблемы неплатежей.

1997 год — разработка программы поддержки малых предприятий Дона, первый аудит по международным стандартам.

1998 год — новые технологии работы Банка в условиях кризиса.

1999 год — агрессивный маркетинг.

2000 год — начало сотрудничества с международными финансовыми организациями, начало выпуска собственных пластиковых карт международного образца.

2001 год — участие в международных программах перевода российских банков на международные стандарты.

2002 год — реализация соглашений с Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР), Агентством по международному развитию США (USAID), Международной Финансовой Корпорацией (IFC), крупнейшей немецкой государственной страховой компанией HERMES.

2003 год — реализация программы «Миллиард долларов донских инвестиций».

2004 год — вхождение ЕБРР в состав акционеров «Центр-инвеста» (20.38% уставного капитала).

2005 год — успешно реализована программа «Удвоение с Банком «Центр-инвест»: удвоение бизнеса, удвоение выигрыша, удвоение знаний и уровня жизни».

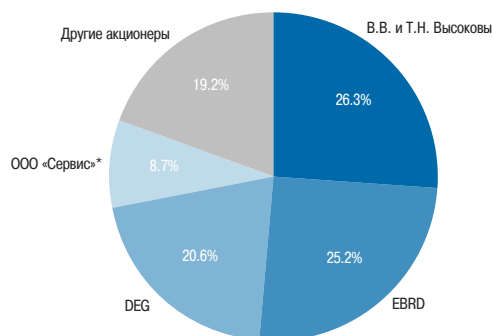
2005 год — вхождение Немецкой корпорации инвестиций и развития (DEG) в состав акционеров ОАО КБ «Центр-инвест» (17.6% уставного капитала).

2006 год — начало реализации программы «Новая индустриализация Юга России».

ОАО КБ «Центр-инвест» — крупнейший региональный Банк в Ростовской области, на его долю приходится более трети общего объема капитала, свыше 40% активов, кредитных вложений и вкладов донских банков.

История Банка — более 10 лет
успеха на банковском рынке

Диаграмма 3. Основные акционеры ОАО КБ «Центр-инвест», 01.01.06, % от голосующих акций



* принадлежит Firebird Management (бенефициарный владелец — mr. Jan Hague)

Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Отличительной чертой Банка является то, что его акционерами являются крупные международные финансовые структуры. В 2005 году ОАО КБ «Центр-инвест» осуществил дополнительный выпуск обыкновенных акций, которые приобрели EBRD и DEG. Уставный капитал Банка составил 616 млн. руб.

06 сентября 2006 года ГУ ЦБ по Ростовской области осуществил государственную регистрацию дополнительного выпуска обыкновенных акций. В настоящее время проходит размещение по закрытой подписке 25 млн. акций (размещение планируется закончить в ноябре 2006 года) на общую сумму 1.35 млрд. руб. По итогам размещения доля основных иностранных акционеров Банка — ЕБРР и DEG — не уменьшится.

ОАО КБ «Центр-инвест» сегодня это:

- Единственный ростовский Банк, входящий в TOP-100 крупнейших российских банков.
- Десять лет положительного аудита по международным стандартам (PricewaterhouseCoopers).
- Опыт успешного сотрудничества с международными финансовыми организациями: Европейским банком реконструкции и развития (ЕБРР), Немецкой корпорацией инвестиций и развития (DEG), Агентством по международному развитию США (USAID), Международной Финансовой Корпорацией (IFC), KfW Entwicklungsbank, Raiffeisen Bank, Commerzbank, государственной страховой корпорацией HERMES (Германия), Государственной корпорацией SIMEST (Италия), итальянским экспортно-кредитным агентством SACE (Servizi Assicurativi del Commercio Estero), крупнейшими банками США и Европы.
- Разработка и успешная реализация «Программы поддержки малых предприятий Дона»: в Банке обслуживается более 10 000 предприятий малого бизнеса и 6000 индивидуальных предпринимателей.
- Выпуск собственных пластиковых карт MasterCard, Cirrus/Maestro. Участник платежных систем Master Card Int. и Visa Int. Входит в TOP-50 банков-эмитентов пластиковых карт.
- Постоянно развивающаяся филиальная сеть, охватывающая 47 филиалов и дополнительных офисов в Ростовской и Волгоградской областях, Краснодарском и Ставропольском краях.

Прозрачная структура
акционерного капитала:
иностранцы акционеры —
45.8% голосующих акций;
владельцы Банка — 26.3%

Единственный ростовский банк
в TOP-100

10 лет подготовки отчетности
по МСФО

Партнеры:
EBRD;
DEG;
USAID;
IFC;
HERMES;
SIMEST;
SACE

Рыночные позиции

В 2005 году ОАО КБ «Центр-инвест» в очередной раз подтвердил свое первенство среди местных банков по основным финансовым показателям и укрепил рыночные позиции среди банков, действующих на территории Ростовской области и всего Юга России в целом.

Усилились конкурентные позиции ОАО КБ «Центр-инвест» на общероссийском рынке банковских услуг. ОАО КБ «Центр-инвест» стал первым ростовским Банком, вошедшим в ТОП-100 крупнейших банков России (rating.rbc.ru). По итогам 2005г. среди крупнейших российских банков «Центр-инвест» занял:

- 87-е по сумме чистых активов;
- 80-е по размеру капитала;
- 78-е по объему депозитов;
- 70-е по величине кредитного портфеля;
- 60-е по объему кредитов населению;
- 60-е по прибыли;
- 44-е по вкладам;
- 44-е по эффективности капитала;
- 32-е по эффективности активов;
- 26-е по количеству филиалов;
- 25-е по портфелю ипотечных кредитов;
- 23-е среди региональных банков.

Диаграмма 4. Доля ОАО КБ «Центр-инвест» на рынке Ростовской области на 01.01.06



На 01.01.06:
50% всех кредитов;
53% депозитов;
44% вкладов;
47% активов;
65% прибыли
банковского рынка Ростовской
области (местные рынки)

Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Сильные стороны Банка:

- Сильные рыночные позиции.
- Хорошо диверсифицированная и лояльная клиентская база, представленная корпоративным и розничным сегментом.
- Быстро растущий банковский рынок Российской Федерации.
- Финансовая и имиджевая поддержка со стороны международных финансовых институтов — акционеров.
- Качественные и активно развивающиеся корпоративное управление, операции и продуктовая линейка.
- Отчетливое понимание своей миссии и рыночной стратегии.
- Прочное финансовое положение благодаря высококачественным активам и постоянной финансовой поддержке со стороны акционеров.

Сильные стороны Банка подкрепляются конкурентными преимуществами:

- Быстрое принятие решений (в течение 1-2-х недель по сравнению с месяцем для московских банков).
- Знание особенностей регионального рынка.
- Хорошо развитая сеть отделений и филиалов.
- Философия развития долгосрочных отношений с клиентами.
- Индивидуальный подход под потребности каждого клиента.
- Наличие отраслевых профессионалов (сельское хозяйство, торговля и транспорт), позволяющее вырабатывать индивидуальный подход к клиентам.
- Хорошо известный и уважаемый банковский бренд.

Совет директоров

Высоков Василий Васильевич — Председатель Совета директоров ОАО КБ «Центр-инвест», Председатель Комитета по стратегическому планированию, доктор экономических наук, профессор, академик Международной академии экологии и безопасности жизнедеятельности.

Высокова Татьяна Николаевна — Председатель Комитета по аудиту и контролю соответствия, кандидат экономических наук, доцент.

Золотарев Владимир Семенович — Председатель Комитета по назначениям, вознаграждениям и компенсациям. Ректор Ростовского государственного экономического университета, доктор экономических наук, профессор, Заслуженный деятель науки Российской Федерации, академик, действительный член Академии социальных наук и Академии коммерческих наук.

Лосев Александр Васильевич — Исполнительный директор ООО «Кадры».

Орлов Георгий Николаевич — Ведущий банкир отдела финансовых учреждений Европейского Банка Реконструкции и Развития.

Цайслер Андреас — руководитель департамента финансовых учреждений Немецкого общества по инвестициям и развитию (DEG — Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH).

Эрнст Вельтеке — Независимый директор, экс-председатель Deutsche

Наличие объективных
конкурентных преимуществ

В составе совета директоров:
- представители EBRD и DEG;
- независимый директор
(экс-председатель Deutsche
Bundesbank)

Bundesbank (ФРГ).

Правление банка

Штабнова Анна Александровна — Председатель Правления, кандидат экономических наук.

Шипилов Алексей Николаевич — заместитель Председателя Правления, кандидат технических наук.

Глушко Владимир Васильевич — заместитель Председателя Правления, кандидат технических наук, доцент.

Чораян Григорий Ованесович — руководитель департамента казначейства и финансовых рынков, кандидат технических наук, магистр экономики и финансов.

Орлова Светлана Владимировна — руководитель департамента информационных технологий и расчетных систем.

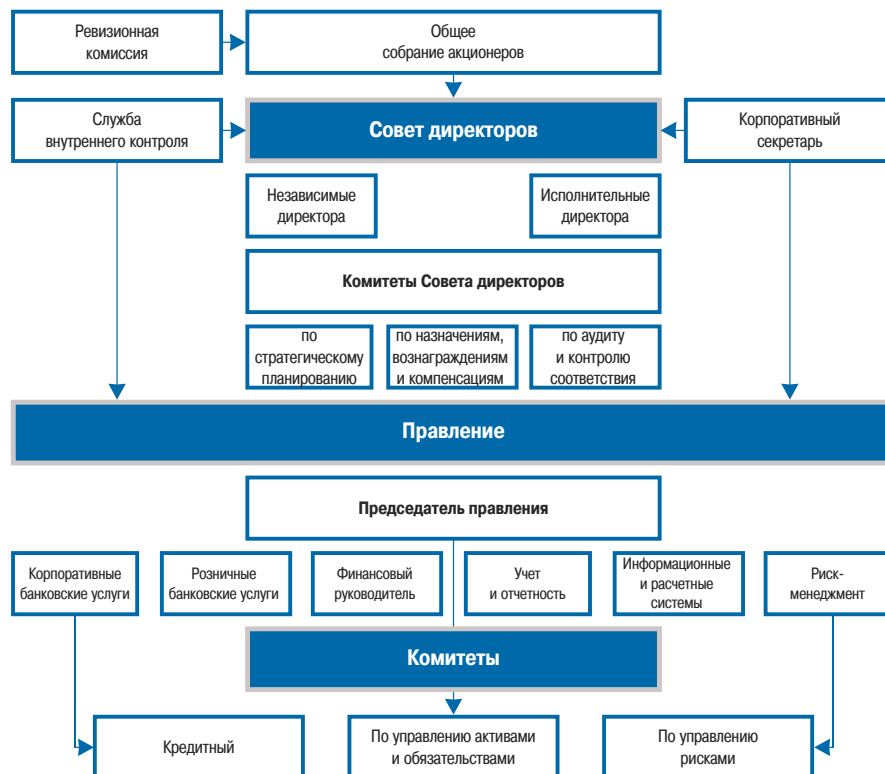
Жуков Григорий Иванович — руководитель департамента розничных операций.

