

Основные параметры займа

Эмитент	ОАО «АИКБ «Татфондбанк»
Вид, серия	Биржевые облигации
Государственная регистрация	4B020503058B от 23.12.2011 г.
Объем каждого выпуска	2 000 млн. руб.
Номинальная стоимость, руб.	1 000
Срок обращения	3 года (1092 дня)
Дата размещения	1-я декада апреля 2012 г.
Ставка купонов	1-й купон – по итогам конкурса, 2-й купон равен ставке 1-го купона; 3-6-й купоны – определяет Эмитент
Купонный период	182 дня
Оферта	Через 1 год, по цене 100% от номинала
Индикативная ставка 1-го купона	11,00%-11,25% годовых
Депозитарий	НКО ЗАО «НРД»
Платежный агент	АИКБ «Татфондбанк»
Организатор	БК «РЕГИОН»

▪ **ОАО «АИКБ «Татфондбанк»** (далее Татфондбанк) – **второй по величине банк** Татарстана, входит в первую десятку региональных банков России, известен на российском рынке как высокотехнологичный универсальный банк, оказывающий корпоративным и частным клиентам полный спектр финансовых услуг.

▪ **Основным акционером** Банка опосредованно является **Республика Татарстан**. Уставный капитал банка составляет **7,3 млрд. рублей**.

▪ По итогам 2011 года согласно **рэнкингу «ИНТЕРФАКС-100. Банки России»** банк занимает **60 место** среди российских банков по величине активов и **62 место** по размеру собственного капитала.

▪ В мае 2007 года Международное агентство Moody's **повысило рейтинг** **ОАО «АИКБ «Татфондбанк» до уровня B2/NP/E+**, прогноз по всем рейтингам «стабильный». В марте 2009 г. прогноз был изменен на «негативный», что соответствует общей практике снижения прогнозов со стороны агентства по большей части российских эмитентов на фоне мирового финансового кризиса. В августе 2011 г. прогноз был сохранен.

▪ В июле 2008 г. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило ОАО «АИКБ «Татфондбанк» рейтинг на уровне **A «Высокий уровень кредитоспособности»**, который был подтвержден в марте 2012 г., при этом прогноз был изменен на «Позитивный».

▪ Татфондбанк занимает **лидирующие позиции среди банков Республики Татарстан** по региональному присутствию. По данным рейтинга «Самые филиальные банки России» РБК-Рейтинг на начало октября 2011 г., ОАО «АИКБ «Татфондбанк» занимал **49-50 место среди 100 российских банков, обладающих самой развитой сетью подразделений**. В настоящее время в структуру Татфондбанка входит 109 обособленных структурных подразделения (из них 11 филиалов, 87 дополнительных и 9 операционных офисов и 2 операционных касс). Банк активно продвигается в российские регионы. Филиалы банка работают в Москве, Санкт-Петербурге, Сургуте, Новосибирске, Чебоксарах, Перми, Уфе, Самаре, Саратове, Ижевске, Йошкар-Оле.

▪ По итогам 1 половины 2011 г. в рейтинге **«Крупнейших банков России по объему выданных**

ОАО «АИКБ «Татфондбанк» является членом:

- Банковской Ассоциации Татарстана;
- Ассоциации российских банков с 20.06.2006 №1539;
- Московской межбанковской валютной биржи;
- Торгово-Промышленной Палаты РТ;
- Международной межбанковской системы финансовых телекоммуникаций SWIFT;
- Российской Национальной Ассоциации СВИФТ;
- Саморегулируемой организации «Национальная Фондовая Ассоциация»;
- ABISS [Association for Banking Information Security Standards]

А также является:

- принципиальным участником международной платежной системы «VISA»;
- принципиальным участником международной платежной системы «MasterCard Worldwide»;
- участником системы страхования вкладов.

кредитов малому и среднему бизнесу», опубликованным агентством РБК-Рейтинг, Татфондбанк занял 35 место.

■ По состоянию на 1 марта 2012 года в банке обслуживается **более 19,7 тысяч корпоративных клиентов**, среди которых заметное место занимают ведущие предприятия и организации республики.

■ Татфондбанк **активно занимается развитием розничного бизнеса**: обновляет и постоянно расширяет линейку кредитных продуктов, проводит гибкую политику в области привлечения средств населения во вклады, предоставляет услуги по денежным переводам и приему платежей.

■ Система дистанционного обслуживания физических лиц «Онлайн Партнер» Татфондбанка признана одной из лучших в России по функциональности и безопасности. Позиции интернет-банкинга Татфондбанка подтверждены **в рейтинге TOP-15 систем интернет-банкинга** в России по функциональности, составленном рейтинговым агентством «Эксперт РА».

