

декабрь 2010 г.

Монастыршин Дмитрий

+7(495) 777-10-20, Monastyrshin@psbank.ru

Параметры облигационного займа АИКБ «Татфондбанк» серии БО-01

Эмитент	АИКБ «Татфондбанк»
Номер эмиссии	4B020103058B от 14.12.2010 г.
Объем	2 000 млн. руб.
Срок обращения	3 года
Оферта	через 1,5 года
Индикт. купон (доходность)	9.0% – 9.5% (УТР 9,20% – 9,73%)
Купонный период	6 месяцев
Организатор	Промсвязьбанк, Татфондбанк
Листинг	Планируется включение в А1
Ломбардный список	Соответствует критериям включения

Рейтинги	S&P	Moody's	Fitch
Татфондбанк	-	B2	-
Банк «Ак Барс»	-	Ba3	BB
Республика Татарстан	-	Ba1	BBB-

Основные показатели Татфондбанка

млн. руб., МСФО	2008	2009	6м2010
Балансовый отчет			
Всего активов	43 112	49 704	52 298
Выданные кредиты	34 050	34 466	35 390
Денежные средства и экв.	2 309	4 725	4 036
Средства в других банках	1 889	3 179	2 910
Портфель ценных бумаг	3 707	4 040	5 761
Внеоборотные активы	665	2 661	3 541
Прочие активы	491	633	660
Всего обязательств	37 266	43 511	46 005
Средства банков	9 391	8 388	4 593
Средства клиентов	17 595	22 987	26 943
Долговые обязательства	4 213	5 750	7 288
Еврооблигации	5 944	6 145	7 027
Прочие обязательства	123	240	154
Собственные средства	5 846	6 194	6 293
Отчет о прибылях и убытках			
Процентные доходы	5 639	6 776	3 027
Процентные расходы	-3 459	-4 669	-2 445
Чистые проц. доходы	2 180	2 107	582
Отчисления в резерв	-1 532	-590	-47
Администр. расходы	-1 351	-1 210	693
Чистая прибыль	-991	235	116
Коэффициенты			
ROAA	-2.3%	0.5%	0.4%
ROAE	-17.0%	3.8%	3.7%
N1	18.1%	16.7%	14.6%

Источник: МСФО отчетность

- **ОАО «АИКБ «Татфондбанк» (-/B2/-)** – универсальный банк, предлагающий широкий спектр услуг для корпоративных и розничных клиентов. Основной объем операций Татфондбанк осуществляет в Республике Татарстан, которая характеризуется развитым экономическим потенциалом, устойчивыми показателями бюджета, благоприятным социально-демографическим климатом. ВРП Татарстана в 2009 г. составил 878 млрд руб. Доходы бюджета РТ за 9 месяцев 2010 г. превысили показатель прошлого года на 35% и составили 108,9 млрд руб. (4-е место среди субъектов РФ).
- **Среди банков России** ОАО «АИКБ «Татфондбанк» занимает 60 место по величине чистых активов и 65 место по размеру собственного капитала («Профиль» №35 от 25.10.10г.). В рейтинге банков России по надежности Татфондбанк занимает 27 место («Профиль» №20 от 31 мая 2010 год). Среди самостоятельных банков Татарстана Татфондбанк занимает 2-е место по величине активов, собственного капитала, объему привлеченных средств и выданных кредитов.
- **Акционеры.** Основным акционером Татфондбанка является Республика Татарстан (РТ) с долей более 30% в уставном капитале Банка. В Совет директоров Татфондбанка входят топ-менеджеры Татнефти, Ак-Барс Банка, Банка Зенит, Нижнекамскнефтехима и ряда крупных промышленных предприятий Татарстана. Председатель Правления Татфондбанка - Мусин Р.Р., является одновременно Председателем Совета Директоров Ак-Барс Банка. Учитывая инфраструктурную значимость Татфондбанка для развития региона, мы и в дальнейшем ожидаем поддержку Банка со стороны Правительства РТ.
- **В структуру Татфондбанк входит 89 обособленных подразделений**, включая 12 филиалов в ключевых городах и районах Республики Татарстан, а также офисы в Москве, Санкт-Петербурге, Новосибирске, Сургуте, Чебоксарах и Перми. Среднесписочная численность работников Татфондбанка за 3-ий квартал 2010 г. составила 1 756 человек. Широкая розничная сеть и сильные рыночные позиции в домашнем регионе позволяют Татфондбанку привлекать средства населения в больших объемах, чем в среднем по банковской системе России. Средства физических лиц обеспечивают 46% обязательств Татфондбанка (на 01.07.2010 г. по МСФО), тогда как по России данный показатель составляет 32%.
- **Увеличение объема привлеченных средств клиентов Татфондбанка в 2009 г. на 31%, и за 6 месяцев 2010 г. на 17%** (темпами практически в два раза выше, чем средние показатели по банкам России) отражает высокий уровень доверия клиентов к Банку.
- **Кредитный портфель** Татфондбанка отличает отраслевая диверсификация и концентрация на приоритетных отраслях экономики РФ: промышленности, сельском хозяйстве и торговле. В тоже время, кредитование малого и среднего бизнеса является одним из стратегических направлений деятельности Банка. По портфелю выданных кредитов МСБ (на 1 июля 2010 года по данным РБК) Татфондбанк занимает 17 место в России.
- **Факторами инвестиционной привлекательности** облигаций Татфондбанка являются: умеренный кредитный риск Банка, ликвидность вторичного обращения текущих выпусков, включение бумаг в ломбардный список ЦБ и А1 ФБ ММВБ, а также наличие международного кредитного рейтинга от Moody's на уровне B2.

