

**Основные параметры займа**

<b>Эмитент</b>	ОАО «АИКБ «Татфондбанк»
<b>Вид, серия</b>	Биржевые облигации
<b>Государственная регистрация</b>	4B020303058B от 14.12.2010 г.
<b>Объем выпуска</b>	2 000 млн. руб.
<b>Объем, предлагаемый к вторичному размещению</b>	Не более 1 200 млн. руб.
<b>Номинальная стоимость, руб.</b>	1 000
<b>Первоначальная дата размещения</b>	1 декабря 2011 г.
<b>Дата погашения</b>	27 ноября 2014 г.
<b>Дата вторичного размещения</b>	19 декабря 2012 г.
<b>Ставка купонов</b>	1-й купон – по итогам конкурса установлен на уровне 12,25%, 2-й купон равен ставке 1-го купона; 3-4-й купоны – установлены Эмитентом на уровне 12,25%; 5-6-й купоны – определяет Эмитент
<b>Купонный период</b>	182 дня
<b>Вторая оферта</b>	4 декабря 2013 года, по цене 100% от номинала
<b>Ориентир по цене вторичного размещения</b>	99,5%-100,0% от номинала
<b>Индикативная доходность к оферте</b>	13,21%-12,62% годовых
<b>Ломбардный список</b>	Включены в Ломбардный список Банка России
<b>Котировальный список</b>	Включены в котировальный список «А1» ЗАО «ФБ ММВБ»
<b>Депозитарий</b>	НКО ЗАО «НРД»
<b>Платежный агент</b>	АИКБ «Татфондбанк»
<b>Организаторы вторичного размещения</b>	БК «РЕГИОН», Промсвязьбанк

▪ **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 был увеличен в августе 2012 г. на 1,3 млрд. руб. и составляет в настоящее время **8,6 млрд. рублей**.

▪ В ноябре т.г. **собственный капитал ОАО «АИКБ «Татфондбанк» вырос на 1,2 млрд. рублей** за счет привлечения субординированного займа сроком на 7 лет.

▪ По итогам 9 месяцев 2012 года согласно **рэнкингу «ИНТЕРФАКС-100. Банки России»** банк занимает **55 место** среди российских банков по величине активов и **65 место** по размеру собственного капитала. По состоянию на 1 октября 2012 года активы составили 98,7 млрд. рублей (рост с начала года на 17,3%), собственный капитал – **10,5 млрд. рублей**.

▪ Татфондбанк **вошел в TOP-40 самых надежных российских банков**, согласно рейтингу по состоянию на 1 октября 2012 года, опубликованному в журнале «Профиль» № 44 (791) от 26 ноября 2012 года.

▪ Татфондбанк занимает **лидирующие позиции среди банков Республики Татарстан** по региональному присутствию. По данным рейтинга «Самые филиальные банки России» РБК-Рейтинг на конец мая 2012 г., ОАО «АИКБ «Татфондбанк» занимал **49 место среди 100 российских банков, обладающих самой развитой сетью подразделений**. В настоящее время в структуру Татфондбанка входит 119 офисов и филиалов. Головной офис банка располагается в Казани. Банк активно продвигается в российские регионы. Филиалы банка работают в Москве, Санкт-Петербурге, Сургуте, Новосибирске, Чебоксарах, Перми, Уфе, Самаре, Саратове, Ижевске, Йошкар-Оле, Нижнем Новгороде, Воронеже и других городах. В Татфондбанке работает более 2500 сотрудников.

▪ Татфондбанк **активно занимается развитием розничного бизнеса**: обновляет и постоянно расширяет линейку кредитных продуктов, проводит

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.

гибкую политику в области привлечения средств населения во вклады, предоставляет услуги по денежным переводам и приему платежей. Объем средств физических лиц по состоянию на 1 октября 2012 года более 36,5 млрд. рублей (вклады и остатки на пластиковых картах). В рейтинге агентства РБК-Рейтинг «**Лучшие розничные банки по итогам 2011 года**» Татфондбанк занял **18-е место**.