■ Татфондбанк является **одним из лидеров среди банковских учреждений Республики Татарстан по количеству выпущенных пластиковых карт**. На 1 марта 2012 года в обращении находится более 402 тысяч пластиковых карт банка. Татфондбанк обладает статусом Принципиального участника сразу двух международных платежных систем – VISA и MasterCard. Сеть обслуживания, с помощью которой можно снять наличные без комиссии, насчитывает более 1200 банкоматов.

■ Банк проводит гибкую политику в области привлечения средств населения во вклады, **сумма вкладов физических лиц на 1 марта 2012 года превысила 30,6 млрд. рублей**.

■ Татфондбанк **имеет долгосрочную кредитную историю**, как на российском, так и на международном рынке капитала, сотрудничая с ведущими международными финансовыми институтами.

Структура акционерного капитала

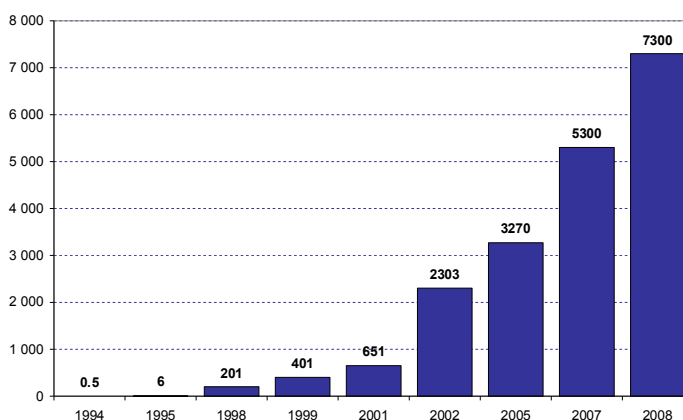
Уставный капитал Банка составляет 7,3 млрд. руб. и разделен на 730 млн. штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая.

В 2008 году Банк увеличил уставный фонд на 2 млрд. руб. (на 37%) за счет размещения по открытой подписке дополнительной эмиссии 200 млн. акций номиналом в 10 рублей. Основным приобретателем акций дополнительного выпуска стал действующий акционер Банка – ОАО «Татагролизинг», компания со 100%-ным участием Республики Татарстан. Основным акционером Татфондбанка опосредованно является Республика Татарстан с долей более 30% в уставном капитале Банка

Крупнейшие акционеры Банка по состоянию на 1 марта 2012г.:

№	Акционер	Кол-во акций	Доля в
1	ОАО «Татагролизинг»	196 588 735	26.930
2	ООО «Новая нефтехимия»	136 338 028	18.676
3	ЗАО «Гелио-полис»	134 442 767	18.417
4	ООО «Артуг-Финанс»	69 227 285	9.483
5	ООО «Селена-Синтез»	60 500 000	8.288
6	ОАО «ВАМИН Татарстан»	25 000 000	3.425
7	ОАО «АРТУГ»	21 655 000	2.966
8	ОАО «Обувная фабрика «Спартак»	19 865 421	2.721
9	ОАО «НефтеХимСэвилен»	16 980 000	2.326
10	ОАО «Татнефть» им.В.Д. Шашина	10 000 000	1.370
11	ОАО «АК БАРС» Банк	9 000 000	1.233
12	ООО «Торговый дом «Спартак»	8 700 000	1.192
Итого:		708 297 236	97.027

Динамика уставного капитала АИКБ «Татфондбанк» (млн. руб.):



Основные показатели деятельности Банка

Согласно данным публикуемой отчетности по РСБУ (баланс и отчет о прибылях и убытках) в 2009-2011 годах ОАО «АИКБ «Татфондбанк» демонстрирует динамично растущие основные показатели деятельности. Полный анализ финансового состояния проведен на основе оборотно-сальдовых форм отчетности 409101, 409102, 409134 и 409135.

Основные показатели деятельности Банка

млрд. руб.

Показатель	2009	2010	2011	Рост+ / снижение – 2011г. к 2009г.	Темп роста 2011 / 2009
Чистый процентный доход (ЧПД)	1,8	0,8	1,0	-0,8	-44%
Чистая прибыль	0,3	0,3	0,3	-	-
Активы, в т.ч.:	56,6	65,4	84,2	+27,6	149%
_ср-ва в кредитных организациях	3,4	1,0	0,9	-2,5	-74%
_кредиты	37,9	41,0	51,6	+13,7	136%
_ценные бумаги	4,1	4,5	6,3	+2,2	154%
Собственные средства	8,0	10,1	9,9	+1,9	124%
Обязательства, в т.ч.	48,6	55,3	74,3	+25,7	153%
_средства клиентов	14,6	19,0	23,9	+9,3	164%
_вклады физ. лиц	16,0	21,1	25,7	+5,1	161%

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

Пассивы

Собственные средства (Капитал)

