



Обзор бизнеса КИТ Финанс. Ноябрь 2006.

КИТ Финанс – представляет собой диверсифицированную российскую финансовую группу, центром которой является независимый инвестиционный банк.

КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО) (ранее – Вэб-инвест Банк) образует консолидированную группу с дочерними компаниями

- управляющей компанией - «КИТ Финанс» (ОАО);
- брокерской компанией - «КИТ Финанс» (ООО);
- лизинговой компанией – ОАО «Лизинговая компания «Магистраль Финанс»;
- негосударственным пенсионным фондом КИТ Финанс;
- а также европейским инвестиционным банком Aurora Access Securities AS (Эстония) и управляющей компанией АО «КИТ Финанс» (Казахстан)

Основные направления бизнеса:

- ✓ организация долгового финансирования и привлечение акционерного капитала
- ✓ корпоративное финансирование, сделки M&A
- ✓ торговые операции на рынках капитала
- ✓ брокерские услуги
- ✓ управление активами
- ✓ выдача и рефинансирование ипотечных кредитов
- ✓ управление благосостоянием частных клиентов

Основные факты

- ✓ **#1 по объему операций с ценными бумагами**
- ✓ **#1 по объему брокерских операций**
- ✓ **#1 по биржевым оборотам сделок с облигациями и фьючерсами**
- ✓ **Лучшая управляющая компания 2004 года**
- ✓ **Самая широкая линейка паевых инвестиционных фондов**
- ✓ **Входит в топ-3 организаторов и андеррайтеров рублевых облигаций**
- ✓ **Входит в топ-10 ипотечных банков**
- ✓ **Более 900 сотрудников**
- ✓ **Собственная сеть офисов в 30 крупнейших городах России, а также в Таллинне и Алматы**
- Активы в управлении – более 13,5 млрд. рублей
- Собственный капитал Банка – около 7 млрд. рублей*
- Активы Банка – около 33 млрд. рублей*
- Чистая прибыль Банка –3,6 млрд. рублей*
- Входит в Систему страхования вкладов
- Рейтинг Национального рейтингового агентства (РА НАУФОР) – AA-
- Рейтинг Standard&Poor's – CCC+/Стабильный
- Более 150 инвестиционно-банковских сделок
- Организация корпоративных займов - РЖД, ГидроОГК, ОГК-5, Северо-Западный Телеком, АК Алроса, Волгателеком, Уралсвязьинформ, Севералмаз, Группа ЛЕНСТРО, Талосто, Илим Палп и др.
- Организация субфедеральных займов - Ленинградская область, Нижегородская область, Новосибирская область, Республика Саха, ХМАО, Тверская область, Волгоград и др.
- Организация выпусков еврооблигаций – ABS, CLN и др.
- Более 10 сделок в сфере M&A – телекоммуникации, энергомашиностроение, пищевая отрасль, электроэнергетика
- Рост активов в управлении более чем на 50% с начала 2006 года

- Более 27000 счетов пайщиков
- 16 розничных паевых фондов, 4 ОФБУ и 4 закрытых фонда для институциональных инвесторов
- Управление средствами НПФ, пенсионными накоплениями, индивидуальное доверительное управление
- 1-е место по оборотам на вторичном рынке облигаций и рынке РЕПО ФБ ММВБ
- Доля биржевого и внебиржевого рынка облигаций 18-20%
- Входит в топ-10 во всех секторах рынка
- Лучшая компания рынка FORTS с 2002 года
- Оборот сделок с ценными бумагами за 2005 год – свыше 3,8 трлн. рублей
- #1 по совокупным оборотам, биржевым оборотам, внебиржевым оборотам, объему брокерских операций по итогам 2005 г.
- Более 4000 клиентов на брокерском обслуживании. Основной брокер для более чем 400 финансовых институтов
- Лицензия на проведение операций с ценными бумагами в странах Европейского союза (дочерняя компания Augora Access Securities (Эстония)
- Лицензия на право управление инвестиционным портфелем в Казахстане (дочерняя компания АО «КИТ Финанс»)

Приведены данные рэнкингов, рейтингов бирж, рейтинговых агентств, исходя из последних доступных данных на дату подготовки обзора.