Мы оцениваем доходность выпуска облигаций Татфондбанка серии БО-01 на уровне 9.20 – 9.73% годовых (купон 9.0-9.50%) к оферте через 1.5 года, что предполагает премию порядка 200 б.п. к кривой доходности облигаций Ак Барс Банка и Банка Зенит.

Активы банка

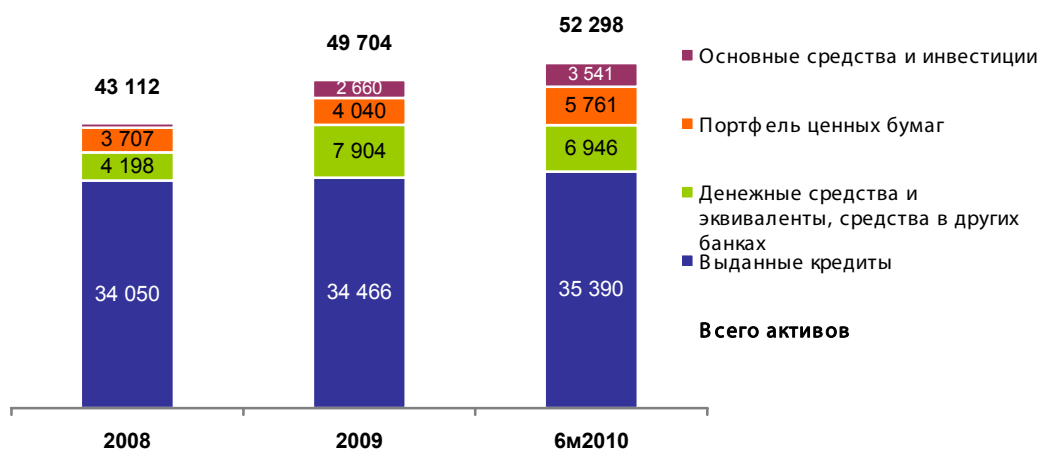
Благодаря сильным рыночным позициям в домашнем регионе и росту доверия клиентов к банкам с государственным участием Татфондбанк в 2009 г. и 2010 г. наращивал объем активно-пассивных операций. За период с 01.01.2009 г. по 01.07.2010 г. (согласно МСФО-отчетности) активы Татфондбанка выросли на 21,3%.

Активные операции Татфондбанка сконцентрированы на кредитовании предприятий реального сектора, а также физических лиц. Кредитный портфель на 01.07.2010 г. составлял 35,4 млрд. руб. или 67,7% от валюты баланса Банка. На фоне сохраняющейся волатильности на финансовых рынках и слабых признаках макроэкономического восстановления наращивание кредитного портфеля Банка шло более сдержанными темпами, чем рост портфеля ценных бумаг и операций на МБК.

В то же время Татфондбанк диверсифицировал структуру активов и нарастил подушку ликвидности. Доля денежных средств, МБК и ценных бумаг в активах банка за последние полтора года выросла с 18,3% до 24,3%.

Динамика роста активов Татфондбанка, млн руб.

Рост активов Татфондбанка с 01.01.2009 г. по 01.07.2010 г. составил +21,3%, что почти в три раза выше среднеотраслевого показателя (По данным ЦБ РФ рост активов банков с 01.01.2009 г. составил всего +8,5%)

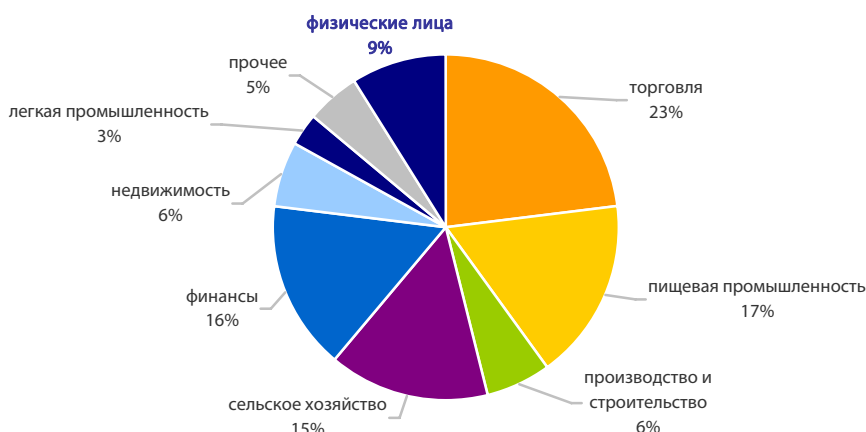


Источник: МСФО отчетность

Основной объем кредитных операций Татфондбанка приходится на корпоративных клиентов, что отражает специфику бизнес-модели Татфондбанка, ориентированной на обслуживание, как крупнейших предприятий Татарстана, так и компаний малого и среднего бизнеса.

Структура кредитного портфеля Татфондбанка отличается высокой степенью отраслевой диверсификации

Структура кредитного портфеля Татфондбанка на 01.07.2010 г.



Источник: МСФО отчетность

Кредитный портфель Татфондбанка характеризуется отраслевой диверсификацией. При этом наибольшую долю занимают кредиты предприятиям, ориентированным на потребительский сектор, показавший высокую устойчивость к кризису.