Капитал Банка на 01.01.12 достиг 9,9 млрд.руб., при этом Уставный фонд в 7,3 млрд.руб. выступает главной позицией с долей в 74%, формируя высокий уровень основного капитала в собственных средствах Банка. Такая структура является одной из самых предпочтительных для обеспечения устойчивости кредитной организации. Ведущей позицией капитала, в составе дополнительного, в размере 1,8 млрд.руб. или 10%, выступают субординированные займы. С начала 2011 г. капитал Банка снизился на 0,2 млрд.руб. или на 2% за счет амортизации субординированного депозита до 1,8 млрд.руб., против 2,0 млрд.руб. по состоянию на 01.01.11. Норматив достаточности капитала к началу 2012г. выполняется с небольшим запасом, в динамике показывает снижение с 17% на фоне роста активов и развития банка. При норме минимум 10% его фактическое выполнение на 01.01.12 составляет 13%, т.е. с запасом в 3%, что приемлемо, учитывая существенное ужесточение расчета достаточности капитала со стороны ЦБ РФ с 01.10.11. В динамике 2 лет Банк показал рост капитала на 1,9 млрд.руб. или на 24% за счет привлечения субординированных займов. Уровень капитализации Банка,

структура и достаточность капитала, динамика этих показателей поддерживаются на приемлемом уровне.

Финансовые результаты

Динамика чистой прибыли ОАО «АКБ "Татфондбанк"

	2009г.	2010г.	2011г.
Чистая прибыль	294	299	288

млн.руб.

Источник: данные Банка по ф. 102 (данные без учета СПОД)

Динамика чистой прибыли Банка показывает стабильный уровень на протяжении 3 лет. По структуре банковского портфеля ОАО «АИКБ Татфондбанк» является кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов Банка - основным источником прибыли является процентная составляющая по кредитному портфелю. В 2011г. Банк сохранил уровень своей прибыльности, несмотря на дестабилизацию рынков. Незначительное снижение величины прибыли в 2011 году обусловлено формированием страховых резервов.

Структура прибыли ОАО «АКБ «Татфондбанк»

Наименование показателя, млн.руб.	2010			2011		
	Доходы	Расходы	измен., + / -	Доходы	Расходы	измен., + / -
Процентные доходы/расходы	5550	4696	+854	5376	4373	+1003
- доходы по кредитам,/ расходы по привлеченным средствам	4988	3267	+1721	5095	2893	+2202
- доходы по вложениям в долговые ц.б. / расходы по выпущенным долговым ц.б.	456	891	-434	274	1003	-728
по операциям купли-продажи ин. валюты	162	143	+19	554	456	+97
Операционные д/р, в т.ч.	19467	20376	-909	20948	22294	-1346
- от операций с приобретенными ценными бумагами	237	80	+157	37	36	+1
- от переоценки ин. валюты	11002	11008	-6	12271	12410	-138
- восстановление/создание резервов	6835	7329	-494	6154	7196	-1041
Налог на прибыль, дивиденды, отчисления в резервный фонд		6			20	
Чистая прибыль	25548	25249	+299	27483	27195	+288

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

Как видно из приведенных данных, стабильность финансовых результатов Банка за 2011г. по сравнению с 2010г. достигнута за счет роста процентной прибыли с выраженной кредитно-депозитной доминантой. Увеличению прибыли Банка препятствовали высокая волатильность на фондовом и валютных рынках и нестабильная ситуация в реальном секторе экономики. Так, процентные доходы по вложениям в долговые обязательства сократились на 40% при росте абсолютных размеров портфеля, в то же время на 12% выросли процентные расходы по выпущенным Банком ценным бумагам. Значимое влияние на рост операционных убытков Банка оказало падение доходов от операций с ценными бумагами, что не принесло Банку прибыли, в то время как за 2010г. прибыль по этому направлению составляла 157 млн.руб. В плюс кредитной организации можно записать отсутствие убытков по сделкам с ценными бумагами на фоне дестабилизации рынков во 2 полугодии 2011г. Выросли убытки от переоценки ин. валюты и более чем вдвое убытки по резервам. Рост кредитного портфеля (в 2011г. он вырос на четверть) сопровождался увеличением расходов по формированию страховых резервов. Отрицательный результат по резервам по ссудам по итогам 2011г. составил – 1041 млн.руб., против 494 млн. руб. по итогам 2010г. Процентная прибыль по кредитно-депозитному портфелю, во многом полученная как результат оптимизации расходов по привлеченным средствам, нивелировала негативные факторы, но не позволила Банку выйти на рост прибыли. Банк увеличил прибыльность операций по купле-продаже ин. валюты, которая также выступила компенсирующим фактором покрытия убытков по другим направлениям.