Кужелева Елена Анатольевна — главный бухгалтер, член Международной Ассоциации бухгалтеров (FIAB).

Менеджмент банка —
команда профессионалов
банковского рынка

Корпоративное управление и кадровая политика

Диаграмма 5. Структура органов управления ОАО КБ «Центр-инвест»



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

С 2004 года в Банке действуют прозрачные процедуры корпоративного управления:

- Кодексы: корпоративного поведения и корпоративной этики.
- Положения: об общем собрании акционеров, о Совете директоров, о Правлении, о Председателе Правления, о Счетной и Ревизионной комиссиях, о Службе внутреннего контроля.
- Стратегия развития Банка.
- Политики: информационная, дивидендная, кредитная, управления рисками, учетная, управления и контроля ликвидностью.

Эти документы обеспечивают:

- защиту интересов акционеров, менеджмента, персонала и клиентов;
- привлечение инвестиций;
- рост эффективности управления;
- формирование новой корпоративной культуры.

В соответствии с изменениями в законодательстве, лучшей мировой практикой и опытом работы ОАО КБ «Центр-инвест» в эти документы вносятся изменения и дополнения, обеспечивающие преемственность и непрерывность развития корпоративного управления в ОАО КБ «Центр-инвест».

В 2005 году Совет директоров Банка провел 14 заседаний, на которых рассматривал вопросы: утверждения и исполнения планов и бюджета, внутреннего контроля,

Прозрачная и эффективная
система управления

проведения собраний акционеров и нового выпуска акций.

Комитеты Совета директоров по стратегическому планированию (Председатель — В. В. Высоков), аудиту и контролю соответствия (Председатель — Т. Н. Высокова), назначениям, вознаграждениям и компенсациям (Председатель — В. С. Золотарев) обеспечивали более детальную проработку вопросов по поручению Совета директоров: о реализации стратегии Банка и планов институционального развития, текущих планов, планов и результатов проверок службы внутреннего контроля, вопросов учетной политики, выбора аудитора, соблюдения Кодекса корпоративной этики, вознаграждения и компенсации персонала.

В 2005 году в состав Совета директоров был избран независимый директор Эрнст Вельтеке, экс-президент Deutsche Bundesbank. Независимый директор повышает прозрачность работы Совета директоров и обеспечивает независимость принимаемых решений. Это событие получило высокую оценку со стороны Правительства России, укрепило авторитет и повысило ответственность всех органов управления ОАО КБ «Центр-инвест».

Дальнейшее развитие системы корпоративного управления связано с реализацией в 2006 году рекомендаций консультантов, привлеченных EBRD к разработке новых регламентов внутреннего контроля, управления рисками и информационных технологий.

Кадровая политика Банка ориентирована на рост эффективности работы сотрудников за счет повышения их квалификации, постоянной ротации кадров и контроля работы. Численность персонала в 2005 году возросла на 30% в связи с открытием новых филиалов и дополнительных офисов.

Кредитный рейтинг

15 сентября 2006 года, международное рейтинговое агентство Moody's присвоило ОАО КБ «Центр-инвест» долгосрочный рейтинг для депозитов в иностранной валюте B1/Not-Prime (прогноз стабильный), краткосрочный рейтинг финансовой устойчивости на уровне E+ и долгосрочный национальный кредитный рейтинг A2.ru.

Согласно комментарию рейтингового агентства, рейтинги ОАО КБ «Центр-инвест» отражают его положение крупнейшего банка среди локальных на юге России а также четкую стратегию по завоеванию лидерства в сегменте обслуживания малого и среднего бизнеса и розницы в наиболее экономически развитых регионах этой части России. Рейтинг финансовой устойчивости E+ отражает прозрачность информации о владельцах и деловой активности, достижение определенного уровня доходности, сравнительно диверсифицированную структуру обязательств и хорошее качество активов.

Несмотря на сильные стороны финансовой устойчивости, в качестве узкого места, агентство отмечает географическую концентрацию бизнеса в домашнем Ростовском регионе. В качестве прочих негативных факторов агентство отметило сравнительно невысокий относительно конкурентов уровень «свободного» капитала, несмотря на возможность существенного улучшения (этот показатель может значительно улучшиться после ожидаемого увеличения активов банка на 50 миллионов долларов США по окончании 2006 года). Кроме того, были отмечены слишком высокая концентрация дебиторской задолженности Банка в агропромышленном секторе и быстрый рост розничных займов, а также ряд показателей экономической эффективности, по которым, несмотря на положительную динамику, наличествует возможность дальнейшего улучшения.

Исходя из международного рейтинга, присвоенного Банку агентством Moody's, ОАО КБ «Центр-инвест» входит в самую многочисленную группу банков с рейтингом B1. В данной группе представлен ряд разнообразных банков первой сотни. В ту же подгруппу по уровню рейтинга из банков успешно разместивших рублевые облигации входят: Сибкадаембанк, Банк Зенит, Банк. С.Петербург, Абсолют и МКБ.

Таблица 2. Группа сравнимых банков, рейтинг Moody's B1

Банк	Рейтинг	Место по ЧА	ЧА на 1П2006, млрд. руб.
Зенит	B1	20	57.6
Банк С.Петербург	B1	38	30.5
Сибкадаембанк	B1	40	28.3
Абсолют	B1	42	27.4
МКБ	B1	57	18.9
КБ Центр-инвест	B1	87	12.7
Межпромбанк	B1	15	85.3
Возрождение	B1	24	48.4
МБРР	B1	34	32.7
Балтийский	B1	51	21.0
Росевробанк	B1	56	19.4
ИБ ТРАСТ	B1	58	18.9
Транскапиталбанк	B1	68	16.2
Славинвестбанк	B1	99	11.5

Источник: Moody's, РБК, Росбанк

Ранее, ОАО КБ «Центр-инвест» также получило рейтинг агентства «Русрейтинг» на уровне ВВ. При присвоении рейтинга агентство отметило развитые позиции в регионе, широкую филиальную сеть и широкий спектр услуг. Кроме того, «Русрейтинг» отметило возможность финансовой поддержки международных финансовых организаций, непосредственно участвующих в капитале банка.

Уровень кредитного рейтинга
сопоставим с другими
ведущими банками РФ

Филиальная сеть

Филиальная сеть Банка включает в себя 47 филиалов и дополнительных офисов в Ростовской и Волгоградской областях, Краснодарском крае. Готовятся к открытию филиалы и доп.офисы в г.Сочи (Краснодарский край) и г.Пятигорске (Ставропольский край).

Филиалы и дополнительные офисы ОАО КБ «Центр-инвест» предоставляют полный комплекс банковских услуг для предприятий и населения, доступных в головном офисе.

Диаграмма 6. Распространение филиалов ОАО КБ «Центр-инвест»



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Филиальная сеть:
47 филиалов и доп. офисов
в Ростовской, Волгоградской
областях, Краснодарском и
Ставропольском крае, а также
представительство в г.Москве

Внутренний контроль и управление рисками

Основой устойчивого развития Банка является эффективная система риск-менеджмента, построенная в соответствии с рекомендациями и требованиями российского законодательства и Банка России, а также современными технологиями управления.

Ограничение принимаемых Банком рисков входит в компетенцию коллегиальных органов. Комитет по управлению активами и обязательствами призван регулировать рыночные риски (процентный, валютный, ценовой), оценивать различные виды активных операций, а также лимитировать операции на межбанковском и других финансовых рынках. К функциям Кредитного комитета относится анализ и принятие решений по операциям, связанным с кредитованием.

Механизм контроля принятых решений реализован в рамках действующей в Банке Службы внутреннего контроля. Распорядительно-совещательным органом, который определяет политику Банка в управлении ликвидностью, является Комитет по управлению активами и обязательствами. Обеспечение управления ликвидностью Банка в краткосрочной и среднесрочной перспективе осуществляет отдел по управлению активами и обязательствами.

Кредитный риск. В связи со спецификой банковской деятельности, а также высоким уровнем специализации Банка на операциях кредитования основным риском для Банка является кредитный риск. Кредитная деятельность ведется в соответствии с нормативными требованиями, установленными Банком России, а также критериями, признанными в международной практике.

Кредитный риск в отношении банков и вложений в ценные бумаги регулируется системой лимитов, которые устанавливаются Комитетом по управлению активами и обязательствами Банка на основе разработанной оригинальной методики оценки финансового состояния кредитных организаций и предприятий-эмитентов ценных бумаг. Ежемесячно Управлением мониторинга и контроля рисков Банка производится мониторинг кредитоспособности контрагентов с выработкой рекомендаций по изменению существующих лимитов. Действующая система достаточно консервативна и позволяет избежать потерь на рынке межбанковских кредитов.

Управление кредитными рисками, присущими другим категориям заемщиков (кроме банков), также осуществляется на основе устанавливаемых лимитов на различные виды и сроки операций для каждого конкретного контрагента и сопровождается регулярным мониторингом кредитоспособности заемщиков в рамках Кредитного комитета Банка. Для недопущения образования просроченной ссудной задолженности Банком была внедрена более глубокая и всесторонняя методика анализа кредитоспособности юридических лиц. На ее основе ужесточены требования к финансовому состоянию потенциальных заемщиков и обеспечению кредитов.

Процентный риск. Процентная политика Банка направлена на поддержание приемлемой доходности и строится на основании анализа следующих основных факторов: общая экономическая ситуация в стране и тенденции ее изменения; сложившиеся на рынке ставки привлечения и размещения средств (в целях соответствия конкурентной стратегии развития Банка). С учетом этих и других факторов разрабатывается политика Банка в области привлечения средств, стоимость привлечения которых, в свою очередь, служит Казначейству банка одним из ориентиров при выработке рекомендаций относительно ставок размещения средств.

Эффективное управление
рисками

Валютный риск. В части управления валютными рисками «Центр-инвест» действует в рамках существующих лимитов открытых валютных позиций, установленных Банком России. С целью минимизации валютных рисков Банк обеспечивает сбалансированную структуру привлечения и размещения в разрезе валют, не допуская фондирования активов с кредитным риском за счет привлечения ресурсов в другой валюте. Валютная политика Банка предполагает необходимость проведения операций хеджирования валютных рисков в случае осуществления конверсионных операций для целей фондирования активов с риском.