Татфондбанк является **одним из лидеров среди банковских учреждений Республики Татарстан по количеству выпущенных пластиковых карт**. На 1 октября 2012 года в обращении находится более **477 тысяч пластиковых карт** банка, увеличившись с начала года на 18,4%. 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 **1400 банкоматов и свыше 3 000 пунктов** выдачи наличных по всей территории России. В рейтингах агентства РБК-Рейтинг среди крупнейших банков по количеству «активных» пластиковых карт и по количеству собственных банкоматов по России на 1 июля 2012 года Татфондбанк занимает **18-е** и **36-е место** соответственно.

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».

Одно из приоритетных направлений деятельности банка – **кредитование физических и юридических лиц**. Кредитный портфель банка на 1 октября 2012 года составляет более **60,5 млрд.** рублей, увеличившись с начала года на 17%.

Наибольший темп роста продемонстрировал **кредитный портфель физических лиц**, который за 9 месяцев 2012 года **вырос на 80%** и превысил 14,7 млрд. рублей. В рейтингах информационного портала Banki.ru по итогам первой половины 2012 г. Татфондбанк занял: **16-е и 25-е место** соответственно по количеству и объему выданных ипотечных кредитов; **24-е место** по количеству и объему выданных автокредитов. На 1 июля 2012 г. Татфондбанк занимал

**29-е и 30-е место** в рейтингах по объему портфеля ипотечных кредитов и автокредитов.

- По итогам первой половины 2012 г. в рейтинге **«Крупнейших банков России по объему выданных кредитов малому и среднему бизнесу»**, опубликованном агентством РБК-Рейтинг, Татфондбанк занял **27 место** (38 место по итогам 2011 г.).

- В банке обслуживается **более 19,7 тысяч корпоративных клиентов**, среди которых заметное место занимают ведущие предприятия и организации республики. Остатки на расчетных счетах юридических лиц в банке на 1 октября 2012 года составляют 10,4 млрд. рублей. Депозиты юридических лиц - 6,8 млрд. рублей.

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

- В июле 2012 г. международным агентством «Moody's Investors Service» ОАО «АИКБ «Татфондбанк» присвоен рейтинг на уровне **В3/NP/E**, прогноз «Стабильный». В марте 2012 г. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило рейтинг ОАО «АИКБ «Татфондбанк» на уровне **A** - **«Высокий уровень кредитоспособности»**.

- В соответствии со **Стратегией развития** банка, принятой на трехлетний период (2011-2013 годы). Татфондбанк в ближайшие годы намерен продолжить **дальнейшую диверсификацию активов путем приоритетного развития розничного направления и активизации работы с малым и средним бизнесом, расширить территориальное присутствие** в регионах России.

## Структура акционерного капитала

Уставный капитал Банка сформирован в сумме 8 600 000 000 (Восемь миллиардов шестьсот миллионов) рублей и разделен на 860 000 000 (Восемьсот шестьдесят миллионов) штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 10 (Десять) рублей каждая.

В августе 2012 года Банк увеличил уставный фонд на 1,3 млрд. руб. (на 18%) за счет размещения по открытой подписке дополнительной эмиссии 130 млн. акций номиналом в 10 рублей. 10 августа 2012 г. ЦБ РФ зарегистрировал отчет об итогах размещения дополнительного выпуска акций Татфондбанка.