*- данные по РСБУ по итогам 9м2006г.

Корпоративная информация

КИТ Финанс Инвестиционный банк является открытым акционерным обществом. Уставный капитал составляет 3 млрд. рублей.

Контроль над Банком принадлежит группе менеджеров во главе с Генеральным директором Александром Винокуровым.

Акционеры

Менеджмент	68,5%
- Винокуров А. И.	42,6%
- Курачева Н. В.	10,5%
- Цыганов М. Ю.	5,6%
- Яковлев К. В.	4,9%
- Бялошицкий О. А.	4,9%
ООО «Финансовая группа «Вэб-инвест»	14,0%
ООО «Центр финансовых консультаций»	14,0%
Остальные (включая ЗАО «Компакт» и ОАО «Метрострой»)	3,5%

По состоянию на 01.10.2006

Структура группы состоит из 8 компаний. Банк владеет 100% Холдинговой компании КИТ Финанс (ООО), которой в свою очередь на 100% принадлежат брокерская, управляющая и лизинговая компании. Augora Access Securities AS является дочерней компанией брокера КИТ Финанс (ООО). АО «КИТ Финанс» (Казахстан) является дочерней компанией управляющей компании КИТ Финанс (ОАО)

Банк составляет консолидированную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) с 2001 г. Аудитором с 2006 г. является KPMG.

В декабре 2005 года Банк разместил выпуск трехлетних облигаций объемом 2 млрд. рублей, который в настоящее время торгуется в котировальном списке А1 ФБ ММВБ.

В 2005 году прошел ребрендинг группы с переходом на единый бренд КИТ Финанс.

Организация долгового финансирования

Работа на первичном рынке ценных бумаг является одним из основных направлений бизнеса КИТ Финанс. С 2001 года Банк активно работает в сфере организации и размещения облигационных выпусков корпораций, субъектов федерации и муниципальных образований.

По итогам 2005 года КИТ Финанс занял 2-е место среди крупнейших организаторов и 3-е место среди крупнейших андеррайтеров рублевых облигационных займов (по данным рейтинга ИА CBonds) в России. В 2006 году с учетом полученных мандатов на организацию выпусков облигаций Банк планирует сохранить ведущие позиции в данном секторе рынка.

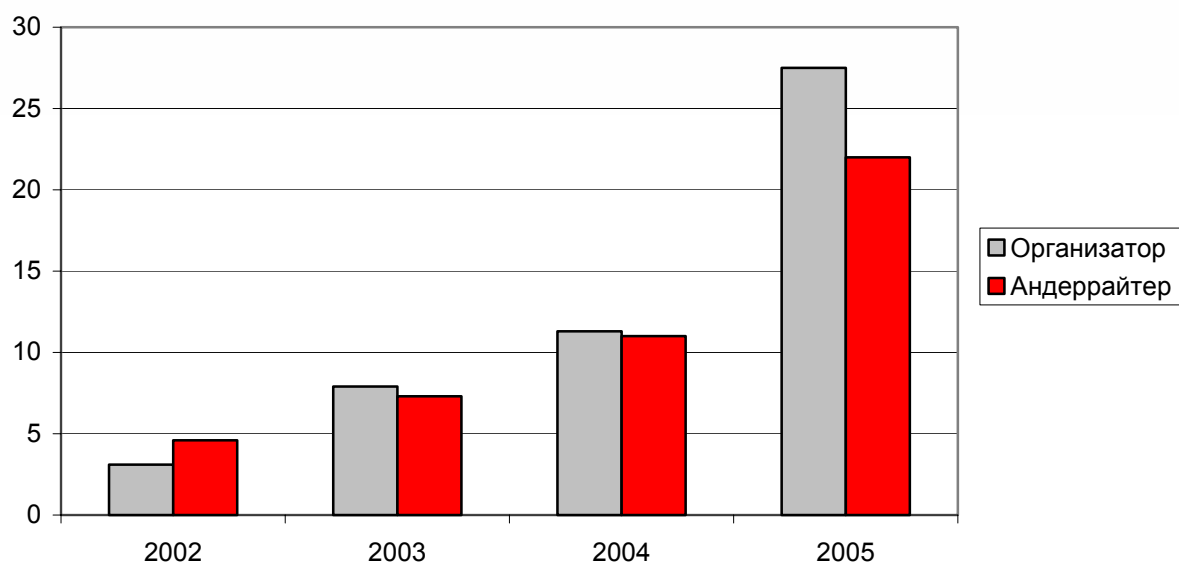
Доходы от организации и андеррайтинга составляют существенную долю в доходах от инвестиционно-банковских услуг.