Риск ликвидности. Риск ликвидности проявляется в несовпадении сроков востребования активов и обязательств. Для оценки ликвидности Банка в целом, в том числе при рассмотрении возможности инвестирования в ценные бумаги и оценки источников фондирования портфелей, используется методика анализа активов и пассивов по срокам погашения, разработанная в соответствии с рекомендациями Банка России.

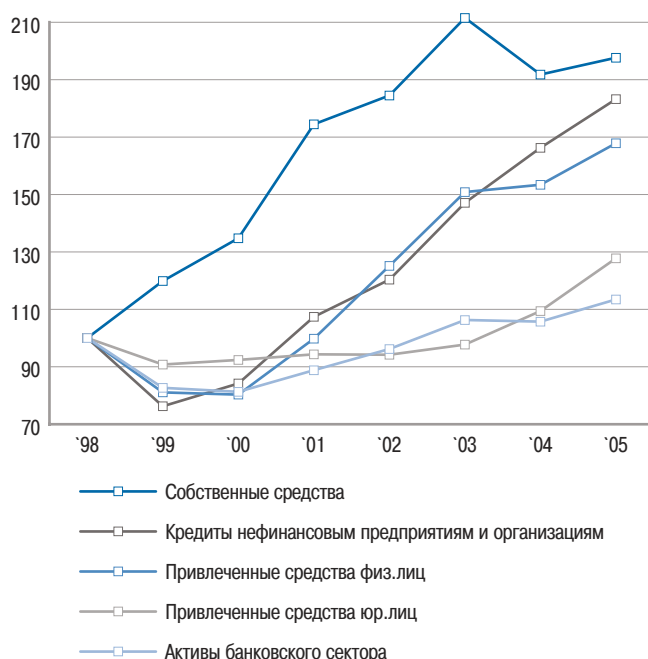
В целях избежания проблем с ликвидностью, доля ликвидных активов Банка поддерживается на уровне, достаточном для удовлетворения обязательств перед клиентами при любых изменениях внешней среды. Банк стабильно выполняет требования Банка России о выполнении обязательных экономических нормативов. Показатели экономических нормативов являются достаточными для нормального функционирования в условиях текущей финансовой ситуации.

Страновой риск. Местом основной деятельности Банка является Российская Федерация. Законодательство и нормативные акты, регулирующие деятельность компаний в РФ, подвержены частым изменениям. Банк на основе анализа изменений в политической и деловой среде РФ и стран нахождения основных контрагентов непрерывно отслеживает степень подверженности Банка данному риску.

Банковская система РФ

Банковский сектор РФ развивается последние несколько лет более высокими темпами, нежели российская экономика в целом. После невыразительного 2004г., когда наблюдалось некоторое замедление относительных темпов роста, что не в последнюю очередь было вызвано «кризисом доверия» лета 2004г, 2005г показал заметное улучшение показателей: темпы прироста капитала банков, суммарных активов, кредитов нефинансовому сектору, депозитов населению превысили темпы прироста ВВП на 10-15%, вследствие чего выросло и соотношение основных показателей банковского сектора к ВВП.

Диаграмма 7. Динамика основных показателей развития банковского сектора РФ



Источник: Банк России, Росбанк

По состоянию на 01.01.2006г. активы банковского сектора выросли до 45.1% ВВП, в то время как объем кредитов предприятиям и организациям достиг 25.3% ВВП, а совокупный собственный капитал банков составил 5.7% ВВП. Несмотря на продолжающееся поступательное развитие российского банковского сектора, его масштаб еще не сопоставим с потребностями российской экономики. Для сравнения, в странах ЕС объем выданных кредитов составляет 85% ВВП, а в странах Центральной Европы — 30-40% ВВП.

Таблица 3. Динамика относительных показателей банковского сектора РФ, % к ВВП

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Активы банковского сектора	39.8%	32.9%	32.3%	35.3%	38.3%	42.3%	42.1%	45.1%
Собственные средства	2.9%	3.5%	3.9%	5.1%	5.4%	6.2%	5.6%	5.7%
Кредиты нефинансовым предпр. и организ.	13.8%	10.5%	11.6%	14.8%	16.6%	20.3%	22.9%	25.3%
Привлеченные средства физ.лиц	7.6%	6.2%	6.1%	7.6%	9.5%	11.5%	11.7%	12.8%
Привлеченные средства юр.лиц	10.7%	9.7%	9.9%	10.1%	10.1%	10.5%	11.7%	13.7%

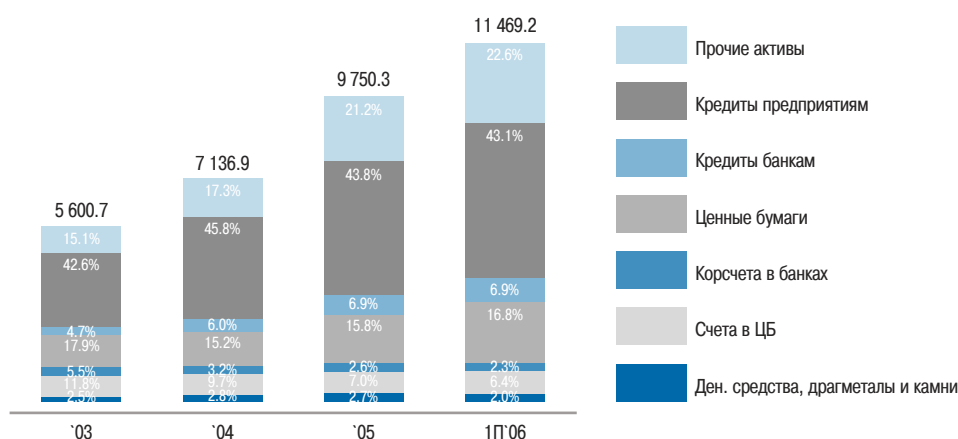
Источник: Банк России

Основной проблемой и главной приоритетной задачей остается повышение капитализации и, прежде всего, крупнейших российских банков, так как половина активов банковской системы сосредоточена в 10 наиболее крупных банках. Концентрация капитала несколько ниже, но также существенна.

Банковский сектор — один из самых динамичных секторов экономики России

За последние годы произошли некоторые изменения в структуре активов кредитных организаций по направлениям вложений. Сократилась доля активов, приходящихся на счета в Банке России, а также на корреспондентские счета в банках, что свидетельствует о повышении активности банков по предоставлению услуг и стабилизации рынка после «кризиса доверия» лета 2004 года. Выросла доля активов, приходящихся на ссудную задолженность (до 65%), в том числе на кредиты экономики (до 43%) и кредиты банкам (на уровне 8%), а также вложения в ценные бумаги (до 17%).

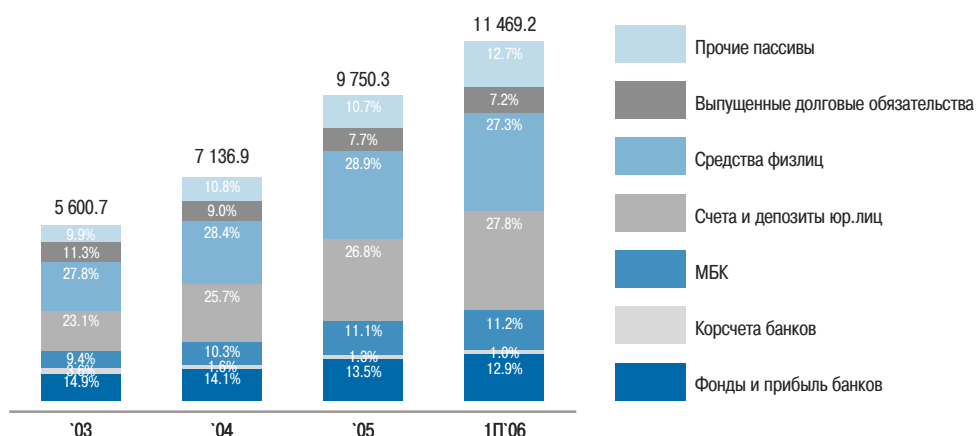
Диаграмма 8. Динамика структуры активов кредитных организаций, 2003-2006 гг.



Источник: Банк России, Росбанк

В структуре пассивов кредитных организаций выросла доля средств клиентов, прежде всего, за счет роста доли средств физических лиц (29% пассивов) при относительно стабильной доле средств на счетах и депозитах предприятий и организаций (26%). Сократилась доля средств банков (до уровня 1%), доля фондов и прибыли в активах составляет 14-15%, причем доля прибыли растет (превысила 4%), а фондов банков упала до 10%.

Диаграмма 9. Динамика структуры обязательств кредитных организаций по источникам средств



Источник: Банк России, Росбанк

В апреле 2005 года Правительством РФ и Центральным банком РФ принята «Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации до 2008 года».

Стратегия определяет в качестве основных задач банковского сектора:

- усиление защиты интересов вкладчиков и других кредиторов банков;
- повышение эффективности посреднической деятельности банковского сектора по трансформации средств населения в кредиты и инвестиции;
- рост конкурентоспособности российских кредитных организаций;
- предотвращение использования кредитных организаций в противоправных целях и недобросовестных действиях;
- развитие конкурентной среды и повышения транспарентности деятельности;
- укрепление доверия к банковскому сектору со стороны инвесторов, кредиторов и вкладчиков.

Стратегия в целом носит декларативный характер. Она определяет целевые установки развития банковского сектора, в меньшей степени формируя пути решения конкретных проблем. В качестве одного из документов, определяющих содержание и направленность Стратегии, является Новое базельское соглашение.

В числе вопросов инфраструктурного развития особое внимание уделяется функционированию системы страхования вкладов, созданию бюро кредитных историй и созданию системы межбанковских расчетов в режиме реального времени.

Прогнозируется, что успешная реализация предусмотренных Стратегией мероприятий обеспечит к концу 2008 года рост совокупных показателей банковской системы по отношению к ВВП по активам до 56-60%, по капиталу до 7-8%; по кредитам нефинансовым организациям до 26-28%.

В развитии банковского сектора в ближайшем будущем можно выделить сектор, который станет локомотивом роста. Банки, успевающие занять выгодные позиции на этом рынке, будут развиваться более быстрыми темпами. Розничный сектор, представленный, в первую очередь, сегментами розничных депозитов и потребительски кредитованием будет развиваться благодаря тому, что:

- Темп роста депозитов будет превышать аналогичный показатель по реальным располагаемым доходам и зарплатам. Сложившаяся в последние несколько лет тенденция к укреплению российского рубля к иностранным валютам приводит к тому, что население отказывается от традиционного для 90-х способа сохранения сбережения в виде иностранной валюты «под матрасом». Таким образом, доля привлеченных средств у физлиц к ВВП должна вырасти с 13% в 2005 году до 20% в 2010 году.
- Рынок розничного кредитования находится на ранней стадии развития. В 2005 году доля розничных кредитов не превышала 5% ВВП, однако мы ожидаем что она достигнет 10% уровня уже в 2009 году, причем основную долю будет занимать ипотечное кредитование.