Кредитование малого и среднего бизнеса является одним из приоритетных направлений деятельности Татфондбанка. По портфелю выданных кредитов МСБ (на 1 июля 2010 г. по данным РБК) Татфондбанк занимает 17 место в России и первое место в Татарстане (среди региональных банков). Портфель выданных кредитов МСБ Татфондбанка на 1 октября 2010 г. превышает 8,5 млрд рублей.

Банк стремится увеличить свой вклад в развитие таких национальных проектов, как «Развитие агропромышленного комплекса», «Развитие малого предпринимательства», «Доступное жилье»

По портфелю выданных кредитов МСБ (на 1 июля 2010 г. по данным РБК) Татфондбанк занимает 17 место в России

Просроченные ссуды составляют 3,1% кредитного портфеля Банка на 01.10.2010 г. (по РСБУ отчетности), что существенно ниже среднероссийского показателя

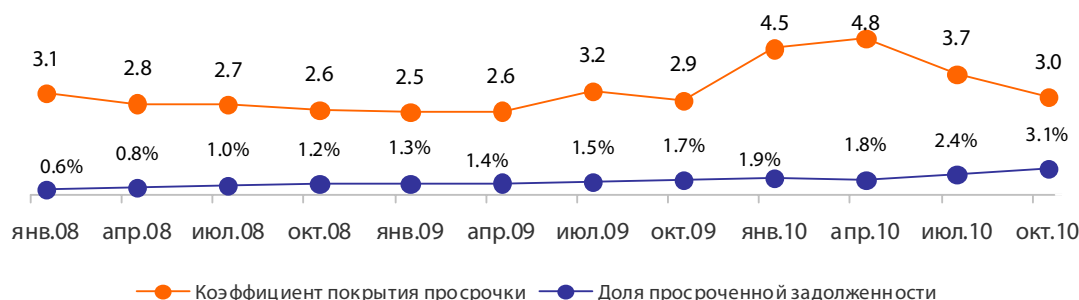
Кредитование предприятий малого и среднего бизнеса, осуществляется как по собственным программам, так и совместно с ОАО «Российский банк развития», Инвестиционно-венчурным фондом РТ и Агентством по развитию малого предпринимательства РТ. Во втором квартале текущего года в рамках совместного проекта с ОАО «Российский банк Развития» Банк объявил о запуске новой программы кредитования малого и среднего бизнеса «Финансирование для инноваций и модернизации», в рамках которой кредиты выдаются на срок от 5 до 7 лет на сумму до 150 млн. рублей по значительно сниженной ставке на реализацию инновационных и модернизационных проектов в производственном секторе экономики и в области современных технологий.

В рамках реализации национального проекта «Развитие агропромышленного комплекса» Банк проводит кредитование сельских товаропроизводителей для проведения комплекса полевых работ, а также кредитование жителей сельской местности, на развитие личного подсобного хозяйства.

Одним из направлений деятельности корпоративного кредитования является финансирование проектов в области энергосбережения в рамках соглашения, заключенного с Международной финансовой корпорацией (IFC, Группа Всемирного Банка). В рамках данного направления Банк кредитует проекты, целью которых является модернизация устаревшего оборудования, применение нового высокоэффективного оборудования, увеличение прибыли, в том числе, за счет снижения удельного энергопотребления на единицу продукции и сокращения выбросов парниковых газов. За время действия проекта Банк предоставлял кредитные линии и частичные гарантии российским банкам и лизинговым компаниям, которые финансируют конкретные проекты в области энергосбережения. Среди предприятий, реализовавших проекты в рамках указанной программы можно отметить: ОАО «Заинский хлебозавод» - проект «Модернизация оборудования», ПКФ «Надежда» (г.Чебоксары) - проект «Модернизации производственного оборудования», ООО «Лизинг-Трейд» - проект «Строительство мусороперерабатывающей станции в Московском районе г.Казани, ООО «Автокомпонент», (г.Н.Челны) - проект «Расширение производства автокомпонентов для ОАО «КамАЗ».

Качество кредитного портфеля Татфондбанка находится на высоком уровне. Уровень просроченной задолженности по РСБУ отчетности на 01.10.2010 г. составлял всего 3,1%, что существенно ниже аналогичного показателя по банковской системе РФ в целом (5,2% к кредитному портфелю). Объем созданных резервов на возможные потери в 3,0 раза покрывает сумму просроченной задолженности и процентов по ссудам.

Уровень просрочки по кредитному портфелю Татфондбанка и коэффициент покрытия



Источник: данные Татфондбанка, РСБУ-отчетность

Одним из факторов низкого уровня просроченной задолженности является четкое понимание специфики бизнеса стратегических клиентов, работающих в Татарстане, и выстраивание конструктивных отношений с партнерами. Согласно МСФО-отчетности на 01.07.2010 г. на 28 заемщиков Банка приходилось 69% кредитного портфеля до вычета резервов под обесценение. Такая концентрация кредитного портфеля на крупных заемщиках позволяет топ-менеджерам Банка «знать в лицо» каждого крупного клиента и осуществлять кредитные операции с минимальными рисками.

Кредиты населению по МСФО-отчетности на 01.07.2010 г. составили 3,5 млрд. руб. или 8,8% от общего кредитного портфеля Татфондбанка. В структуре кредитного портфеля физических лиц в 2010 г. не произошло значительных изменений. По-прежнему, наибольший удельный вес в кредитном портфеле физических лиц (порядка 70%) занимают потребительские кредиты.