В 2005 году КИТ Финанс стал организатором облигационных займов 11 эмитентов, в том числе Северо-Западного Телекома, ГТ-ТЭЦ-Энерго, РЖД (3 серии совокупным объемом 25 млрд. рублей), Новосибирской области, а также собственного выпуска облигаций Банка.

В 2006 году Банк организовал размещение выпуска РЖД объемом 10 млрд. рублей, дебютных выпусков облигаций ГидроОГК, ОГК-5, Группы Талосто и компании Моторостроитель, Калужской области, Нижегородской области и др. КИТ Финанс также принял участие в размещении ряда займов.

Сейчас в процессе подготовки размещения находятся облигационные займы компаний электроэнергетического, пищевого, транспортного, финансового сектора, а также ряда субъектов федерации и муниципальных образований.

Объем участия в организации и размещении облигационных займов, млрд. руб.



Помимо рублевого первичного рынка, КИТ Финанс расширяет присутствие на рынке организации валютных бумаг. В марте 2006 года Банк выступил одним из организаторов первого выпуска секьюритизированных облигаций, обеспеченных платежами по договорам лизинга. Выпуск облигаций класса А объемом 12,57 млрд. рублей, которому были присвоены рейтинги инвестиционного уровня, был размещен с доходностью 7,875%. Это первая сделка по секьюритизации лизинговых платежей в России, создающая новый сегмент рынка структурного финансирования, в том числе выпуска обеспеченных активами ценных бумаг.

В апреле Банк завершил размещение кредитных нот Группы Энергомаш на сумму USD 150 млн. Тип кредитных нот: субординированные ноты участия в кредите (Loan Participation Notes/LPN). В октябре Банк выступил в качестве совместного ведущего менеджера выпуска нот Московского Кредитного Банка объемом USD 100 млн.

Корпоративное финансирование и стратегическое консультирование

Департамент корпоративных финансов Банка был создан в 2004 году в результате объединения с инвестиционным банком ЛИНКС Финанс и сразу стал одним из ключевых департаментов Банка. Основой успешной работы является группа специалистов по корпоративным финансам в России, накопивших значительный опыт оказания финансовых услуг как для крупных системообразующих корпораций, так и для относительно небольших региональных компаний.

С момента образования Департамент корпоративных финансов сфокусировал свою деятельность на организации сделок слияния и поглощения (M&A), привлечения инвестиций, проектного финансирования и реструктуризации бизнеса.

В числе текущих и реализованных сделок можно отметить проект по разработке и анализу вариантов завершения строительства Богучанской ГЭС, в котором Банк выступал в качестве лидера консорциума консультантов РАО «ЕЭС России». После разработки и выбора варианта строительства Богучанской ГЭС, РАО «ЕЭС России» продолжило сотрудничество с Банком по вопросам структурирования сделки в рамках совместного проекта достройки Богучанской ГЭС и строительства алюминиевого завода.

КИТ Финанс также развивает направление по проведению IPO/ частных размещений акций, предлагая полный комплекс услуг по привлечению инвестиций, включая предпродажную подготовку эмитента, сопровождение сделки на всех этапах и поддержку эмитента после проведения IPO.

В 2005 году Банк выступил организатором сделки по частному размещению (private placement) 20%-го пакета акций группы компаний «Нутритек», покупателями которого выступили зарубежные (90%) и российские инвестиционные фонды (10%). В консорциуме с Morgan Stanley КИТ Финанс является организатором выпуска акций ОАО «ТГК-5».