Перспективные направления
развития

Основные показатели бизнеса Банка и структура баланса

ОАО КБ «Центр-инвест» является динамично растущим и активно развивающимся Банком, постепенно увеличивающим свою долю на рынке. Это достигается благодаря опережающему росту активов Банка по сравнению с активами банковской системы в целом: общероссийский показатель прироста активов в 2005 году составил 36.6%, а «Центр-инвест» — 60.6%. Основным направлением роста стали кредитные вложения, которые в структуре активов составили 71% (объем на 1 июля 2006 года превысил 11 680 млн. руб.). За 2005 год кредитный портфель Банка вырос на 59%, а только за первое полугодие этого года — более чем на 42%, при этом сохранив свое высокое качество. Основным локомотивом развития кредитования стало продвижение в розничном секторе.

Банк стабильно поддерживает достаточную ликвидность, что позволяет своевременно и в полном объеме обеспечивать выполнение своих обязательств перед клиентами (доля денежных средств и их эквивалентов составляет около 7% всех активов).

Диаграмма 10. Структура активов ОАО КБ «Центр-инвест», 1П2006г.



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Операции на рынке ценных бумаг осуществлялись с учетом перспектив и рисков данного направления, их размер в общем объеме операций Банка не составляет угрозы для его устойчивости (3% активов).

Расширение активных операций, в целом, основывалось на укреплении ресурсной базы Банка, диверсифицированной по объемам и срокам и обеспечивающей потребности клиентов в заемных средствах.

Капитал Банка вырос на 89% за прошлый год и еще на 4% за первое полугодие текущего и по состоянию на 01.07.06 составил 2 308 млн. руб. «Двухмиллиардный» рубеж был преодолен в результате размещения дополнительной эмиссии акций. По итогам выкупа эмиссии 39.12% уставного капитала распределено между иностранными акционерами Банка, в том числе EBRD — 21.52%, DEG — 17.6%. Постоянный рост капитала Банка также достигается устойчиво положительным результатом деятельности не распределяемым среди акционеров.

В структуре привлеченных обязательств три основных источника составляют средства физических лиц, средства корпоративных клиентов и других банков.

Активы на 1 июля 2006 года:
11.7 млрд. руб.

В 2005 году капитал вырос
на 89%, сейчас он составляет
2.3 млрд. руб.

Диаграмма 11. Структура обязательств ОАО КБ «Центр-инвест», 1П2006г.



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Структура пассивов в последнее время стабилизировалась: в отличие от активной части баланса здесь отсутствуют доминирующие сектора. Основную роль играют привлеченные средства физических лиц.

Балансовая прибыль Банка в 2005 году выросла в 2.3 раза по отношению к объему прибыли 2004 года и составила 312 млн. руб., а за первое полугодие этого года она достигла 200 млн. руб. Рост прибыли был обеспечен за счет значительного роста непроцентных доходов Банка в результате расширения спектра и объемов оказываемых услуг, предложения корпоративным и розничным клиентам новых видов банковских продуктов.

Процентные доходы Банка выросли на 67% и составили 811 млн. руб. Рост процентных доходов произошел за счет поддержания высокого качества кредитного портфеля и расширения спектра и объемов продаж кредитных продуктов. В составе доходов Банка сумма комиссионных вознаграждений по кассовым, расчетным, документарным операциям, расчетам с использованием банковских карт, экспресс-переводам, операциям по системе «Клиент-Банк», инкассовым и другим комиссионным операциям для корпоративных клиентов и физических лиц в два раза превысила результат прошлого года.

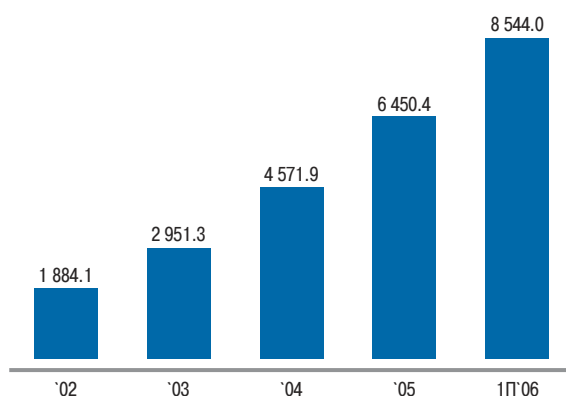
Прибыль Банка в 2005 году:
312 млн. руб.

Основные направления бизнеса

Обслуживание юридических лиц

Корпоративные клиенты исторически являются основой бизнеса «Центр-инвеста». Объем клиентской базы постоянно рос с 1998 года с 2 097 до примерно 20 600 компаний по состоянию на конец 2005 года. Даже несмотря на активный рост розничного кредитования в последнее время, доля корпоративных клиентов по состоянию на 1 июля 2006 года достигает 75%.

Диаграмма 12. Кредитный портфель Банка в секторе юридических лиц, 2002-1П2006гг., млн. руб.



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Основу создания добавленной стоимости Банком в данной области составляют:

- финансовые решения, претворяемые в жизнь на основе понимания отраслевых тенденций и особенностей;
- предложение пакета банковских услуг с учетом специфики деятельности клиента;
- оптимизация условий обслуживания клиентов и предоставление полного спектра необходимых клиенту услуг;
- быстрое оказание услуг по международным стандартам качества.

Предоставление полного спектра услуг позволяет компаниям-клиентам пользоваться услугами одного банка при ведении своей финансово-хозяйственной деятельности: от размещения денежных средств (остаток клиентских ресурсов на депозитных счетах в рамках специальной программы по размещению временно свободных денежных средств предприятий составил 629 млн. руб. по состоянию на 1 января 2006 года), до торгового финансирования (объем Программы торгового финансирования превысил USD 30 млн.) и лизинга (на 1 января 2006 года портфель составил 1 млрд. руб.). Клиенты Банка также получают доступ к таким услугам как денежные переводы, зарплатные проекты, валютно-обменные операции, брокерское обслуживание и многое другое.

Основным видом деятельности остается кредитование корпоративных клиентов. В прошлом году ОАО КБ «Центр-инвест» предлагал как краткосрочные кредиты и овердрафты на пополнение оборотных средств, так и долгосрочное кредиты на реализацию инвестиционных проектов (приобретение основных средств, модернизацию и реконструкцию производства, создание новых производственных мощностей). Остаток по кредитам корпоративным клиентам на конец прошлого года составил 6.3 млрд. руб., при этом только за прошлый год было выдано

Корпоративные клиенты —
основа бизнеса Банка

Полный спектр финансовых
услуг: динамично развивается
торговое финансирование и
лизинг

инвестиционных кредитов (на срок более 1 года) на сумму свыше 2.3 млрд. руб. Большая часть кредитов выдается в рублях, средний размер кредита не превышает 15 млн. руб.

Банк ответственно подходит к анализу состояния своих кредиторов: кредитным комитетом рассматриваются бухгалтерская и налоговая отчетности, проводятся встречи с менеджментом предприятия, посещаются производственные мощности предприятия-заемщика.

Важным направлением развития бизнеса для Банка является выстраивание взаимоотношений с малым бизнесом. 10000 предприятий малого и среднего бизнеса и 6000 индивидуальных предпринимателей Юга России являются клиентам ОАО КБ «Центр-инвест». В 2005 году было выдано чуть менее 5 тысяч кредитов на сумму 9.6 млрд. руб.

В области поддержки развития малого бизнеса Банк сотрудничает с крупными международными организациями:

- Агентство США по международному развитию (USAID). В рамках второй гарантийной линии было выдано 108 кредитов на сумму USD 3.2 млн. Денежные средства предоставляются Банком, а 50% кредитных рисков покрывается агентством.
- Немецкая корпорация инвестиций и развития (DEG). Корпорация открыла Банку кредитную линию для малого бизнеса и ипотечного кредитования на сумму USD 7.5 млн. сроком на 5 лет.
- Международная финансовая корпорация (IFC). Банк и корпорация подписали соглашение о реализации программы «Стимулирование инвестиций в энергосберегающие технологии» на Юге России.

В экономике юга России важную роль занимает сельское хозяйство, поэтому Банк развивает взаимодействие с компаниями данного сектора. За прошлый год им выдано кредитов на сумму 5.2 млрд. руб. (из них инвестиционных на сумму 279 млн. руб.). При поддержке EBRD в 2005 году получила активное развитие программа предэкспортного финансирования операций с зерновыми и масличными культурами в рамках соглашения по торговому финансированию в пределах гарантийной линии на USD 20 млн.

Обслуживание физических лиц

ОАО КБ «Центр-инвест» в последнее время активно уделяет внимание развитию розничного сектора — важного источника средств и объекта вложения активов. Привлечение розничных клиентов достигается благодаря:

- постоянному развитию розничной сети;
- расширению спектра предоставляемых услуг (разработка новых и совершенствование традиционных продуктов) и увеличению времени работы в течение дня;
- проведению активных маркетинговых и рекламных кампаний.

«Центр-инвест» обладает самой широкой в регионе сетью обслуживания населения — 90 пунктов расположены в Ростовской, Волгоградской областях и Краснодарском крае. Клиентам предоставляется полный комплекс банковских услуг:

- привлечение средств на депозиты (широкий спектр валютных и рублевых

В области поддержки малого
бизнеса Банк сотрудничает с
USAID, DEG, IFC

Работа с физическими
лицами — сектор активного
роста

вкладов);

- проведение платежей (в том числе оплата коммунальных услуг и денежные переводы по системе Western Union)
- полный спектр операций с пластиковыми картами международных платежных систем
- валютно-обменные операции.

Средства физических лиц уже на протяжении многих лет занимают главенствующее положение в структуре обязательств Банка, по состоянию на 1 июля 2006 года она составляла 63%. Общий объем привлеченных средств составил 5.9 млрд. руб. Число вкладчиков превысило 120 тыс. человек.

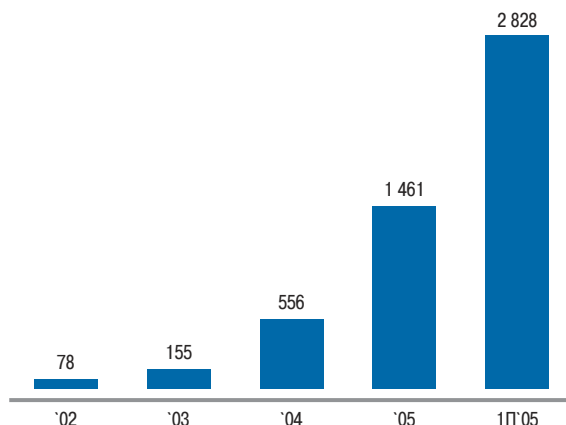
Банк уверенно прошел через все проверки чиновников Центрального Банка Российской Федерации — он с первой попытки был включен в систему страхования вкладов. Уверенные позиции на рынке Юга России обусловлены широким спектром предлагаемых вкладов, качественным обслуживанием и постоянным расширением филиальной сети.