По показателям рентабельности активов (ROA) в 0,4% и капитала (ROE) в 3,3% Банк отстает от средних значений, существенными ограничивающими прибыль факторами выступают неблагоприятная конъюнктура рынков, негативные экономические факторы в реальном секторе экономики, а также сохранение низкой динамики реально располагаемых доходов населения, что ограничивает возможности по росту объема и увеличению доходности розничного и корпоративного кредитования.

Ресурсы

Динамика привлеченных ресурсов Банка

млрд. руб.

показатели	01.01.10.	01.01.11	01.01.12	Рост + / снижение – 2011г. к 2009г.	Темп роста 2011 / 2009
Счета клиентов д/в	6,6	7,7	11,1	+4,5	168%
Депозиты , в т.ч.	24,0	32,5	37,8	+13,8	158%
- депозиты организаций гос. собствен.	0,4	0,5	0,6	+0,2	150%
- депозиты коммерческих организаций	1,2	3,6	3,7	+2,5	308%
- депозиты фин. организаций	0,3	0,4	0,4	+0,1	133%
- депозиты частных лиц	16,0	21,1	25,7	+9,7	161%
- депозиты физ. лиц-нерезидентов	6,1	6,9	7,2	+1,1	118%
- выпущенные векселя	1,2	1,1	1,5	+0,3	125%
Выпущенные банком облигации	4,5	8,1	10,2	+5,7	227%
Межбанковские ресурсы	7,0	1,8	9,1	+2,1	130%
Прочие обязательства	0,8	0,8	1,0	+0,2	125%

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

Ресурсная база Банка достаточно диверсифицирована, в ней представлены все виды привлеченных ресурсов. По состоянию на 01.01.12 основные ресурсы, формирующие 45% пассивов – депозиты, в них с долей в 85% доминируют вклады частных лиц (преимущественно долгосрочного характера), по доле в пассивах они составляют 31%. Счета клиентов д/в формируют 13% пассивов. т.е. уровень подвижности ресурсной базы Банка средний. Банк регулярно выпускает и своевременно обслуживает собственные векселя и облигации, являясь ведущим эмитентом среди средних банков России. Доля этих ресурсов в пассивах с акцентом на облигации составляет 14%, только 2% приходится на векселя и 12% на облигации. Банк активно фондируется на межбанковском рынке, доля этих ресурсов в балансе 9%, часть ресурсов (4%) привлечена от Центрального Банка РФ, 5% от банков РФ и 1% от банков-нерезидентов. По срокам доминируют ресурсы до полугода.

Вложения

Активы Банка динамично растут, за период с 01.01.10 - 01.01.12 выросли на 49%, достигнув на 01.01.2012 г. размера 84,2 млрд. рублей. Работающие активы Банка на конец 2011 года составили порядка 58,9 млрд. руб. (70% суммарных активов), увеличившись за указанный период практически на треть.

Динамика вложений банка

показатели	01.01.10.	01.01.11	01.01.12	Рост + / снижение – 2011г. к 2009г.	млрд. руб. Темп роста 2011 / 2009
Вложения в МБК, в т.ч.	3,4	1,0	0,9	-2,5	-74%
- банкам-нерезидентам	1,8	0,6	0,2	-1,6	-88%
Кредиты небанковскому сектору, в т.ч.	37,8	41,0	51,6	+13,8	137%
- коммерческим организациям	32,3	36,6	42,0	+9,7	130%
- финансовым организациям	0,8	0,3	0,5	-0,3	-75%
- индивид. предпринимателям	0,2	0,1	0,3	+0,1	150%
- частным лицам	3,5	3,5	8,2	+4,7	234%
- прочие кредиты	1,0	0,5	0,6	-0,4	-40%
Портфель ценных бумаг, в т.ч.	4,1	4,5	6,3	+2,2	154%
- облигации	2,2	3,7	5,0	+2,8	227%
- учтенные векселя (банков)	1,4	-	-	-1,4	-
- долевые бумаги (акции)	0,5	0,8	1,3	+0,8	260%
Остатки на корр. счетах, в т.ч.	1,4	1,5	2,4	+1,0	171%
- В ЦБ РФ	0,8	1,2	2,2	+1,4	275%
- в других банках РФ	0,1	0,1	0,1	-	-
- в банках-нерезидентах	0,5	0,2	0,1	+0,4	-80%
Прочие активы	5,2	12,8	13,6	+8,4	262%
Работающие активы	45,5	46,6	58,9	+13,4	129%
Суммарные активы	56,6	65,4	84,2	+27,6	149%

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

Основным драйвером роста абсолютного размера активов Банка послужило увеличение объема выданных кредитов (+13,8 млрд.руб.), главным образом коммерческим предприятиям.