Важным направлением КИТ Финанс является участие в проведении реформы электроэнергетики. Так, Банк выступил финансовым советником по определению условий реорганизации региональных генерирующих компаний и ОАО «ТГК-5» является консультантом реорганизации магистральных сетевых компаний (МСК), обеспечивает финансовое консультирование и сопровождение проекта реформирования энергосистем Дальнего Востока.

Финансовый лизинг

Финансовый лизинг рассматривается Банком как структурная сделка и осуществляется через дочернюю структуру – Лизинговую компанию «Магистраль Финанс».

Лизинговая компания «Магистраль Финанс» заняла 1-е место в рейтинге российских лизинговых компаний, подготовленном журналом «Финанс.» совместно с Российской ассоциацией лизинговых компаний («Рослизинг»). Объем сделок лизинга за 2005 года составил 13,7 млрд. рублей (2004 г. – 1,3 млрд. рублей). В 2004-2006 гг. операции осуществляются по договорам лизинга подвижного состава с ОАО «РЖД».

В марте 2006 года была завершена первая сделка по секьюритизации лизинга в России. Облигации обеспечены залогом подвижного состава, а также залогом прав требования по лизинговым платежам ОАО «РЖД». Инициаторами секьюритизации стали ОАО «Лизинговая компания «Магистраль Финанс», а также ООО «Инвестиционный партнер» и ООО ФК «Объединенные инвесторы».

В 2006 году Магистраль Финанс сохраняет лидерство на рынке лизинговых услуг. Так, объем сделок лизинга за 1-е полугодие превысил 10,5 млрд. рублей.

Брокерские услуги/торговые операции

Брокерский бизнес был первым направлением работы Банка и в настоящее время КИТ Финанс занимает место среди лидеров по оборотам брокерских операций. Операции на рынке ценных бумаг проводятся в интересах компаний Группы, профессиональных участников и индивидуальных инвесторов. КИТ Финанс ориентирован на работу в качестве prime broker с финансовыми институтами, аккредитован на всех основных торговых площадках и работает со всеми биржевыми инструментами.

В 2005 году КИТ Финанс впервые вышел на 1-е место по совокупным оборотам сделок, а также оборотам биржевых и брокерских сделок. В 2004 году КИТ Финанс занимал 4-е место. Оборот КИТ Финанс за 2005 г. превысил 3.8 трлн. рублей, что более чем на 200% выше оборота за 2004 год. Учитывая совокупный объем сделок российских инвестиционных компаний (по данным РА НАУФОР), долю компании на рынке можно оценить в 7,5-8%.

Рэнкинг брокеров по оборотам с акциями и облигациями

1	КИТ Финанс
2	Тройка Диалог
3	БКС
4	Атон
5	БД «Открытие»
6	ОФГ
7	Финам
8	Алор
9	Номос-банк
10	Внешторгбанк

Источник: Рейтинг публичных брокеров, журнал Финанс.

Рост оборотов был обеспечен за счет привлечения новых клиентов, в том числе крупных инвестиционных компаний и банков, активизации позиций компании на рынке акций, а также подъема котировок на фондовом рынке.

Рассматривая позиции по отдельным сегментам, необходимо отметить лидирующие позиции КИТ Финанс на биржевом рынке рублевых облигаций (1-е место по оборотам на ФБ ММББ) и рынке стандартных контрактов (1-е место на рынке FORTS). На рынке акций за счет формирования команды sales&trading и результативному расширению клиентской базы, в том числе за счет западных фондов, КИТ Финанс совершил прорыв и помимо традиционно высоких позиций по торговле акциями на ММББ, вошел в топ-20 крупнейших операторов классического рынка ФБ РТС.