Среди проводимых платежей главную роль играют коммунальные платежи, что говорит о том, что Банк играет высокую социальную роль в регионах присутствия: за 2005 год объем успешно проведенных платежей составил 2.04 млрд. руб., что более чем на 40% выше уровня 2004 года. Увеличение доли рынка было достигнуто благодаря росту числа пунктов, принимающих коммунальные платежи, заключению прямых договоров со всеми основными поставщиками такого рода услуг, а также улучшению качества обслуживания клиентов, в том числе предоставлению возможности оплаты как наличными средствами, так и безналичными перечислениями с собственных лицевых счетов.

Переводы населения через систему Western Union в прошлом году составили USD 9.6 млн. и 124.8 млн. руб., а объем валютно-обменных операций превысил USD 70 млн.

Рост розничного кредитования стал одним из источников роста кредитного портфеля Банка в последние годы. За 2005 год объем ссуд, предоставленных физическим лицам, увеличился более чем в 2.5 раза, а темп роста за первое полугодие текущего года достиг 274% в годовом исчислении. Остаток на 1 июля 2006 года достиг 2.8 млрд. руб.

Диаграмма 13. Объем кредитов физическим лицам, 2002-2К2006гг., млн. руб.



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Банк — участник системы
страхования вкладов

Кредиты физическим лицами:
взрывной рост

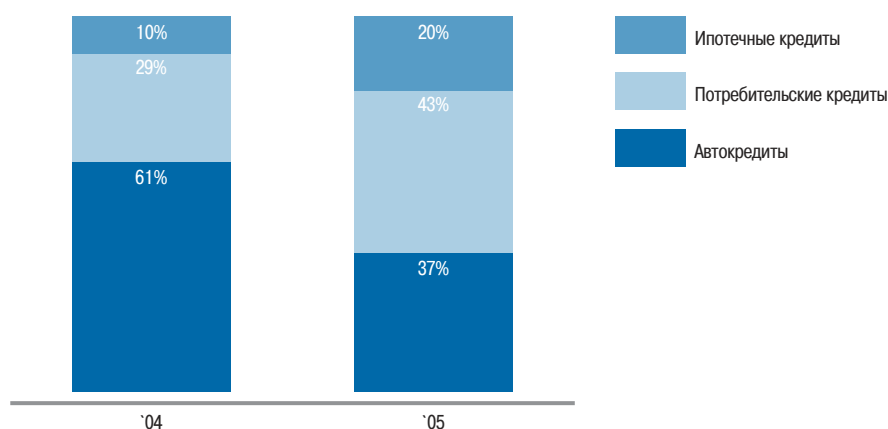
Кредитование физических лиц становится все более важным элементом деятельности «Центр-инвеста»: по состоянию на 1 июля 2006 года данное направления деятельности Банка составляло 25% всех кредитов и 17% всех активов.

В настоящее время Банком предлагаются 14 различных продуктов по розничному кредитованию. Основными среди них являются:

- потребительское кредитование;
- автокредитование;
- ипотечное кредитование;
- кредитование при использовании пластиковых карт.

Традиционно у Банка был консервативный подход к розничному кредитованию, предпочтение отдавалось обеспеченным кредитам, таким как ипотека и автокредитование. Но активный рост рынка розничного кредитования привел к изменению кредитного портфеля Банка — наибольшего роста за последний год достигло потребительское кредитование. Его доля выросла с 29% до 43%. Активно развивались программы целевого кредитования населения на приобретение товаров длительного пользования, строительных материалов, приобретение туристических путевок, оплату лечения.

Диаграмма 14. Структура потребительского кредитования ОАО КБ «Центр-инвест», 2004-2005гг.



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Успешное развитие потребительского кредитования в Банке обеспечивается совместными усилиями разных подразделений, благодаря чему были разработаны и предложены программы комплексного обслуживания клиентов «Мой идеальный отпуск» и «кредит на подарки».

Также в прошлом году успешно развивалась программа ипотечного кредитования (рост с 10% до 20% в общей структуре розничного кредитования) — было выдано 616 кредитов на сумму более 293 млн. руб.

«Центр-инвест» является лидером рынка пластиковых карт на Юге России: единственный Банк региона — участник двух самых популярных в мире платежных систем (Mastercard int. и Visa int.), общий объем выпущенных карт Mastercard и Cirrus/Maestro превысил 80 тыс. штук. За 2005 год по картам, эмитированным Банком, было совершено 882 тыс. операций на сумму 2.73 млрд. руб. Объем остатков на счетах банковских карт на 1 января текущего года составил 375.3 млн. руб.

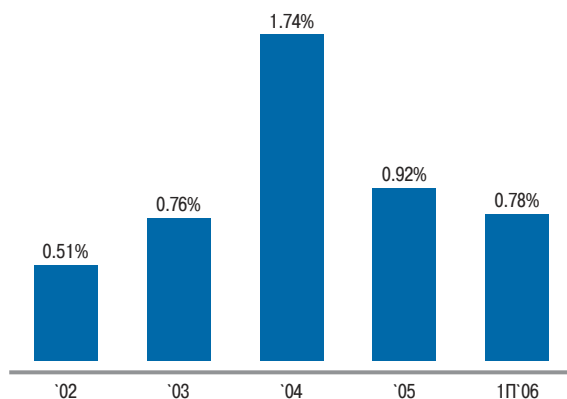
Продвижение «зарплатных проектов» является одним из основных условий распространения банковских карт на Юге России. На 1 января 2006 года более 230 предприятий и организаций воспользовались данной возможностью, предоставленной Банком, причем 35 из них сделали это в течение 2005 года.

Эквайринговая сеть Банка включает 39 банкоматов, 50 пунктов выдачи наличных, 84 торгово-сервисных предприятия, принимающих к обслуживанию карточки всех основных международных платежных систем и двух российских платежных систем СТБ Карт и Юнион Кард. В банкоматах Банка реализован комплекс дополнительных услуг для клиентов: через терминалы можно оплатить услуги сотовых операторов и Интернет-провайдеров.

Проблемные кредиты

Бурное развитие кредитования в Банке и его доминирующее положение в структуре бизнеса «Центр-инвеста» требуют осторожного отношения к проблеме плохой задолженности: неаккуратный выбор заемщиков и отсутствие грамотной кредитной политики может привести к возникновению большой просроченной задолженности, которая может привести к системному кризису Банка. Поэтому показатели просроченной задолженности становятся ключевыми при оценке качества кредитной политики.

Диаграмма 15. Доля просроченной задолженности в общем объеме кредитов, 2002-1П2006гг.



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Банк всегда подходил очень взвешенно и консервативно к развитию программ кредитования физлиц. Этим консервативным подходом обеспечивается высокое качество розничного портфеля Банка. Объем просроченной задолженности по кредитам физлиц всегда держится в пределах 1% кредитного портфеля.

Относительно высокое значение просрочки на конец 2004 года вызвано краткосрочными проблемами ликвидности по двум коммерческим заемщикам Банка (один кредит 21 миллион рублей, другой — 25 миллионов рублей, итого более 50% просроченной задолженности). Появление просроченной задолженности на конец 2004 года вызвано совпадением проблем с оборотным капиталом, возникшим у двух заемщиков Банка, один из которых находится в федеральной собственности — ФГУП и не получил своевременного финансирования из бюджета. В начале 2005 года заемщики погасили просроченную задолженность и относительные величины просроченной задолженности вернулись на характерные для бизнеса Банка уровни.

Высокий темп роста кредитов
сопровождается устойчиво
высоким качеством активов

Диверсификация кредитного портфеля

Банк стремится постоянно диверсифицировать свой кредитный портфель, чтобы не зависеть от предприятий какой-либо отрасли. По состоянию на 1 января 2006 года важнейшей отраслью-заемщиком для Банка являлась торговля, ее доля составляла 36%. При этом показатель риска на одного заемщика (норматив Н6 Банка России) составлял 18.5%, что значительно ниже предельного значения в 25%.

Диаграмма 16. Структура кредитного портфеля по отраслям экономики, 2006г.



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Международные расчеты

ОАО КБ «Центр-инвест» предоставляет своим клиентам полный спектр банковских услуг по сопровождению внешнеэкономической деятельности:

- Осуществление платежей через широко разветвленную сеть зарубежных банков-корреспондентов и банков-партнеров. Среди них ведущие банки мира: HSBC Bank USA и Wachovia Bank (Нью-Йорк, США), Commerzbank AG и Dresdner Bank AG (Франкфурт, Германия), Societe Generale SA (Париж, Франция), Intesa BCI (Милан, Италия), Capitalia S.p.A. (Рим, Италия), The Royal Bank of Scotland (Лондон, Великобритания) и другие. Оборот по корреспондентским счетам за 2005 год вырос более чем на 50% и превысил USD 2.6 млрд., при этом объем операций в Евро увеличился на 22% и превысил EUR 160 млн. ОАО КБ «Центр-инвест» является участником SWIFT, что обеспечивает быстроту, безопасность и надежность при передаче финансовых сообщений банкам-корреспондентам.
- Проведение расчетов с европейскими поставщиками в рамках договоров аккредитива ОАО КБ «Центр-инвест» с экспортно-кредитными агентствами. Данные договора позволяют клиентам Банка получать поставки по контрактам без отвлечения оборотных средств. Международными партнерами «Центр-инвеста» являются HERMES (Германия), COFACE (Франция) и SACE (Италия). Банк находится в стадии переговоров с экспортно-кредитными агентствами Нидерландов, Австрии и Финляндии.
- Структурирование международных операций для корпоративных клиентов. Благодаря использованию аккредитивов, платежных и договорных гарантий с участием партнеров Банка (крупнейшие банки Германии, Китая, Италии, Голландии, Южной Кореи, Тайваня, Турции, Казахстана и других стран мира) специалисты «Центр-инвеста» могут разрабатывать оптимальные комбинации разных инструментов, идеально подходящих конкретным компаниям.