Активы банка диверсифицированы с акцентом на кредитный портфель, концентрация общего кредитного риска - 61% активов, портфель ценных бумаг - 7%, остатки на корр. счетах - 3%, преимущественно на корр. счете в Центральном Банке РФ. Банк осуществляет кредитование разных групп заемщиков, при этом диверсифицирует кредитные риски, согласно установленным правилам. В течение четвертого квартала 2011 года значения нормативов кредитных рисков не превышали установленных Банком России пороговых значений.

Выполнение нормативов кредитных рисков ОАО «АКБ «Татфондбанк» в 4 квартале 2011г.

Норматив	Фактическое значение норматива в % на				Нормативное значение
	01.10.11	01.11.11	01.12.11	01.01.12	
Максимального размера крупных кредитных рисков (Н7)	345,51	355,23	350,46	381,98	800,0 % max
Максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6)	24,08	24,37	24,29	23,84	25,0 % max
Максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам (Н9.1)	13,79	13,28	13,29	9,11	50,0 % max
Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1)	0,68	0,74	0,78	0,79	3,0 % max
Норматив использования собственных средств банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12)	0,00	0,00	0,00	0,00	25,0 % max

На приемлемую диверсификацию кредитного портфеля указывает значение норматива «Максимальный размер крупных кредитных рисков» (Н7) – 381,98% на 1 января 2012 года при нормативе 800%, что фиксирует более чем 50%-ный запас по этому виду риска. Норматив Н9.1 (максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств участникам банка) не вызывает опасений и характеризует с положительной стороны кредитную политику Банка в части риска по инсайдерам. Совокупная величина риска по инсайдерам (Н10.1) на 1 января 2012 года составила 0,79%, что существенно ниже максимально допустимого значения в 3%.

Банк также диверсифицирует кредитные риски по отраслям, предоставляя займы разным секторам экономики. Практически половина кредитного портфеля банка относится к предприятиям малого и среднего бизнеса, приоритетное развитие которого возведено в ранг государственной программы, в т.ч. в Республике Татарстан. В отраслевом разрезе Банк отдает предпочтение кредитованию пищевого производства, торговли, сельского хозяйства, строительства и прочих видов деятельности.

Общее обеспечение займов сформировано на уровне 125% портфеля, т.е. покрывает портфель кредитов вместе с процентами, имущественное обеспечение держится на уровне 57%, гарантиями и поручительствами обеспечено 53% портфеля, залогом ценных бумаг – 15%. При этом 63% кредитного портфеля Банка формируют долгосрочные ссуды (от 1-3 лет и свыше 3 лет). Уровень просроченной задолженности у Банка – 4%, в динамике с начала 2011г. показывает низкий диапазон колебаний. Размер сформированных резервов по ссудам держится на уровне 9%

кредитного портфеля, т.е. сам Банк оценивает свой кредитный портфель как достаточно надежный. Невысокий уровень просроченной задолженности объясняется проводимой консервативной кредитной политикой Банка, направленной на взвешенную оценку кредитного риска и определение уровня его резервирования. Достаточность капитала при данном уровне иммобилизованных активов выполняется с запасом 3%, что приемлемо.

Растущий в динамике с начала 2011г. портфель ценных бумаг на 01.01.12 составил 6,3 млрд.руб. или 7% активов и состоит на 79% из облигаций, остальные активы формируют долевые бумаги (акции). В портфеле облигаций доминируют гос. бумаги (ОФЗ), являющиеся объектом рефинансирования со стороны ЦБ РФ, облигации Банка участвуют в операциях Репо, активизация привлечения ликвидности под залог ценных бумаг соответствует общей тенденции управления активами и пассивами российских банков во 2 полугодии 2011г.

В 2012 году Банк планирует продолжить работу по увеличению доли розничного и корпоративного направлений в активах и доходах Банка. Решению стоящих перед Банком задач будет способствовать расширение продуктовой линейки, в том числе за счет развития новых направлений бизнеса, дальнейшая активизация работы с субъектами малого и среднего бизнеса. В результате решения поставленных задач Банк планирует увеличить активы на 32% (по сравнению с 01.01.2012 г.), повысить долю розничного бизнеса в активах до 20%, расширить региональное присутствие.

Ликвидность

Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые Центральным Банком РФ в порядке банковского надзора, кредитным учреждением стабильно выполняются с запасом.

Выполнение нормативов ликвидности ОАО «АКБ «Татфондбанк» на 01.01.12

Значения нормативов	норматив	факт. значение	Отклонение +,-
H2 (мгновенной ликвидности)	мин. 15%	50,85	+35,85
H3 (текущей ликвидности)	мин. 50%	75,97	+25,97
H4 (долгосрочной ликвидности)	макс. 120%	63,78	+56,22

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.01.12

Норматив мгновенной ликвидности (H1), характеризующий способность Банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует более, чем двукратный запас. Норматив текущей ликвидности, характеризующий способность Банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, демонстрирует 50%-ный запас. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности. Выданные Банком гарантии и поручительства не представляют угрозы для ликвидности Банка в случае их возможной реализации, составляя низкую величину в 1% активов.