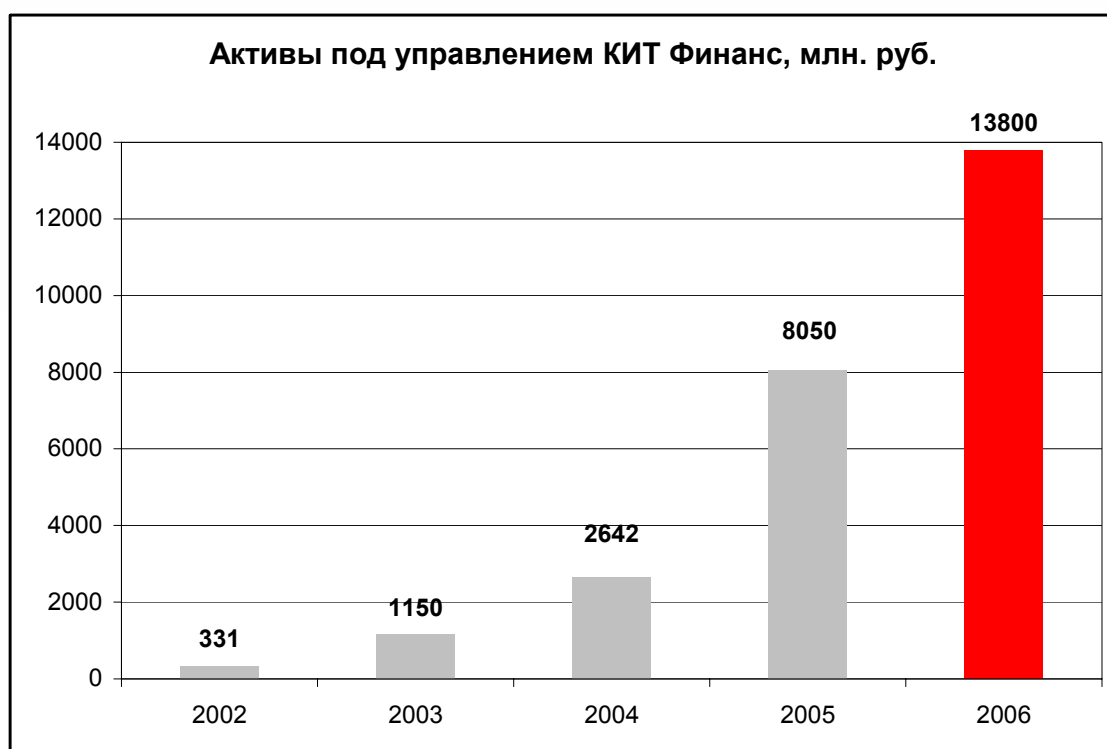
Работа на западных рынках является продолжением бизнеса КИТ Финанс в России. Aurora Access Securities AS (Эстония), дочерняя компания КИТ Финанс, запустила брокерское обслуживание на зарубежных биржевых площадках. Российские инвесторы получили доступ к торгам акциями на LSE, а также акциями и деривативами на крупнейших американских биржах (NYSE, NASDAQ, AMEX, CME CBOT). Доступ предоставляется с помощью таких продуктов как GLNet и QUIK. Иностранные инвесторы-клиенты Aurora Access Securities AS имеют возможность торговать на российских площадках.

Управление активами

Одним из приоритетных направлений деятельности КИТ Финанс является управление активами паевых инвестиционных фондов. В этой сфере Банк добился наибольшего успеха в повышении качества управления фондами, проведении комплекса маркетинговых мероприятий, направленных на продвижение фондов, работе с негосударственными пенсионными фондами, а также на развитии сети офисов продаж. Совокупные активы под управление КИТ Финанс в 2005 году выросли более чем в 2,5 раза и превысили 8 млрд. рублей. В 2006 году объем активов динамично рос и по итогам 3-го квартала превысил 13,8 млрд. рублей (USD 500 млн.).

На российском рынке паевых фондов КИТ Финанс Банк сформировал самую большую в России линейку розничных паевых инвестиционных фондов, состоящую из 11 открытых ПИФов (фонд акций, фонд облигаций, фонд сбалансированный, три отраслевых фонда: энергетики, нефти и телекоммуникаций, фонд денежного рынка, два индексных фонда и два фонда фондов) и 4 интервальных ПИФов (фонд акций второго эшелона, фонд облигаций второго эшелона, отраслевой фонд металлургии и машиностроения и фонд акций компаний российского финансового сектора). Кроме того, под управление компании находится розничный фонд недвижимости, 4 ОФБУ и 4 закрытых фонда для институциональных инвесторов.