Ликвидные активы Татфондбанка на 01.07.2010 г., включая денежные средства, средства в банках и ценные бумаги, составляли 12,7 млрд. руб., (24,3% от величины активов Банка). Данный уровень ликвидности позволяет Татфондбанку с запасом выполнять обязательные нормативы Банка России (см. таблицу в части показателей ликвидности) и обеспечивает устойчивость к возможному оттоку средств клиентов или закрытию оптового рынка капитала.

Нормативные показатели Татфондбанка

Код	Наименование норматива	2008	2009	01.10.2010	Норматив
H2	Норматив мгновенной ликвидности	54.1	41.6	39.0	min 15
H3	Норматив текущей ликвидности	60.8	65.2	53.7	min 50
H4	Норматив долгосрочной ликвидности	56.7	72	44.8	max 120

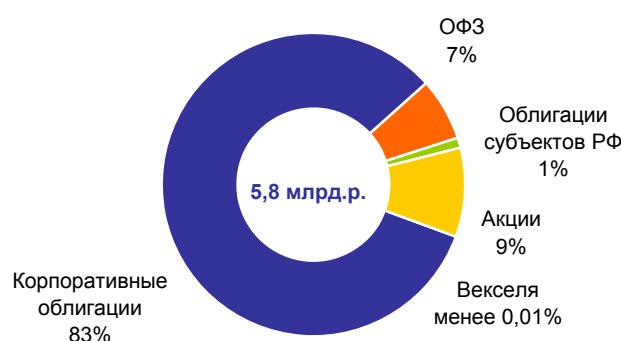
Источник: РСБУ отчетность

В 2010 г. происходило постепенное снижение норматива мгновенной ликвидности (H2). Это было обусловлено опережающим ростом привлеченных средств клиентов на расчетных счетах по сравнению с высоколиквидными активами. По состоянию на 01 октября 2010 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года Норматив текущей ликвидности (H3) снизился в результате снижения текущих активов в части кредитов со сроком погашения ближайших 30 дней.

Норматив долгосрочной ликвидности (H4), в результате увеличения обязательств со сроком погашения свыше года улучшил свой показатель.

Портфель ценных бумаг Татфондбанка на 01.07.2010 г. составил 5,8 млрд. руб. (11% от активов банка) и был сформирован преимущественно из бумаг Ломбардного списка ЦБ РФ.

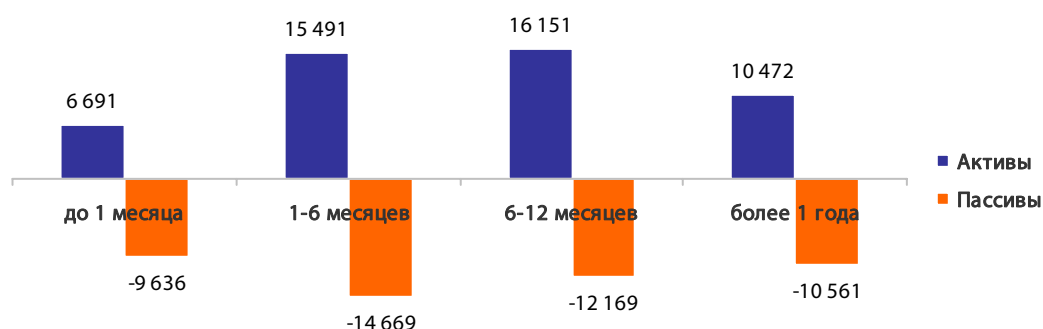
Структура портфеля ценных бумаг Татфондбанка на 01.07.2010 г.



Источник: МСФО отчетность

Позиция Татфондбанка по ликвидности характеризуется преобладанием обязательств до востребования над высоколиквидными активами. В данных условиях риск ликвидности Татфондбанка минимизирован доступом к кредитам ЦБ и МБК. На 01.07.2010 г. Татфондбанк располагал неиспользованными кредитными лимитами в крупнейших банках России в размере 6,7 млрд руб. Кроме того, руководство банка хорошо зная базу клиентов и опираясь на прошлый опыт, считает, что значительная часть краткосрочных средств клиентов и средств на счетах «до востребования» представляет собой долгосрочный и стабильный источник фондирования.

Структура активов и обязательств Татфондбанка на 01.07.2010 г., млн руб.



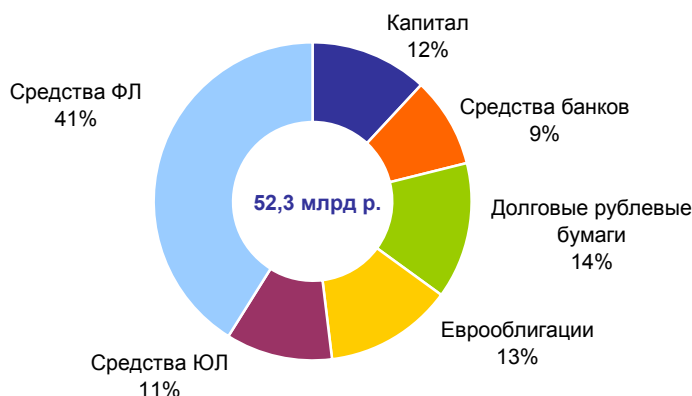
Источник: МСФО отчетность

Татфондбанк обладает достаточным уровнем ликвидности, что позволяет ему с запасом выполнять нормативы ЦБ

Капитал и обязательства

Структура фондирования Татфондбанка соответствует универсальной бизнес-модели Банка и его приоритетам развития в розничном сегменте, что выражено в существенной доле депозитов физических лиц в структуре пассивов. Кроме того, Банк активно развивает рыночные источники фондирования, присутствуя в качестве эмитента, как на рублевом долговом рынке, так и на рынке валютных еврооблигаций. При этом Татфондбанк характеризуется высокой обеспеченностью собственным капиталом (норматив достаточности капитала на 01.10.2010 г. составляет 14,6%).