**Присутствие на публичном
долговом рынке**

АИКБ «Татфондбанк» имеет большой положительный опыт работы на российском рублевом долговом рынке в качестве векселедателя и эмитента облигаций. К реализации своей первой вексельной программы Банк приступил в феврале 2002 года. Первый выпуск рублевых облигаций был реализован банком в мае 2003 г. За 9 лет Татфондбанком было размещено 7 займов корпоративных облигаций общим объемом 9,5 млрд. рублей по номиналу и 4 займа биржевых облигаций общим объемом 9 млрд. рублей по номиналу. 5 выпусков на сумму 6,5 млрд. рублей были своевременно и в полном объеме погашены.

Дебютный выход на рынке еврооблигаций был осуществлен банком в феврале 2006 г., когда были размещены двухлетние CLN объемом 90 млн. долларов США под 9.5% годовых. Всего с того времени было размещено 4 выпуска объемом 545 млн. долларов США, последний из которых (объемом \$225 млн. и с купоном 12% годовых) был погашен в феврале 2012 года.

Основные параметры размещенных выпусков

Выпуск	Объем выпуска, млн.	Валюта	Статус	Дата погашения
корпоративные и биржевые облигации				
1	500	RUR	Погашен	14.05.2004
2	1 000	RUR	Погашен	26.04.2006
3	1 500	RUR	Погашен	19.05.2009
4	1 500	RUR	Погашен	01.06.2011
5	2 000	RUR	Погашен	21.03.2012
6	2 000	RUR	В обращении	26.02.2013
7	1 000	RUR	В обращении	14.12.2012
БО-01	2 000	RUR	В обращении	26.12.2013
БО-02	2 000	RUR	В обращении	27.11.2014
БО-03	2 000	RUR	В обращении	17.02.2015-
БО-04	3 000	RUR	В обращении	17.02.2015-
БО-05	2 000	RUR	Планируется	04.2015
БО-06	2 000	RUR	Планируется	-
БО-07	2 000	RUR	Планируется	-
еврооблигации				
2008 (CLN)	90	USD	Погашен	28.02.2008
2008-2 (CLN)	30	USD	Погашен	06.12.2008
2010 (LPN)	200	USD	Погашен	26.04.2010
2012 (LPN)	225	USD	Погашен	02.02.2012

Позиционирование облигационного займа

Наряду с облигациями Татфондбанка на рынке торгуются облигации ряда банков, которые по активам и собственному капиталу входят в число 50-70 крупнейших кредитных организаций России. Основные финансовые показатели таких банков представлены в таблице ниже.

Основные финансовые показатели банков, тыс. руб.

Кредитная организация	Активы			Собственный капитал			Прибыль до налогов	
	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	№
Внешпромбанк	91 136 368	29.49	51	6 820 435	46.55	75	1 224 046	57
РГС Банк	91 030 734	-0.28	52	8 326 270	12.53	64	745 991	72
Авангард	78 941 668	38.96	58	8 677 467	19.33	56	708 351	76
Татфондбанк	77 955 317	29.37	60	8 433 711	3.62	62	287 940	124
Запсибкомбанк	74 216 821	19.89	61	7 075 843	12.45	73	1 043 781	62
ЛОКО-Банк	59 876 954	22.31	70	5 858 027	30.56	80	1 207 204	58
БалтИнвестБанк	57 780 122	18.24	73	3 448 907	15.89	114	479 762	98
Центр-инвест	54 779 621	14.45	79	5 382 276	18.98	88	1 024 898	63

Источник: ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности - 2011 г.

Рейтинги банков

Кредитная организация	Международные рейтинговые агентства		
	S&P	Moody's	Fitch
Внешпромбанк	B	B2	
РГС Банк		B2	
Авангард		B2	
Татфондбанк		B2	
Запсибкомбанк	B+		
ЛОКО-Банк		B2	B+
БалтИнвестБанк		B3	
Центр-инвест		Ba3	

Как видно из представленных выше таблиц, Татфондбанк сопоставим с данными банками не только по активам и собственному капиталу, но и по уровню кредитного рейтинга.