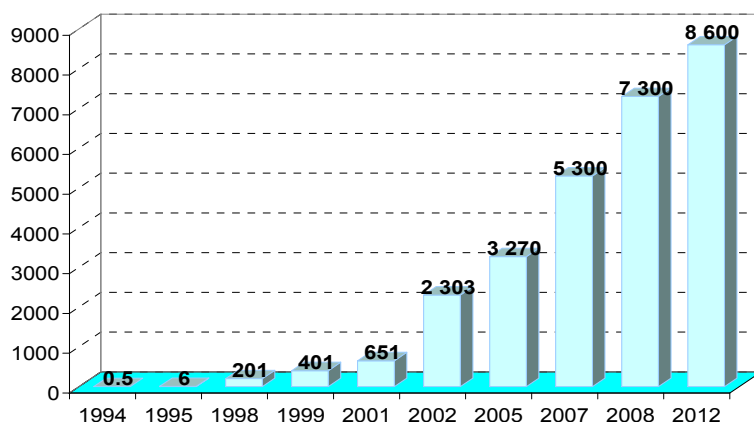
Основным приобретателем акций дополнительного выпуска стал один из действующих акционеров Банка, не являющимся аффилированной с государством стороной. Основным акционером Татфондбанка опосредованно является Республика Татарстан с долей около 28,31% в уставном капитале Банка

### Крупнейшие акционеры АИКБ «Татфондбанк»

по состоянию на 1 октября 2012г.:

№	Акционер	Доля в %
1	ОАО «Татагролизинг»	22,86
2	ООО «Новая нефтехимия»	19,99
3	ООО «Селена-Синтез»	16,97
4	ЗАО «Гелио-полис»	16,68
5	ООО «Артуг-Финанс»	8,05
	Другие акционеры с долей вложения менее 5% у каждого	15,45
<b>Итого:</b>		<b>100,00</b>

### 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 2008 – 9мес. 2012 гг. ОАО «АИКБ «Татфондбанк» демонстрирует выраженный рост активов и капитала. Основную деятельность Банк осуществляет на рынке банковских услуг Республики Татарстан. Полный анализ финансового состояния проведен на основе оборотно-сальдовых форм отчетности 409101, 409102, 409134 и 409135.

**Основные показатели деятельности АИКБ «Татфондбанк»**

млрд. руб.

Показатели	01.01.09.	01.01.10.	01.01.2011	01.01.2012	01.10.2012	Изменение к 01.01.12г.	
						млрд. руб.	%
Чистый процентный доход (ЧПД)	1.8	1.8	0.8	1.0	0.9	-	-
<b>Чистая прибыль</b>	<b>0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>0.04</b>	-	-
<b>Активы, в т.ч</b>	<b>47.1</b>	<b>56.6</b>	<b>65.4</b>	<b>84.2</b>	<b>98.7</b>	<b>14.5</b>	<b>17.2%</b>
- ср-ва в кредитных организациях	1.0	3.4	1.0	0.9	0.5	-0.4	-45,0%
- кредиты	37.1	37.9	41.0	51.6	60.5	8.9	17.2%
- ценные бумаги	2.8	4.1	4.5	6.3	9.2	+2.9	+46,0%
<b>Собственные средства</b>	<b>8.0</b>	<b>8.0</b>	<b>10.1</b>	<b>9.9</b>	<b>10.5</b>	<b>+0.6</b>	<b>+6,1%</b>
Привлеч. средства, в т.ч.	39.0	48.6	55.3	74.3	88.2	+13.9	+18.7%
- средства клиентов	13.1	14.6	19.0	23.9	17.6	-6.3	-26.4%
- вклады физ. лиц	10.0	16.0	21.1	25.7	33.8	8.1	31.5%