На рынке ПИФов КИТ Финанс занимает 7-е место по объему активов в управлении (5-е в сегменте открытых ПИФов).



Благодаря активной работе на розничном рынке КИТ Финанс в настоящее время управляет более 27 тыс. счетов пащиков. Это обеспечивает 4-е место и долю в размере около 15% по данному показателю в России.

Кроме работы с индивидуальными пенсионными накоплениями в рамках системы обязательного пенсионного страхования, КИТ Финанс оказывает услуги по управлению активами негосударственных пенсионных фондов. В их числе: НПФ Электроэнергетики, НПФ «Санкт-Петербург», НПФ Стратегия и др.. Средства НПФ, находящиеся под управлением КИТ Финанс, превысили 2,5 млрд. рублей.

В конце 2005 года управляющая компания КИТ Финанс стала победителем конкурса по отбору управляющих жилищными накоплениями военнослужащих, войдя в число 10 лучших компаний.

Услуги для частных лиц

Среди продуктов Банка частным инвесторам доступны брокерские услуги, паевые инвестиционные фонды, индивидуальное доверительное управление, банковские услуги (кредиты и депозиты), управление пенсионными накоплениями, которые объединены в рамках комплексной услуги «Управление Благополучием».

Новая услуга разработана осенью 2005 года на базе существующих инвестиционных продуктов Банка для частных инвесторов, и дополнена новыми сервисами. В их число входят консультации персонального менеджера, сопровождающего клиента в процессе всего обслуживания. В рамках услуги «Управление Благополучием» также были разработаны инвестиционные программы, которые являются уникальными продуктами КИТ Финанс. Первоначальной основой клиентской базы выступают клиенты паевых фондов КИТ Финанс и клиенты брокерской компании, но Банк рассчитывает на значительный приток новых клиентов, в том числе за счет программы продвижения управления благополучием.

В результате Банк планирует серьезно увеличить объем операций с частными лицами, объем активов в управлении. В настоящее время проведена работа по организации сети банковских офисов в 30 крупнейших городах России, которые готовы оказывать полный комплекс услуг.

С начала 2006 года объем средств частных клиентов вырос более чем на 100%. Так, объем депозитов превысил 1,5 млрд. рублей, объем средств в розничных фондах - 4 млрд. рублей. Кроме того, наблюдался рост активов в индивидуальном доверительном управлении, а также средств клиентов на брокерском обслуживании.

Ипотечная программа

Особое внимание уделяется развитию программы ипотечного кредитования. КИТ Финанс реализует как собственную программу выдачи ипотечных кредитов, так и программу рефинансирования кредитов других банков. По итогам 1-го полугодия Банк занял 9-е место по объему и 7-е место по количеству выданных кредитов в России. В настоящее время объем ипотечного портфеля Банка превышает 7 млрд. рублей.

КИТ Финанс занять ведущие позиции на рынке ипотечных ценных бумаг. В настоящее время Банк приступил к выкупу пулов закладных, установив партнерские отношения с несколькими десятками операторов рынка, включая московские и региональные банки. На базе пулов будет сформирован ипотечный паевой фонд, а в дальнейшем Банк планирует начать выпуск рублевых и валютных ипотечных ценных бумаг.

Ипотечные кредиты являются важной частью работы с частными клиентами, а работа в сфере секьюритизации позволит Банку быть уверенным в источниках фондирования собственной ипотечной программы. В 2006-2008 гг. Банк планирует выдать до 20 тысяч ипотечных кредитов.

Банк активно развивает работу с риэлторскими агентствами, ипотечными брокерами, реализует корпоративные программы ипотечного кредитования с крупнейшими российскими компаниями.

Контакты

КИТ Финанс Инвестиционный банк

Москва,

ул. Большая Никитская, д. 17 стр. 2

ул. Знаменка д. 7 стр.3

тел. + 7 (495) 771 6537

Санкт-Петербург,

Невский пр., д. 38/4

тел. + 7 (812) 326 13 05

www.cf.ru