Основные параметры займов

Выпуск	Объем выпуска, млн. руб.	Текущий купон, %	Дата		Котировальный лист ФБ ММВБ	Ломбардный список ЦБ РФ
			погашения	оферты		
Авангард-3	1 500	8.00	10.05.13	18.05.12	Б	+
БалтИнвБ-2	1 500	9.00	10.09.15	17.09.13	BC	
ВнешпрБ 01	1 500	10.50	14.11.12		A1	+
ВнешпрБО-1	3 000	11.75	30.11.13	05.12.12	A1	+
ЗапСиб БО1	2 000	9.75	20.06.14	27.12.12	A1	
ЛОКОБанк 5	2 500	8.10	23.07.15	02.08.12	Б	+
ЛОКОБнкБО1	2 500	9.80	06.02.14	12.02.13	BC	+
РГС Банк-3	2 000	9.80	31.08.14	04.03.13	A1	+
РГС Банк-4	3 000	8.75	03.07.15	01.07.13	A1	+
ТатфондБ 6	2 000	10.25	26.02.13	-	A1	+
ТатфондБ 7	1 000	10.00	14.12.12	-	A1	+
ТатфондБО1	2 000	9.50	26.12.13	04.07.12	A1	+
ТатфондБО2	2 000	8.75	17.04.14	24.10.12	A1	+
ТатфондБО3	2 000	12.25	27.11.14	05.12.12	BC	+
ТатфондБО4	3 000	11.25	17.02.15	25.02.13	BC	
ЦентрИнБО1	1 500	8.40	17.06.14	20.12.12	BC	+
ЦентрИнБО5	1 000	8.40	17.06.14	20.12.12	BC	+
Центр-инв2	3 000	9.25	24.06.14	29.06.12	Б	+

Котировки и доходности займов

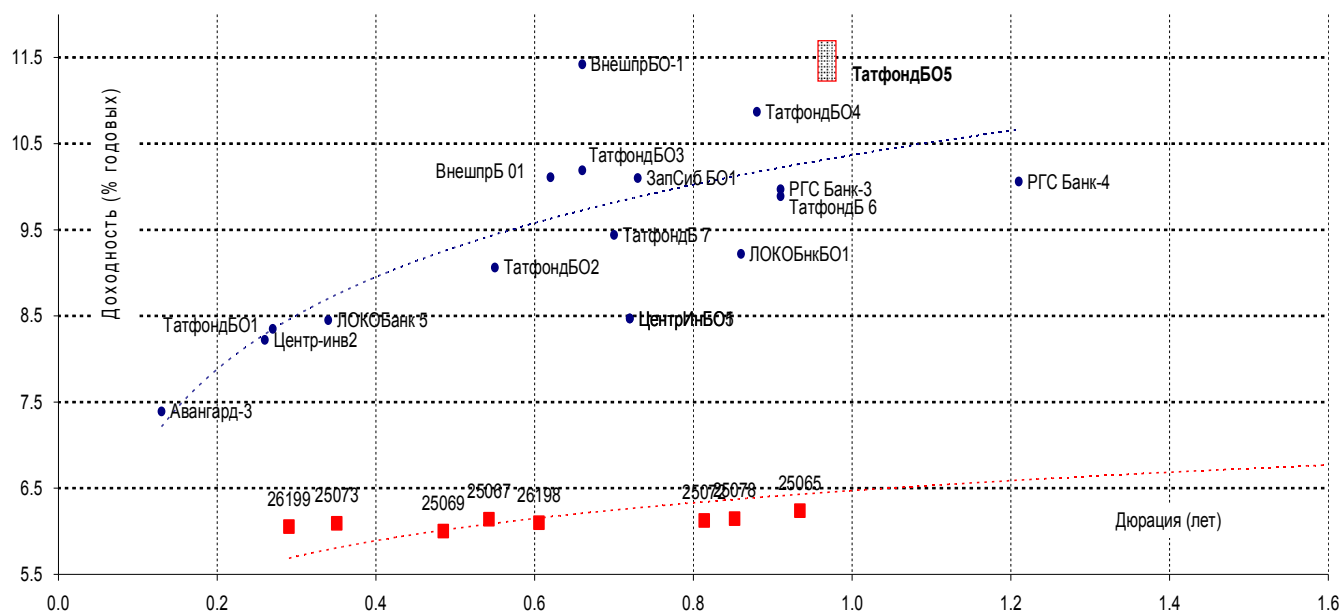
Выпуск	Дюрация, лет	Цена, %		Доходность, %	
		спрос	предложение	спрос	предложение
Авангард-3	0.13	-	100.10	-	7.39
БалтИнвБ-2	-	-	-	-	-
ВнешпрБ 01	0.62	99.55	100.36	11.51	10.11
ВнешпрБО-1	0.66	100.20	100.39	11.72	11.42
ЗапСиб БО1	0.73	99.20	99.90	11.12	10.10
ЛОКОБанк 5	0.34	99.80	99.92	8.82	8.45
ЛОКОБнкБО1	0.86	98.60	100.64	11.80	9.22
РГС Банк-3	0.91	99.95	100.05	10.09	9.97
РГС Банк-4	1.21	98.25	98.73	10.49	10.06
ТатфондБ 6	0.91	100.45	100.50	9.95	9.89
ТатфондБ 7	0.70	100.40	100.50	9.60	9.44
ТатфондБО1	0.27	100.15	100.34	9.07	8.35
ТатфондБО2	0.55	99.12	99.93	10.58	9.06