Диверсифицированный
кредитный портфель

Полный спектр расчетов по
ВЭД

Операции на валютном и межбанковском рынке

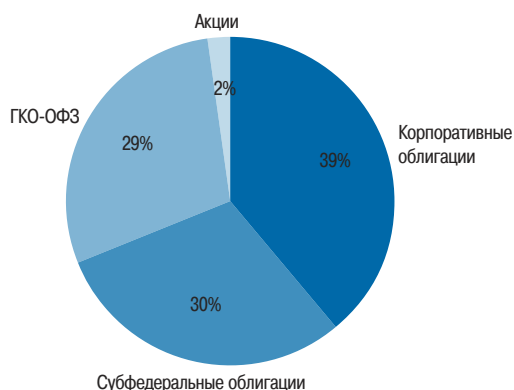
Банк является главным оператором валютного рынка Ростовской области и Юга России, активным участником межрегиональных банковских операций в иностранной валюте и российских рублях. Более 200 российских банков от Калининграда до Южно-Сахалинска — контрагенты ОАО КБ «Центр-инвест» по конверсионным операциям и операциям на рынке межбанковских кредитов в 2005 году, что подтверждает репутацию ОАО КБ «Центр-инвест» как надежного партнера. В течение 2005 года активно проводились операции по конвертации английских фунтов стерлингов, швейцарских франков, шведских, датских и норвежских крон, сингапурских долларов и других валют. Отношения с банками-партнерами строятся на основе взаимовыгодного, равноправного сотрудничества, совершенствования работы в сфере межбанковских операций. Оптимальные тарифы по конверсионным операциям, оперативные сроки зачисления, перевода и конвертации денежных средств позволили Банку более чем на 20% увеличить объем конверсионных операций до эквивалента USD 1 млрд.

В 2005 году ОАО КБ «Центр-инвест» первым на Юге России привлек синдицированный кредит в российских рублях. Объем синдицированного займа составил 1 млрд. руб. Участниками синдикации стали 15 крупнейших банков России и Казахстана, российские дочерние банки крупных зарубежных банков: ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» (организатор), АКБ «Московский деловой мир», Газпромбанк, Внешторгбанк, Международный московский банк, Промстройбанк, Ханты-Мансийский банк, Банк Зенит, АТФ Банк, АКБ Экономбанк, Банк Интеза, Денизбанк Москва, КБ «Гаранти Банк-Москва», АКБ «Московский банк реконструкции и развития», АО «Нурбанк».

Операции на рынке ценных бумаг

Собственные операции по инвестициям в ценные бумаги не являются основным видом деятельности для Банка. Портфель Банка носит консервативный характер, при этом грамотное управление им позволяет приносить стабильный доход. Собственный портфель Банка практически полностью состоит из облигаций разных эмитентов.

Диаграмма 17. Структура портфеля ценных бумаг Банка, 2006г.



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

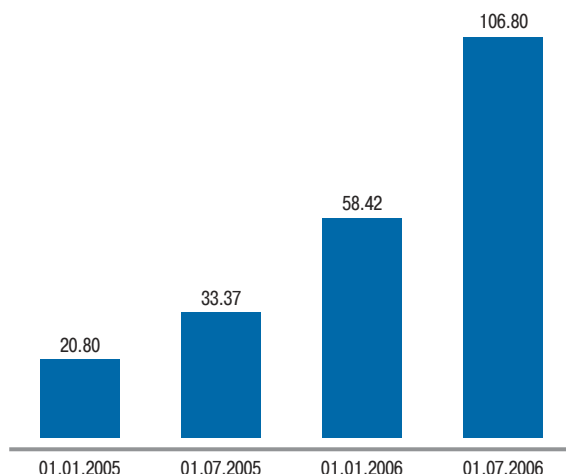
«Центр-инвест» предоставляет своим клиентам услуги по брокерскому обслуживанию (объем клиентских операций в прошлом году составил 510 млн. руб.) и доверительному управлению денежными средствами. Данная область деятельности Банка является быстроразвивающейся — за 2005 год объем средств

Корреспондентская сеть более
200 российских банков

Полный спектр услуг на рынке
ценных бумаг

в управлении вырос в 2.8 раза. Управление происходит на основательном и высококачественном уровне (как и вся остальная деятельность Банка). Это подтверждается как достигаемой высокой доходностью управляемого портфеля (за 2005 год она составила 59.17%, а за первое полугодие 2006 года 40.73% или 82.13% в годовом исчислении), так и стабильно высоким местом среди ОФБУ крупнейших российских банков (четвертое место по уровню доходности по данным rating.rbc.ru в 2005 году).

Диаграмма 18. Динамика стоимости активов в управлении в 2005 году, млн. руб.



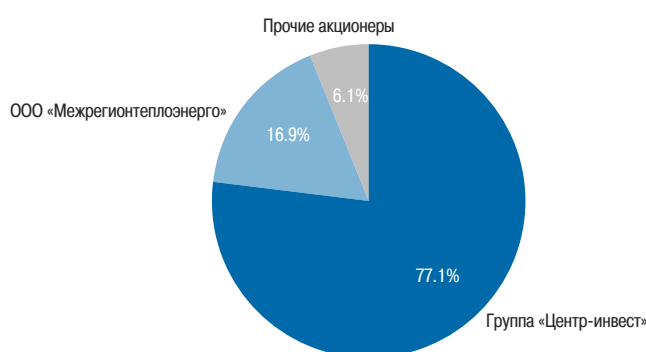
Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Инвестиции в компанию «Теплоэнерго»

С 2002 года ОАО КБ «Центр-инвест» является мажоритарным акционером компании ОАО ТЭПТС «Теплоэнерго». Прибыль от деятельности этой компании на текущий момент обеспечивает порядка 20% непроцентных доходов.

ОАО ТЭПТС «Теплоэнерго» — единственная в РФ полностью приватизированная компания в сфере теплоснабжения крупного индустриального центра. Население г.Таганрог — 292 тыс. чел. Основные промышленные и торговые предприятия: «Тагмет», «Красный котельщик», ТАНТК им. Бериева, «ТагАЗ», «Югтранзитсервис», «ИНПРОМ» и др.

Диаграмма 19. Структура собственности ОАО ТЭПТС «Теплоэнерго», 01.06.05



Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Занимаемая доля рынка в г.Таганрог составляет 57% и имеет перспективы к расширению. Ростовская область по итогам 2005г. заняла 7 место в России по объему ввода жилья в эксплуатацию. В 2006-2009гг. предусмотрен ввод нового жилья, потребляющего теплоэнергию от котельных «Теплоэнерго» в объеме 24.63 Гкал/ч.

Мощная производственная база: 52 котельных со 171 котлами (установленная мощность 309.26 Гкал/ч) и 333 насосами, 43.4 км 2-3-4-х-трубных теплотрасс. Собственная ремонтно-эксплуатационная служба с профессиональным персоналом и более чем 50 единицами техники, способная выполнять весь объем работ хозяйственным способом, в том числе собственное производство некоторых видов тепловой и запорной арматуры для котельного оборудования.

Таблица 4. Финансовые показатели ОАО ТЭПТС «Теплоэнерго», 2002-2005гг., МСФО тыс. руб.

	2002	2003	2004	2005
Активы	83 499	92 344	133 405	159 909
Долг	0	12 000	24 962	24 607
кратк. кредиты и займы	0	12 000	24 962	24 607
долг. кредиты и займы	0	0	0	0
Собств. средства	38 092	46 934	68 616	85 421
Выручка	121 919	154 825	199 776	229 129
Проценты	347	709	6 043	5 518
Операц. прибыль	14 639	15 480	39 659	32 699
Чистая прибыль	9 467	8 841	24 998	20 882
Амортизация	1 666	1 781	2 484	4 691
EBITDA	15 625	14 655	42 013	37 662
Рентабельность EBITDA	12.82%	9.47%	21.03%	16.44%
Рентабельность ЧП	7.76%	5.71%	12.51%	9.11%
Долг/Собств. средства	0.00	0.26	0.36	0.29
Долг/Активы	0.00	0.13	0.19	0.15
Долг/Выручка	0.00	0.08	0.12	0.11
Долг/EBITDA	0.00	0.82	0.59	0.65
EBITDA/Проценты	45.03	20.67	6.95	6.83

Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Прямые инвестиции —
диверсификация бизнеса

Теплоэнергия — успешная
инвестиция Группы «Центр-
инвест»

Выручка ТЭПТС «Теплоэнерго» демонстрирует стабильный рост, за 2005г. составила 229.13 млн. руб. (+14.69%, 2002-2005гг.: +87.94%).

Чистая прибыль за 2005г. составила 20.88 млн. руб. (-16.47%, 2002-2005гг.: +120.58%), что тем не менее позволило достичь высокого результата по рентабельности чистой прибыли 9.11%.

ТЭПТС «Теплоэнерго» владеет землей и недвижимостью как в историческом центре города Таганрога, так и в новых районах:

- недвижимость — 21.82 тыс. м²;
- земля — 53.48 тыс. м².

Стратегия Банка

ОАО КБ «Центр-инвест» позиционирует себя в роли лидера на Юге России, предоставляя полный спектр услуг своим клиентам. Экспансия бизнеса Банка будет происходить, в основном, в Ростовской области и близлежащих регионах. Целью Банка является занять к 2009 году следующие доли рынка: 15.1% в Ростовской области (сейчас 11%), 8% на Юге России (4.4%) и 0.5% в целом по России (0.17%).

Таблица 5. Планируемые финансовые показатели ОАО КБ «Центр-инвест», 2003-2009гг. млн. руб.

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Активы	5 307	8 493	13 637	21 800	32 620	45 670	64 000
Капитал	791	1 177	2 221	3 956	4 692	5 661	6 864
Чистая прибыль	141	137	312	541	856	1 084	1 313
ROE, %	17.8	13.3	18.4	17.7	19.8	21.0	21.0
CAR, %	23.7	23.5	25.7	20.9	18.7	15.7	13.4

Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Банк в ближайшем будущем сосредоточится на кредитовании малого бизнеса и розничных клиентов, а также на разработке корпоративных и инвестиционных банковских продуктов с целью соответствия возрастающим требованиям существующих и потенциальных клиентов. Можно выделить три основных направления:

Расширение продуктовой линейки и улучшение качества предоставляемых услуг

ОАО КБ «Центр-инвест» на текущий момент является одним из ключевых игроков на корпоративном и розничном рынке. Он продолжит предлагать новые и оптимизированные банковские продукты и услуги, обращая особое внимание на их качество и соответствие запросам клиентов.

В секторе корпоративных клиентов Банк фокусируется на сегменте малых предприятий, сельскохозяйственных предприятиях, торговом финансировании, факторинге и лизинге. Эти сегменты должны стать новыми источниками роста для бизнеса Банка.

В розничном секторе Банк ожидает дальнейшего роста своей доли рынка благодаря расширению продуктовой линейки, улучшению качества обслуживания, а также проведению рекламных и маркетинговых компаний. Ключевые продукты и услуги сегмента: потребительское кредитование, автокредитование, ипотека, депозиты, кредитные/дебитные карточки, денежные переводы, брокерские услуги и доверительное управление.