Структура пассивов Татфондбанка на 01.07.2010 г. по МСФО



Источник: МСФО отчетность

Капитал Банка на 01.07.2010 г. по МСФО-отчетности составляет 6,3 млрд. руб., что соответствует 12% от валюты баланса. Значение норматива достаточности собственных средств (капитала) Банка по РСБУ на 01.10.2010 г. составило 14,56%, что ниже показателей прошлого года. Основной причиной снижения показателя Н1 явилось изменение в нормативных документах Центрального Банка. В связи с перераспределением активов Банка по группам риска, их величина по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросла. Кроме того, Указанием №2324-У введена величина операционного риска, участвующая при расчете норматива достаточности.

Учитывая инфраструктурную значимость Татфондбанка для региона, мы считаем, что Правительство Татарстана в случае необходимости будет оказывать финансовую поддержку Банку, как это было в конце 2008 г., когда Татагролизинг (компания со 100%-ным участием Республики Татарстан) выкупил допэмиссию акций Банка на 2 млрд. руб.

Динамика роста привлеченных средств клиентов Татфондбанка, млн руб.



Источник: МСФО отчетность

Депозиты физических лиц занимают крупнейшую долю в структуре источников финансирования Татфондбанка. По состоянию на 1 октября 2010 года средства на счетах физических лиц превысили 21,8 млрд. рублей, увеличившись с начала года на 4,2 млрд. рублей или на 23,7%. Татфондбанк опережает конкурентов по динамике роста розничного бизнеса, что обеспечивает Банку рост рыночной доли. По состоянию на 1 июля 2010 года Татфондбанк вместе «Ак Барс» Банком, Сбербанком «Татарстан» консолидировали 67% сбережений населения, хранящихся в банках, работающих на территории Республики.

Банк устойчиво занимает лидирующие позиции на рынке вкладов населения РТ. Банк

Основу ресурсной базы Татфондбанка составляют средства физических лиц

В то же время Татфондбанк успешно использует рыночные инструменты фондирования

Татфондбанк контролируется Правительством Республики Татарстан. В период острой фазы кризиса акционеры оказали оперативную поддержку Банку, предоставив 2 млрд руб. на увеличение капитала Банка

Клиентоориентированная стратегия и рост доверия к банкам с госучастием позитивно отражаются на ресурсной базе Татфондбанка

С января 2009 г. по июль 2010 г. рост объема средств розничных клиентов в Татфондбанке составил 82,7%, что практически в два раза превышает среднероссийский показатель

В Татфондбанке открыто более 20 тысяч счетов по расчетно-кассовому обслуживанию корпоративных клиентов и индивидуальных предпринимателей

Все обращающиеся выпуски рублевых облигаций Татфондбанка включены в котировальный лист А1 на ММВБ и Ломбардный список ЦБ РФ.

Стратегия развития Татфондбанка предусматривает развитие региональной сети, диверсификацию активов, приоритетное развитие розничного направления и поддержание клиентоориентированной модели бизнеса

предлагает своим клиентам большой набор инструментов по сбережению и накоплению денежных средств, соответствующий уровню развития российского банковского рынка. Продуктовая линейка вкладов ориентирована на широкий клиентский сегмент и носит универсальный характер. Вместе с тем Банк также внедряет специальные виды вкладов для отдельных категорий граждан, на определенные цели, с различными сроками и достаточно гибкими условиями хранения.

Средства корпоративных клиентов в Татфондбанке в 2010 г. также демонстрируют положительную динамику. С начала 2010 г. в банке открыто свыше 2,7 тысяч новых расчетных счетов, а суммарные остатки на счетах за первое полугодие 2010 г. увеличились на 22,5% и составили 4,5 млрд руб.

Рыночное фондирование представляет второй крупный источник финансирования активных операций Татфондбанка. Положительная кредитная история ОАО «АИКБ «Татфондбанк» на рынке публичных заимствований и наличие международного рейтинга «B2» (рейтинговое агентство Moody's), способствовали привлечению международных заимствований (еврооблигаций, кредитных нот и синдицированных займов от западных банков) и размещению облигационных займов.

18.12.2009 г. Татфондбанк разместил седьмой облигационный займ на 1 000 млн рублей и 02.03.2010 г. – облигации шестой серии объемом 2 000 млн рублей. В настоящее время в обращении находятся четыре рублевых облигационных займа Банка на общую сумму 6,5 млрд. рублей. В марте 2010 г. Татфондбанк успешно прошел оферту по выпуску облигаций 05 серии. Для прохождения 23.12.2010 г. оферты по выпуску 07 серии Татфондбанком зарезервированы соответствующие денежные средства.