ТатфондБО3	0.66	101.43	101.50	10.28	10.19
ТатфондБО4	0.88	100.50	100.56	10.94	10.87
ЦентрИнБО1	0.72	99.75	100.05	8.92	8.47
ЦентрИнБО5	0.72	99.65	100.05	9.06	8.47
Центр-инв2	0.26	100.23	100.29	8.45	8.22

Источник: ФБ ММВБ, расчеты БК «РЕГИОН»

Как видно из представленных таблиц и графика, «классические» облигации и биржевые облигации первых двух выпусков Татфондбанка, включенные в котировальный список высшего уровня А1 ФБ ММВБ-РТС и Ломбардный список Банка России, торгуются на сопоставимых уровнях с банками-аналогами. При этом более «длинные» выпуски Эмитента (с дюрацией 0,7 и 0,9 года) торгуются со спрэдом к «кривой» ОФЗ на уровне 330-370 б.п., в то время, как выпуск БО-03, включенный в Ломбардный список ЦБ РФ, но еще не вошедший в котировальный список А1 биржи, торгуется со спрэдом к ОФЗ порядка 400 б.п. (дюрация – 0,66 года), а выпуск БО-04, который был размещен в феврале т.г. и не включенный пока в данные списки, торгуется со спрэдом порядка 440-450 б.п. (дюрация – 0,88 года).

«Кривая» доходности банковских облигаций



Таким образом, с учетом более длинной дюрации нового выпуска БО-05 (0,97 года) и необходимой «премии» за первичное размещение, мы **оцениваем справедливый уровень купонных ставок в размере 11,00-11,25% годовых, что соответствует доходности к выкупу по ofercie через 1 год с начала размещения в размере 11,30-11,57% годовых (спрэд к «кривой» ОФХ порядка 510-535 б.п.).** При этом облигации данного выпуска, очевидно, будут иметь потенциал к росту цен на вторичном рынке, учитывая не только сокращение дюрации, но и возможность включения в среднесрочной перспективе в котировальный список ФБ ММВБ А1 и Ломбардный список Банка России.

БК «РЕГИОН»

г. Москва, ул. Шаболовка, д.10, корпус 2, бизнес-центр "Конкорд"
Многоканальный телефон: +7 (495) 777 29 64
Факс: +7 (495) 777 29 64 доб. 234

www.region.ru

REUTERS: REGION
BLOOMBERG: RGNM

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ**РУБЛЕВЫЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ РЫНОК**

Владислав Владимирский (доб. 268, vlad@region.ru)
Василий Домась (доб. 244, domas@region.ru)
Игорь Каграманян (доб. 483, kia@region.ru)
Петр Костиков (доб. 471, kostikov@region.ru)
Екатерина Шилиева (доб. 253, shilyaeva@region.ru)

РЫНОК ЕВРООБЛИГАЦИЙ

Богдан Крищенко (доб. 580, krishenko@region.ru)
Максим Швецов (доб. 402, shvetsov@region.ru)

ВЕКСЕЛЬНЫЙ РЫНОК

Павел Голышев (доб. 460, golyshev@region.ru)
Аркадий Бородин (доб. 539, borodin@region.ru)

ОРГАНИЗАЦИЯ ОБЛИГАЦИОННЫХ И ВЕКСЕЛЬНЫХ ЗАЙМОВ

Владимир Галкин (доб. 101, galkin@region.ru)

АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак (доб. 405, aermak@region.ru)

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящая краткая аналитическая записка (далее - «Записка») подготовлена ООО «БК «РЕГИОН» (далее – «Организатор»). Настоящая Записка подготовлена в целях Вашего ознакомления с потенциальным проектом выпуска облигаций ОАО «АКБ «Татфондбанк» (далее - «Банк») на российском рынке и принятия предварительного решения, связанного с участием в данном проекте.

Ни при каких обстоятельствах информация, представленная в данной Записке, не должна являться и восприниматься в качестве предложения продать или действий, направленных на получение предложения купить или продать в отношении какой-либо ценной бумаги или инструмента или на получение предложения принять участие в какой-либо из трейдинговых стратегий. Ни Организатор, ни кто-либо из его сотрудников, директоров, подразделений или аффилированных лиц, а также любые из сотрудников, директоров, служащих, советников, агентов или подрядчиков не несут ответственности за предоставление данной информации и не будут нести ответственности, в пределах разрешенных российским правом, за какие-либо убытки, которые могут возникнуть в связи с тем, что Вы или любые другие лица положились на эту информацию.

Копирование настоящей Записки, полностью или в части, или ссылки на настоящую Записку, или демонстрация настоящей Записки, или цитирование настоящей Записки может быть осуществлено только с предварительного письменного согласия Организатора.