В соответствии с бизнес-планом в 2006 году кредиты малым предприятиям должны вырасти на 25% до 4 млрд. руб., корпоративные кредиты — на 21% до 3.8 млрд. руб., лизинговый портфель на 80% до 1.4 млрд. руб., а объем розничных кредитов удвоится до 3 млрд. руб.

Доля розничных кредитов должна вырасти до 29% с 17% на начало года, в то время как доля кредитов малым предприятиям незначительно снизится до 37% с 41% в 2005 году. Таким образом, Банк сделает значительный сдвиг в сторону розничного кредитования с целью диверсификации своего портфеля и получения дивидендов от растущего розничного рынка России.

Счета и депозиты клиентов продолжают оставаться основным источником средств для Банка и вырастут на 41% до 10.5 млрд. руб. (розничные срочные депозиты будут составлять основную часть всех депозитов — порядка 67%).

Банк планирует активно
увеличивать долю своего
участия в банковском секторе

Региональная и филиальная экспансия

Дальнейшее региональное развитие даст ОАО КБ «Центр-инвест» доступ к новым рынкам, многие из которых испытывают дефицит предложения банковских услуг. Это позволит увеличить прибыльность Банка в целом, благодаря увеличению объема высокодоходных операций.

План экспансии включает в себя планомерное развитие сети отделений (наращивание количества отделений в Ростовской области и создание филиалов в соседних регионах), возможное приобретение 2-3 небольших банков и увеличение доли рынка. План на 2006 год подразумевает открытие 10 новых отделений в Ростовской области, Краснодарском крае (включая г.Сочи), городах Аксай и Новочеркасск. В среднесрочной перспективе, Банк осуществит экспансию по всему Южному федеральному округу, ожидая удвоение (до 175) количества филиалов и отделений к 2010 году. Доля депозитов привлеченных филиалами должна вырасти с 42% до 65% к 2008 году.

Большое внимание Банком уделяется открытию новых отделений. Возможность открытия нового отделения анализируется в разрезе потенциальной и существующей клиентской базы, конкурентных преимуществ, экономического состояния соответствующего региона и уровня затрат на создание. Средняя стоимость открытия отделения оценивается в 3 млн. руб., это затраты, которые окупаются в среднем за 1 год. При открытии отделений в больших городах, Банк пытается следовать за своими существующими клиентами и их бизнес-партнерами.

В результате региональной экспансии Банк планирует увеличить свою долю до 8% на рынке ЮФО, 15% в Ростовской области и достичь 2% в Краснодарском, Ставропольском краях и Волгоградской области к 2009 году.

Развитие внутрикорпоративной структуры

Банк планирует продолжать внедрять программу внутрикорпоративного развития, разработанную в 2004 году вместе с МБПП. В таких областях как риск менеджмент, внутренний аудит и IT-сектор Банк привлекает внешних консультантов. Рекомендации консультантов в области внутреннего аудита уже большей частью внедрены, на очереди риск менеджмент. Для реализации предложенных рекомендаций в Банке созданы рабочие группы по следующим направлениям: общий риск-менеджмент, кредитные риски, анализ финансовой отчетности, ценовые, процентные, рыночные риски и риски ликвидности.

Банк продолжит повышать эффективность работы совета директоров и правления, а также увеличивать прозрачность операций и качество внешней отчетности.

Для достижения устойчивого роста бизнеса, выполнения целей повышения качества предоставляемых клиентам услуг и создании адекватного риск-менеджмента Банк провел независимую оценку своей IT-структуры и выбрал SAP в качестве поставщика нового интегрированного IT-решения, которое будет внедрено в 2007-2008 годах. Данный процесс идет также под контролем внешнего консультанта.

Анализ финансового состояния

Начиная с 1999 года, ОАО КБ «Центр-инвест» готовит консолидированную аудированную отчетность по стандартам МСФО. В настоящее время его аудитором является российское подразделение международной аудиторской компании PriceWaterhouseCoopers. Подготовка и аудит консолидированной финансовой отчетности осуществляется на ежегодной основе.

Для анализа финансового состояния Банка использовалась банковская отчетность «Центр-инвеста» по МСФО за 2003-2005гг., а также неаудированная отчетность за первое полугодие 2006 года. Основные финансовые показатели, представленные в таблице ниже, свидетельствуют о высокой динамике развития Банка в последние годы.

Таблица 6. Основные финансовые показатели ОАО КБ «Центр-инвест», 2003-1П2006гг., МСФО, млн. руб.

	2003	2004	2005	1П2006
Активы	5 307	8 493	13 637	16 572
Собственный капитал	791	1 177	2 221	2 308
Чистый процентный доход	376	485	811	513
Операционные доходы	438	660	1 127	654
Чистая прибыль	141	137	312	200

Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Устойчивые положительные финансовые результаты достигаются Банком благодаря сбалансированности структуры активов и пассивов, высокого качества активов, широкого продуктового ряд и диверсифицированной клиентской базы. Рост основных финансовых показателей Банка был в основном обеспечен общим расширением бизнеса «Центр-инвеста» во всех сегментах присутствия на рынке банковских услуг, региональной экспансии и благоприятной экономической ситуацией в российской экономике в целом и банковском секторе в частности.

Балансовые показатели характеризуются следующими позитивными тенденциями:

- Ускоренный рост активов Банка. За 2005 год он составил 61% (в целом по России 37%), а за 1 полугодие 2006 года 22% (18%). Такой рост активов происходит на фоне проведения политики поддержания их качества и не сопровождается ростом просроченной задолженности: она составляет лишь 0.8% всех кредитов Банка, а обеспечение превышает ее в 4.5 раза. При этом следует отметить в целом высокую диверсификацию кредитного портфеля: ведущая отрасль (торговля) занимает в нем всего лишь 36% по состоянию на 1 января 2006 года.
- Значительный рост капитализации Банка. По состоянию на 1 января 2006 года доля капитала в структуре пассивов составила 16%, в то время как в среднем по России она была 12.7%. На 1 июля 2006 года собственный капитал достиг 2.3 млрд. руб. Немаловажным является факт того, что увеличение собственного капитала Банка происходит благодаря вхождению в уставный капитал новых акционеров, известных во всем мире, ЕБРР и DEG. Стабильно высокие значения коэффициентов достаточности капитала говорят о надежности данного кредитного учреждения.
- В структуре обязательств преобладают привлеченные средства от физических лиц, что говорит о широкой известности и роли Банка в регионах присутствия. Сохраняющийся на протяжении последних лет высокий темп роста остатков средств на клиентских счетах свидетельствует об устойчивости ресурсной базы и перспективах дальнейшего развития Банка в целом. Несмотря на эту

Аудированная отчетность по
МСФО за последние 10 лет

Аудитор: PWC

Успешный рост активов при
сохранении их качества и
росте капитализации Банка

внешнюю стабильность Банк проводит политику долгосрочной оптимизации своей ресурсной базы. В первую очередь это касается ее временной структуры. Так, доля обязательств со сроками погашения до 30 дней сократилась с 62.1% в начале 2004 года до 33.4% по состоянию на 1 июля 2006 года.

Таблица 7. Временная структура обязательств ОАО КБ «Центр-инвест», 2004-1П2006гг.

	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.07.2006
до 30 дней	62.1%	39.3%	37.5%	33.4%
до 180 дней	24.5%	16.1%	30.8%	37.8%
до 1 года	9.3%	20.6%	18.2%	18.3%
более 1 года	4.0%	23.6%	12.6%	10.1%
без срока	0.1%	0.5%	0.9%	0.4%

Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Финансовые показатели работы Банка характеризуются следующими позитивными тенденциями:

- Устойчивый рост чистого процентного дохода. По итогам 1 полугодия чистый процентный доход достиг 513 млн. руб., увеличившись по сравнению с аналогичным периодом на 27.3%. За 2005 год данный показатель вырос на 67%.
- Рост чистой прибыли Банка, увеличившейся за период 2003-2005гг. в 2.2 раза. По итогам 1 полугодия 2006 года чистая прибыль Банка составила 200.3 млн. руб., превысив показатель прошлого года на 10%.
- Высокие показатели рентабельности капитала и активов Банка по чистой прибыли. По состоянию на 1 июля 2006 года рентабельность капитала по чистой прибыли, приведенной к годовой, составила 17.4%, рентабельность активов — 2.4%.
- В структуре валовой прибыли Банка преобладают процентные доходы, что является следствием специализации Банка на операциях данного рода.

Таблица 8. Структура валовой прибыли ОАО КБ «Центр-инвест», 2003-1П2006гг., млн. руб.

	2003	2004	2005	1П2006
Чистый процентный доход	376.0	484.9	810.8	513.1
Чистый непроцентный доход	100.7	267.0	408.4	250.4
Валовая прибыль	476.7	751.9	1 219.2	763.5

Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Причинами устойчивых положительных финансовых результатов является сбалансированная структура активов и пассивов Банка, высокое качество активов, широкий продуктовый ряд и диверсифицированная клиентская база.

Большое внимание Банк уделяет уровню ликвидности своего баланса, что отражается в поддержании значительного объема ликвидных активов (денежные средства и остатки на корреспондентских счетах в ЦБ РФ и надежных западных банках).

По состоянию на 1 июля 2006 года доля высоколиквидных вложений в совокупных активах «Центр-инвеста» находится на уровне 7.2%. Показатели ликвидности Банка устойчиво превышают нормативы ЦБ РФ. Так, коэффициент мгновенной ликвидности, отражающий способность Банка своевременно рассчитаться с клиентами по обязательствам «до востребования», находится в последнее время в диапазоне 0.35-0.5, что в несколько раз превышает нормативный уровень, установленный регулирующим органом. В целом, Банк уверенно выполняет все нормативы Банка России на регулярной основе. Поддержание показателей

Устойчивый рост прибыли
Банка

Высокий уровень ликвидности
Банка

ликвидности на стабильном уровне свидетельствует об оптимальной структуре сбалансированных активных и пассивных статей по срокам и суммам.

Таблица 9. Выполнение нормативов Центрального Банка Российской Федерации Банком «Центр-инвест», 2005-1П2006гг.