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

**Пассивы**
**Собственные средства**  
**(Капитал)**

10 августа 2012г. ЦБ РФ зарегистрировал отчет об итогах размещения дополнительного выпуска акций Татфондбанка на 1,3 млрд. рублей (по номиналу 10 рублей каждая). Таким образом, размер уставного капитала Татфондбанка по итогам эмиссии достиг 8,6 млрд. рублей (ранее размер уставного капитала банка составлял 7,3 млрд. рублей). Капитал Банка на 01.10.12 достиг 10,5 млрд. руб., при этом Уставный фонд в 8,6 млрд. руб. выступает главной позицией с долей в 82%, формируя высокий уровень основного капитала в собственных средствах Банка. Такая структура является одной из самых предпочтительных для обеспечения устойчивости кредитной организации и ожидающихся дальнейших нововведений со стороны ЦБ РФ по контролю за качеством собственных средств российских банков с введением дополнительных коэффициентов по основному и базовому капиталам. Ведущей позицией капитала, в составе дополнительного, в размере 1,5 млрд. руб. или 14%, выступают субординированные займы. Норматив достаточности капитала выполняется с запасом. При норме минимум 10% его фактическое выполнение на 1 октября 2012 г. составляло 10,38% с запасом в 0,38%. Снижение показателя в третьем квартале по сравнению с предыдущим кварталом объясняется, во-первых, изменениями, внесенными

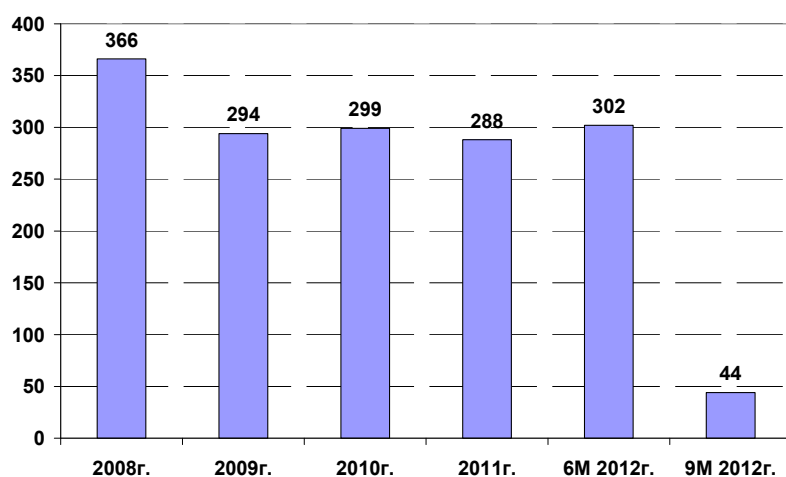
в инструкцию №110-И «Об обязательных нормативах банков», вызванными ужесточением требований в части взвешивания активов по уровню риска при расчете норматива достаточности капитала, во-вторых, ростом активов, взвешенных по уровню риска, в связи с увеличением объемов проводимых Банком операций. На 1 декабря 2012 г. норматив достаточности увеличился до 11,23%.

В динамике 3 лет и 9 месяцев Банк показал рост капитала на 2,5 млрд. руб. или на 131%. Уровень капитализации Банка, структура и достаточность капитала, динамика этих показателей оцениваются приемлемо, Банк пользуется поддержкой акционеров.

В ноябре т.г. собственный капитал ОАО «АИКБ «Татфондбанк» вырос на 1,2 млрд. рублей за счет привлечения субординированного займа сроком на 7 лет. Привлечение субординированного займа осуществлялось в соответствии со среднесрочной стратегией банка и соответствует требованиям ЦБ РФ для включения его в расчет собственных средств.

## Финансовые результаты

### Динамика чистой прибыли АИКБ «Татфондбанк»



Динамика чистой прибыли Банка показывает практически стабильный уровень на протяжении ряда лет. Основным источником прибыли является процентная составляющая по кредитному портфелю. Чистая прибыль банка за 1 полугодие 2012 г. составила около 302 млн. руб. и превысила уровень прошлого года в целом на 5%, что стало следствием ускорения роста процентных доходов по кредитному портфелю, которые к годовому уровню составили 63%. В тоже время расходы по

привлеченным средствам выросли только до 58%. По итогам 9 месяцев Банк снизил уровень прибыли, что было вызвано необходимостью доначисления резервов по ссудам. Вместе с тем, сохранение опережающих темпов роста доходов по кредитам при взвешенном отношении к риску позволит восстановить рентабельность в будущем.