В феврале 2010 г. Татфондбанк завершил сделку по обмену и новому выпуску еврооблигаций на \$225 млн. В рамках сделки по обмену, часть существующих еврооблигаций на сумму \$116 млн. была предъявлена к обмену, а взамен держатели существующих еврооблигаций получили еврооблигации нового выпуска в размере \$117 млн. Оставшиеся \$108 млн. из \$225 млн. привлечены за счет новых инвесторов.

Выпуски облигаций Татфондбанка в обращении

Выпуск	Объем	Размещение	Оферта	Погашение	Купон	Доходность
Татфондбанк, 2012 (LPN)	225 млн USD	27.01.2010	-	02.02.2012	12.00%	9.13%
Татфондбанк, 4	1500 млн руб.	04.06.2008	-	01.06.2011	13.00%	7.59%
Татфондбанк, 5	2000 млн руб.	25.03.2009	29.03.2011	21.03.2012	11.00%	6.25%
Татфондбанк, 6	2000 млн руб.	02.03.2010	07.03.2011 23.12.2010	26.02.2013	11.20%	7.43%
Татфондбанк, 7	1000 млн руб.	18.12.2009	22.12.2011	14.12.2012	8.75%	6.75%

Источник: Cbonds

Финансовые результаты деятельности

Согласно МСФО-отчетности за первое полугодие 2010 г. Татфондбанк получил чистую прибыль в 116 млн руб., что на 46,9% больше, чем за тот же период прошлого года. Рост прибыльности Банка обеспечили операции с ценными бумагами и снижение отчислений в резерв под возможное обесценение кредитов. Несмотря на рост чистой прибыли, показатели рентабельности Татфондбанка пока еще отстают от среднероссийских. Показатель рентабельности собственного капитала (ROAE) Татфондбанка за первое полугодие 2010 г. составил 3,7% при среднем значении ROAE по банковскому сектору РФ 10% за 2009 г.). Рентабельность активов (ROAA) 6 месяцев 2010 г. составила 0,4% при среднем значении ROAA по банкам РФ 1,6%.

Планы развития

В среднесрочной перспективе развитие Татфондбанка будет определяться планами руководства Республики Татарстан по объединению Татфондбанка с Ак Барс Банком. В рамках реализации данной стратегии на внеочередном Общем Собрании акционеров Татфондбанка от 13 ноября 2010 г. Мусин Роберт Ренатович, являющийся Председателем Совета Директоров Ак барс Банка, назначен Председателем Правления Татфондбанка. Решение об объединении банков планируется принять в 2013 г., а до этого времени в банках будет идти процесс унификации бизнес процессов и IT-технологий.

Рыночная стратегия Татфондбанка, независимо от реализации планов по объединению с Ак Барс Банком, остается по-прежнему нацеленной на динамичное наращивание доли розничного бизнеса в доходах.

Позиционирование облигационного займа

Мы оцениваем доходность облигаций Татфондбанка серии БО-01 на уровне 9,20% - 9,73% годовых (купон 9,0% - 9,5%), что предполагает премию порядка 200 б.п. к кривой доходности облигаций «Ак-Барс» Банка и Банка Зенит

Потенциал роста котировок выпуска мы видим при включении облигаций в ломбардный список ЦБ и А1 ФБ ММВБ, а также по мере усиления сотрудничества Татфондбанка с Ак Барс Банком

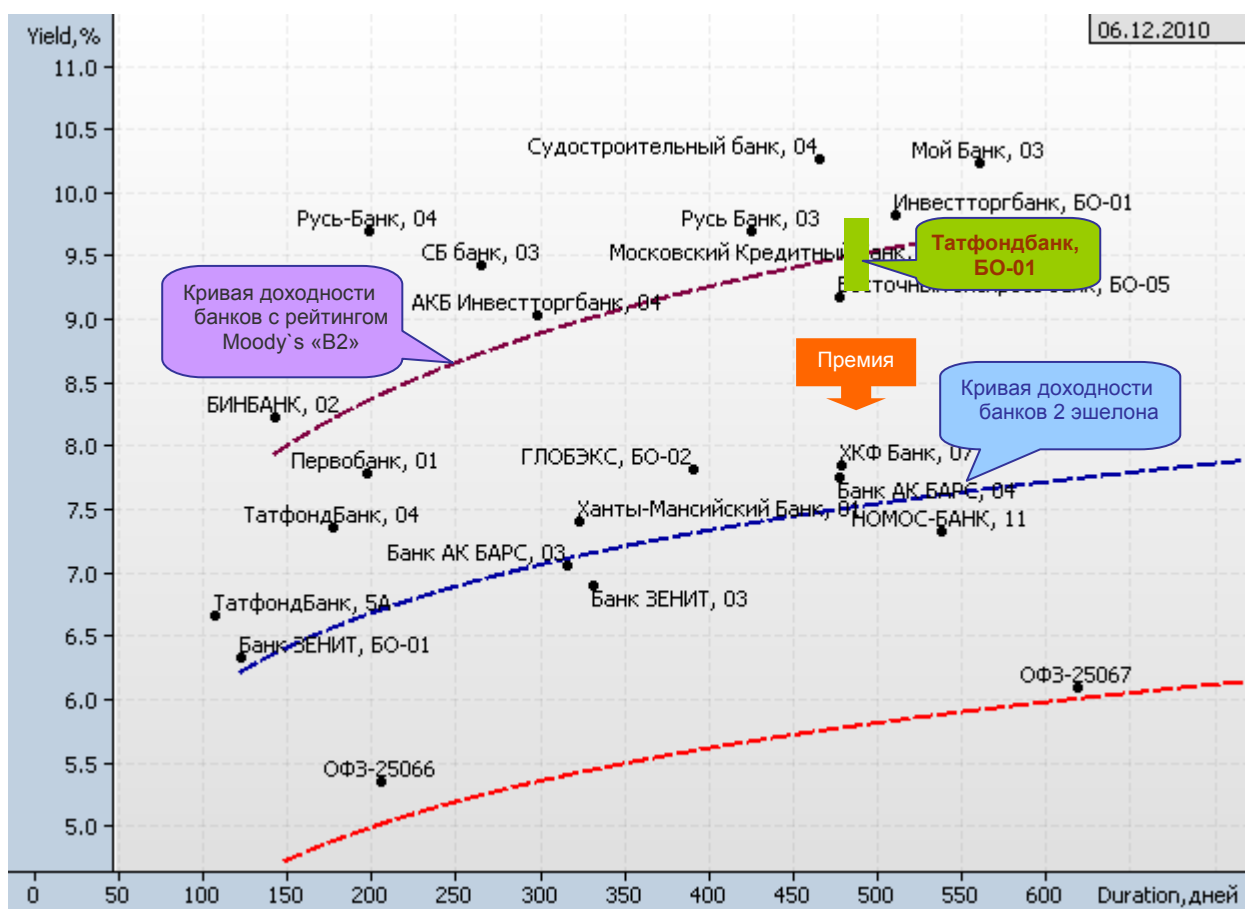
При позиционировании нового выпуска облигаций Татфондбанка мы ориентируемся на доходность обращающихся облигаций Эмитента, итоги последних первичных размещений рублевых облигаций банков с кредитным рейтингом «B2» (выпуски Новикомбанк-1, Восточный Экспресс Банк БО-5, СКБ-Банк БО-03) и доходность облигаций банков, сопоставимых по кредитному качеству с Татфондбанком, на вторичном рынке, которые торгуются с доходностью 9,0-10,0% годовых при дюрации 1-2 года.