	01.01.05	01.04.05	01.07.05	01.10.05	01.01.06	01.04.06	01.07.06	Предел ЦБ
H1[достаточность капитала]	14.5%	13.3%	12.0%	12.7%	17.3%	16.4%	14.1%	>10%
H2[мгновенная ликвидность]	47.2%	43.9%	42.3%	39.9%	39.5%	46.6%	31.6%	>=15%
H3[текущая ликвидность]	64.0%	61.5%	63.4%	75.2%	91.6%	73.9%	50.1%	>=50%
H4[долгосрочная ликвидность]	93.3%	94.9%	107.1%	94.3%	85.1%	102.1%	113.9%	<120%
H6[риск на одного заемщика]	19.8%	23.5%	23.9%	22.2%	18.5%	19.4%	19.6%	<25%
H7[крупные кредитные риски]	274.7%	271.9%	307.0%	272.4%	158.1%	144.4%	172.6%	<800%
H9.1[риск на всех акционеров]	6.9%	0.0%	9.5%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	<50%
H10.1[риск на всех инсайдеров]	1.6%	2.3%	2.5%	3.0%	1.9%	2.1%	2.5%	<3%
H12[доли(акции) других юрлиц]	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.3%	0.3%	0.3%	<25%

Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Анализ финансового состояния ОАО КБ «Центр-инвест» свидетельствует о более высокой динамичности развития Банка относительно других банков среднего кластера банковской системы РФ: среднегодовой рост активов Банка за 2002-2005гг. составил 69.9%. Структура и качество активов «Центр-инвеста» выгодно отличает его от многих банков в нашей стране. Показатели ликвидности превышают нормативы и аналогичные показатели сравнимых банков. Помимо этого, «Центр-инвест» отличается сбалансированной и диверсифицированной структурой пассивов.

Осуществление дебютного выпуска облигационного займа объемом в 1.5 млрд. рублей направлено, в первую очередь, на дальнейшую экспансию Банка в секторе кредитования малого и среднего бизнеса, а также дальнейшую диверсификацию ресурсной базы Банка.

Таблица 10. Ключевые финансовые соотношения ОАО КБ «Центр-инвест», 2003-2005гг.

	2003	2004	2005
1) Прибыльность			
Рентабельность на средние активы			
Чистая прибыль после налогообложения/средние активы	3.35%	1.98%	2.82%
Рентабельность на средний капитал			
Чистая прибыль после налогообложения/средний капитал	19.20%	13.91%	18.33%
Процентная маржа			
Чистые процентные доходы / Работающие активы	12.6%	9.3%	9.3%
Коэффициент административно-управленческих расходов			
Непроцентные расходы / Процентные доходы + прочие операционные доходы	65.01%	63.74%	58.52%
2) Качество активов			
Темп роста кредитов			
Рост кредитов / Кредиты на конец года	58.49%	66.54%	54.49%
Просроченная задолженность / Общий объем задолженности	0.76%	1.74%	0.92%
Резервы под обесценение кредитного портфеля / Просроченная задолженность	557.45%	226.60%	399.49%
Доля расходов на формирование резервов в доходе до их формирования	19.57%	33.52%	18.24%
3) Достаточность капитала			
Достаточность капитала первого уровня (БМР)	20.90%	15.80%	15.30%
Достаточность капитала первого и второго уровня (БМР)	23.70%	23.50%	25.70%
Капитал / Активы	14.90%	13.86%	16.29%
Внутренняя структура капитала			
Нераспределенная прибыль / капитал прошлого года	6.72%	12.24%	20.19%
4) Ликвидность			
Ликвидные активы / Всего активов	30.65%	25.06%	24.64%
Розничные (небанковские) депозиты / Всего депозитов	73.20%	76.20%	71.38%
Всего кредитов / Всего депозитов	74.80%	77.50%	71.85%
5) Покрывание депозитов			
Денежные средства и их эквиваленты/Всего депозитов	25.70%	13.60%	13.40%

Источник: ОАО КБ «Центр-инвест», ОАО АКБ «РОСБАНК»

Банк развивается активнее
банковского сектора в целом

Приложение

Таблица 11. Бухгалтерский баланс ОАО КБ «Центр-инвест», 2003-1П2006гг., МСФО, тыс. руб.

	2003	2004	2005	1П2006*
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	790 395	754 832	1 080 404	1 189 653
Обязательные резервы на счетах в Банке России	230 777	114 799	176 004	198 576
Торговые ценные бумаги	64 280	281 512	462 597	455 410
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	11 953	14 727	134 907	57 979
Средства в других банках	542 236	1 060 096	1 930 741	971 404
Кредиты и авансы клиентам	2 966 130	4 939 927	7 631 634	10 988 232
Чистые инвестиции в лизинг	149 105	383 652	570 504	691 974
Основные средства	420 421	700 280	1 194 888	1 302 741
Прочие активы	131 203	242 770	455 567	716 332
Итого активов	5 306 500	8 492 595	13 637 246	16 572 301
Пассивы				
Средства других банков	1 061 707	1 516 962	1 659 521	3 013 068
Средства клиентов	2 904 864	4 858 743	7 727 112	9 374 874
Выпущенные векселя	183 821	173 122	217 958	117 411
Прочие заемные средства	281 791	523 680	1 382 063	1 354 904
Субординированный кредит	0	138 744	143 913	135 395
Отложенное налоговое обязательство	6 188	35 542	97 296	56 972
Прочие обязательства	77 350	68 424	188 364	211 912
Итого обязательств	4 515 721	7 315 217	11 416 227	14 264 536
Собственные средства акционеров				
Уставный капитал	767 709	862 149	1 007 146	1 007 146
Эмиссионный доход	18 842	136 010	546 428	546 428
Фонд переоценки основных средств	206 551	279 835	524 495	524 495
Прочие резервы/Накопленный дефицит	-234 022	-137 228	100 542	179 194
Всего собственных средств акционеров	2257263	2178611	1140766	759080
Доля меньшинства	50502	42 408	36 612	31 699
Всего собственный капитал	2 307 765	2 221 019	1 177 378	790 779
Всего обязательства и собственный капитал	16 572 301	13 637 246	8 492 595	5 306 500

* неаудированная отчетность

Таблица 12. Отчет о прибылях и убытках, 2003-1П2006гг., МСФО, тыс. руб.

	2003	2004	2005	1П2006*
Процентные доходы	567 612	772 903	1 242 822	823 010
Финансовые доходы по лизинговым операциям	35 493	62 149	109 752	59 564
Процентные расходы	-227 150	-350 126	-541 780	-369 448
Чистые процентные доходы	375 955	484 926	810 794	513 126
Резерв под обесценение кредитного портфеля	-38 723	-76 657	-100 159	-109 311
Резерв под обесценение лизингового портфеля	0	-14 980	7 898	92
Чистый процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля	337 232	393 289	718 533	403 907
Чистый доход по операциям с торговыми ценными бумагами	7 067	10 229	26 654	10 672
Чистый доход по операциям с инвестиционными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	0	0	696	-2 195
Чистый доход по операциям с иностранной валютой	19 547	19 322	20 594	21 123
Чистый доход от переоценки иностранной валюты	-4 604	-3 190	2 394	-5 224
Комиссионные доходы	102 984	153 981	248 730	160 265
Комиссионные расходы	-29 052	-44 406	-49 857	-35 514
Чистая выручка от продажи тепловой энергии	0	108 831	123 013	82 357
Убытки от выбытия дочерних компаний	0	0	0	0
Прочие операционные доходы	4 776	22 194	36 181	18 926
Операционные доходы	437 950	660 250	1 126 938	654 317
Операционные расходы	-309 903	-479 287	-713 455	-418 105
Денежный убыток	0	0	0	0
Списание отрицательного гудвила	31 091	804	0	0
Прибыль до налогообложения	159 138	181 767	413 483	236 212
Расходы по налогу на прибыль	-18 126	-44 838	-101 981	-35 958
Прибыль после налогообложения	141 012	136 929	311 502	200 254
Прибыль приходящаяся на:				
Акционеров Группы	141 012	131 067	305 706	191 271
Долю меньшинства	0	-5 862	-5 796	8 983
Дивиденды				
Чистая прибыль	141 012	136 929	311 502	200 254

* неаудированная отчетность



ДЕПАРТАМЕНТ
ИНВЕСТИЦИОННО-БАНКОВСКИХ УСЛУГ

Телефон: +7 (495) 234-0947
Факс: +7 (495) 721-9550
syndication@mx.rosbank.ru
www.rosbank.ru

Директор Департамента
Порхун Алексей
APorkhun@mx.rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 234-0974

Управляющий директор
Афонский Михаил
MAfonsky@rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 234-0974

Управление рынков капитала

Директор
Гуня Александр
AGunya@mx.rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 725-5637

Старший менеджер
Орешкин Максим
Oreshkin@mx.rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 725-5637

Менеджер
Думнов Алексей
ADumnov@mx.rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 725-5637

Старший менеджер
Балыкина Ирина
IBalykina@rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 234-0947

Старший менеджер
Станков Илья
IStankov@mx.rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 725-5637

Аналитик
Колычев Владимир
VKolychev@mx.rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 725-5637

Старший Менеджер
Морозов Дмитрий
DMorozov@rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 725-5477

Менеджер
Татьяна Амброжевич
TVAmbrozhevich@rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 956-6714

Аналитик
Павлова Анна
AVPavlova@rosbank.ru
Телефон: +7 (495) 725-5477

Настоящий инвестиционный меморандум носит исключительно информационный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, упомянутых в данном документе. При ознакомлении с данным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется самостоятельно ознакомиться с официальными документами, подготавливаемыми Эмитентом в соответствии с законодательством РФ.

Данный инвестиционный меморандум не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента. Основной целью данного меморандума является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте, Облигациях и других участниках размещения сверх нормативного объема, предусмотренного российским законодательством.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением Облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в официальных документах и данном инвестиционном меморандуме. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или участниками размещения.

Инвестиционный меморандум подготовлен на основании информации, предоставленной руководством Эмитента, а также полученной из других источников, надежность которых не вызывает у нас сомнений. Кроме того, после проведения добросовестной проверки, Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в инвестиционном меморандуме, и подтверждает, что эта информация является правдивой и точной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента. Организаторы не проводили самостоятельной проверки информации и полагаются на заверения Эмитента относительно ее достоверности.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения Облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им вышеуказанной информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем инвестиционном меморандуме после даты его опубликования.

Заявления, относящиеся к Организаторам, опираются на информацию, предоставленную им Эмитенту исключительно для использования в настоящем документе. Ни распространение инвестиционного меморандума, ни размещение Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствие возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты опубликования инвестиционного меморандума, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в меморандум. Любая информация, предоставленная в связи с размещением Облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

В связи с тем, что вложения в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем инвестиционном меморандуме, и при рассмотрении возможности приобретения Облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми. Организаторы выпуска не принимают и не принимают на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента в течение срока действия договоренностей, предусмотренных инвестиционным меморандумом, и не обязуются консультировать кого-либо из инвесторов или потенциальных инвесторов в Облигации относительно изложенной информации.