Среди последних первичных размещений, можно выделить 1-й выпуск Новикомбанка с купоном 9,0% и офертой через 1,5 года, размещение облигаций Банка Восточный экспресс серии БО-5 с купоном 9,0% годовых к оферте через 1,5 года, а также размещение выпуска СКБ-Банка серии БО-3 с купоном 9,15% годовых при оферте через 1,5 года.

Татфондбанк превосходит Новикомбанк по размеру активов и по показателю достаточности собственного капитала. В то же время, меньшие масштабы бизнеса по сравнению с СКБ-Банком и Банком Восточный экспресс компенсируются сильными позициями Татфондбанка в домашнем регионе, поддержкой со стороны Правительства Татарстана и тесным взаимодействием с «Ак Барс» Банком.

Учитывая сильный кредитный профиль Татфондбанка и ликвидность обращающихся облигаций, мы не исключаем, что размещение может пройти даже ниже планируемого диапазона. Маркетингуемый уровень доходности нового облигационного займа Татфондбанка серии БО-01 в размере 9,20 – 9,73% годовых к оферте через 1,5 года не учитывает потенциальное объединение Татфондбанка и Ак Барс Банка. По мере реализации данного сценария облигации Татфондбанка имеют потенциал роста порядка 150-200 б.п.

Карта доходности облигаций банков



Источник: данные по торгам на ММВБ

Сведения по последним размещенным выпускам облигаций банков

Бумага	Рейтинг эмитента (M/S&P/F)	Объем эмиссии, млн руб.	Ставка купона	Оферта	Дата размещения
Банки 3 эшелона					
БАЛТИНВЕСТБАНК, 2	B3/—/—	1 500	9.00%	1.5 года	16.09.2010
Русский Международный Банк, 3	B3/—/—	1 100	10.75%	1 год	21.09.2010
СБ Банк, 4	B3/—/—	1 500	10.00%	1.5 года	12.10.2010
Восточный Экспресс Банк, БО-5	B2/—/—	2 000	9.00%	1.5 года	21.10.2010
Лизинговая компания УРАЛСИБ, БО-03	—/—/В+	3 000	9.50%	3 года	02.11.2010
НОВИКОМБАНК, 01	B2/—/—	2 000	9.00%	1.5 года	23.11.2010
Инвестторгбанк, БО-01	B2/—/—	2 000	9.60%	1.5 года	25.11.2010
Внешпромбанк, БО-01	B2/В-/—	3 000	9.30%	1 год	30.11.2010
Меткомбанк, 01	B3/—/—	900	9.40%	1 год	30.11.2010
СКБ-банк, БО-3	B2/—/В	3 000	9.15%	1.5 года	30.11.2010
Банки 2 эшелона					
Банк Санкт-Петербург, БО-2	Ba3/—/—	5 000	7.50%	1.5 года	27.09.2010
Банк Зенит, БО-2	Ba3/—/В+	5 000	7.75%	2 года	22.09.2010

Ключевые финансовые показатели банков с кредитным рейтингом Moody`s на уровне «B2», по РСБУ отчетности на 01.10.2010 г.

	Русь-Банк	Восточный экспресс	СКБ	Инвест- торгбанк	Татфондбанк	Новиком- банк	Локо-Банк
Капитал, млн.руб.	10 181	9 799	8 426	10 399	7 859	5 609	4 900
H1	12.3%	12.7%	14.4%	16.7%	14.6%	12.60%	11.7%
Активы, млн руб.	95 079	91 020	68 749	65 211	55 372	53 475	46 654
Рост Активов за 9м2010 г.	-9%	62%	10%	18%	5%	31%	37%
Кредиты, млн.руб.	39 931	59 055	42 496	36 078	37 262	27 042	29 362
Просрочка	8,2%	6,0%	4,5%	5.90%	3,1%	4.5	1,1%
Чистая прибыль, млн.руб.	64	1074	309	295	169	123	246
ROAA	0.1%	1.6%	0.6%	0.6%	0.4%	0.31%	0.7%

Источник: данные банков, расчеты Промсвязьбанка

ОАО «АИКБ «Татфондбанк»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о финансовом положении (неаудированные данные)
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	30 июня 2010 года (неаудированные данные)	31 декабря 2009 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты		4 035 597	4 725 466
Обязательные резервы на счетах в Центральном банке Российской Федерации		318 545	187 825
Счета и депозиты в банках		2 591 472	2 991 051
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		2 660 857	2 539 638
Кредиты, выданные клиентам	4	35 389 645	34 465 980
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		3 099 580	1 499 930
Инвестиционная собственность		2 883 907	2 067 357
Основные средства		656 656	593 393
Отложенный налоговый актив		123 660	141 490
Прочие активы		537 808	492 182
ИТОГО АКТИВОВ		52 297 727	49 704 312
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Счета и депозиты банков		4 593 107	8 388 161
Средства клиентов		26 943 175	22 987 418
Выпущенные долговые ценные бумаги	5	7 287 908	5 749 504
Выпущенные еврооблигации	6	7 026 845	6 145 281
Прочие обязательства		153 483	240 201
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		46 004 518	43 510 565
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал		7 811 618	7 811 618
Резерв по переоценке основных средств		66 946	67 662
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(18 837)	(2 455)
Накопленный дефицит		(1 566 518)	(1 683 078)
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		6 293 209	6 193 747
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		52 297 727	49 704 312

Утверждено Правлением и подписано от имени Правления Банка 15 октября 2010 года.


И.А. Мингазетдинов
Председатель Правления


С.Г. Корчагина
Главный бухгалтер

Примечания на страницах с 7 по 22 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

ОАО «АИКБ «Татфондбанк»

Консолидированный промежуточный сокращенный отчет о совокупной прибыли (неаудированные данные)
(в тысячах российских рублей)

	Примечания	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (неаудированные данные)	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (неаудированные данные)
Процентный доход		3 026 709	3 322 935
Процентный расход		(2 444 781)	(2 273 166)
Чистый процентный доход		581 928	1 049 769
Создание резервов под обесценение кредитов	4	(47 261)	(274 156)
Чистый процентный доход после создания резервов под обесценение кредитов		534 667	775 613
Комиссионные доходы		145 867	127 001
Комиссионные расходы		(83 192)	(30 153)
Доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		104 716	74 247
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		31 424	45 841
Расходы за вычетом доходов от переоценки иностранной валюты		(2 017)	4 612
Расходы за вычетом доходов по операциям с производными финансовыми инструментами		(519)	(5 641)
Доходы за вычетом расходов по операциям с драгоценными металлами		1 757	5 399
Расходы за вычетом доходов от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(1 930)	(20 330)
Восстановление (создание) резервов под обесценение активов, кроме обесценения кредитов		60 286	(268 455)
Прочие операционные доходы		41 564	18 531
Административные и прочие операционные расходы		(692 640)	(615 349)
Прибыль до налогообложения		139 983	111 316
Расход по налогу на прибыль		(24 139)	(32 460)
Прибыль после налогообложения до прочей совокупной прибыли		115 844	78 856
Прочая совокупная прибыль			
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:			
чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(13 017)	29 476
чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, перенесенное в состав прибыли или убытка		(3 365)	54 894
Прочий совокупный (убыток) прибыль за вычетом налога		(16 382)	84 370
Итого совокупная прибыль		99 462	163 226

Примечания на страницах с 7 по 22 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

Инвестиционный департамент

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00

ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37

E-mail: ib@psbank.ru**Руководство**

Зибарев Денис Александрович Zibarev@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-77
Тулинов Денис Валентинович Tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
Миленин Сергей Владимирович Milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
Субботина Мария Александровна Subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Рынок облигаций	70-47-35
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные рынки	70-47-75

Управление торговли и продаж

Галямина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 314-055-108	Прямой: +7(905) 507-35-95 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Круть Богдан krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи		Прямой: +7 (495) 228- 39- 22 +7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Хмелевский Иван Александрович khmelevsky@psbank.ru	Брокерское обслуживание и продажи	icq 595-431-942	Прямой: +7(495)411-51-37 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-18
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Треjder	icq 329-060-072	Прямой: +7(495)705-90-69 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна rybakova@psbank.ru	Треjder	icq 119-770-099	Прямой: +7(495)705-90-68 или +7(495)777-10-20 доб. 70-44-41

Управление рынков капитала

Никитин Денис Валерьевич nikitinden@psbank.ru		+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-30
Якунина Светлана Александровна ya@psbank.ru	Организация и структурирование эмиссий	+7(495) 777-10-20 доб. 70-47-62
Гурьянов Дмитрий Сергеевич guryanov@psbank.ru		+7(495) 777-10-20 доб. 70-20-12

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич Baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7(495)228-39-21 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-96
---	----------------------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой

право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: ib@psbank.ru