По структуре банковского портфеля ОАО «АИКБ «Татфондбанк» является кредитной организацией, основной объем операций которой приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов банка.

### Структура прибыли АИКБ «Татфондбанк»

млн. руб.

Показатели	01/10/11			01/10/12		
	Доходы	Расходы	Измен. +/-	Доходы	Расходы	Измен. +/-
<b>Процентные доходы / расходы</b>	<b>3 928</b>	<b>3 224</b>	<b>704</b>	<b>5 341</b>	<b>4 412</b>	<b>929</b>
- доходы по кредитам, / расходы по привлеченным средствам	3 719	2 325	<b>1 394</b>	5 023	2 893	<b>2 129</b>
- доходы по вложениям в долговые ц.б. / расходы по выпущенным долговым ц. б.	209	748	<b>-539</b>	318	1 244	<b>-926</b>
по операциям купли-продажи ин. валюты	348	213	<b>135</b>	787	981	<b>-194</b>
<b>Операционные доходы / расходы, в т.ч.</b>	<b>13 939</b>	<b>15 127</b>	<b>-1 187</b>	<b>16 040</b>	<b>17 339</b>	<b>-1 299</b>
- от операций с приобретенными ценными бумагами	29	13	<b>17</b>	20	9	<b>10</b>
- от переоценки ин. валюты	7 829	7 971	<b>-142</b>	6 733	6 574	<b>159</b>
- восстановление/создание резервов	4 688	5 312	<b>-625</b>	6 848	8 250	<b>-1 403</b>
Налог на прибыль, дивиденды, отчисления в резервный фонд		27	<b>-27</b>		19	<b>-19</b>
<b>Чистая прибыль</b>			<b>17</b>			<b>44</b>

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

Как видно из приведенных данных, по сравнению с соответствующим периодом прошлого года, Банк показал рост чистой прибыли в 2,5 раза. Увеличению прибыли Банка препятствовали рост стоимости привлечения ресурсов, волатильность на фондовом и валютных рынках и нестабильная ситуация в реальном секторе экономики. Так, на 66% выросли процентные расходы по выпущенным Банком ценным бумагам на фоне увеличения объемов выпусков. Процентная прибыль по кредитно-депозитному портфелю с ростом в 153%, во многом полученная как результат оптимизации расходов по



привлеченным средствам, нивелировала негативные факторы. По показателям рентабельности активов (ROA) в 0,3% и капитала (ROE) в 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 АИКБ «Татфондбанк»

Показатели	01.01.09	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.10.12	млрд. руб.	
						Изменение к 01.01.12г.	
						млрд. руб.	%
Счета клиентов до востребования	3.7	6.6	7.7	11.1	10.4	-0.7	-6.4%
<b>Депозиты , в т.ч.</b>	<b>19.5</b>	<b>24.0</b>	<b>32.5</b>	<b>37.8</b>	<b>41.0</b>	<b>3.2</b>	<b>8.5%</b>
- депозиты организаций государственной собственности	0.4	0.4	0.5	0.6	0.8	0.2	33.3%
- депозиты коммерческих организаций	2.9	1.2	3.6	3.7	5.5	1.8	48.6%
- депозиты фин. организаций	0.3	0.3	0.4	0.4	0.5	0.1	25.0%
- депозиты частных лиц	10.0	16.0	21.1	25.7	33.8	8.1	31.5%
- депозиты физ. юр-нерезидентов	5.9	6.1	6.9	7.2	-	-	-
Выпущенные банком векселя	1.2	1.2	1.1	1.5	5.5	4.0	266%
<b>Выпущенные банком облигации</b>	<b>3.0</b>	<b>4.5</b>	<b>8.1</b>	<b>10.2</b>	<b>13.5</b>	<b>3.3</b>	<b>32.3%</b>
Межбанковские ресурсы	9.2	7.0	1.8	9.1	9.8	0.7	7.7%
Прочие обязательства	0.5	0.8	0.8	1.0	0.2	0.5	25.0%

Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

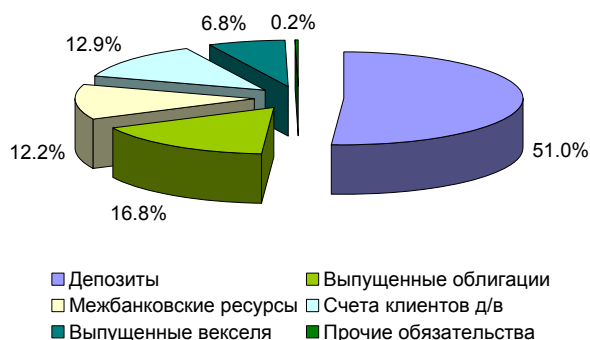
Ресурсная база Банка достаточно диверсифицирована, в ней представлены все виды привлеченных ресурсов. По состоянию на 01.10.12 основные ресурсы, формирующие 42% пассивов – депозиты, в них с долей в 83% доминируют вклады частных лиц (преимущественно долгосрочного характера), по доле в пассивах они составляют 34%. Счета клиентов «до востребования» формируют 11% пассивов. т.е. уровень подвижности ресурсной базы Банка средний. Поскольку повсеместная практика российских банков в отношении вкладов физических лиц заключается в возможности снимать



вклад по истечении 6 месяцев без потери процентов, вне зависимости от срока самого вклада, что дает выгоду банкам показывать длинные ресурсы, уровень подвижности ресурсной базы банка реально оценивается несколько выше, но тем не менее приемлемо. 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 20%, только 6% приходится на векселя и 14% на долговые обязательства (облигации). Банк активно фондируется на межбанковском рынке, доля этих ресурсов в балансе 10%, часть ресурсов (8%) привлечена от Центрального Банка РФ, 1% от банков РФ, по срокам доминируют ресурсы до 3 месяцев.

### Структура пассивов АИКБ «Татфондбанк»

На 01.10.2012 г.



### Вложения

Активы Банка динамично растут: с начала 2009 г. они выросли практически вдвое, достигнув на 01.10.2012 г. размера 98,7 млрд. рублей. Работающие активы Банка к концу 3-го квартала 2012г. составили порядка 70,3 млрд. руб. (71% суммарных активов), показав в текущем году опережающие темпы роста по сравнению с суммарными активами – 19,3% против 17,2%.

**Динамика вложений АИКБ «Татфондбанк»**

млрд. руб.

Показатели	01.01.09	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.10.12	Изменение к 01.01.12г.	
						млрд. руб.	%
Вложения в МБК, в т.ч.	1.0	3.4	1.0	0.9	0.5	-0.4	-44.5%
- банкам-нерезидентам	0.2	1.8	0.6	0.2	0.1	-0.1	-50,0%
<b>Кредиты небанковскому сектору, в т.ч.</b>	<b>37.1</b>	<b>37.8</b>	<b>41.0</b>	<b>51.6</b>	<b>60.5</b>	<b>8.9</b>	<b>17.2%</b>
- коммерческим организациям	29.9	32.3	36.6	42.0	44.0	2.0	4.8%
- финансовым организациям	1.0	0.8	0.3	0.5	0.5	-	-
- индивид. предпринимателям	0.4	0.2	0.1	0.3	0.7	0.4	133.3%
- частным лицам	4.6	3.5	3.5	8.2	14.7	6.5	79.3%
- прочие кредиты	1.2	1.0	0.5	0.6	0.6	0.0	0.0%
<b>Портфель ценных бумаг, в т.ч.</b>	<b>2.8</b>	<b>4.1</b>	<b>4.5</b>	<b>6.3</b>	<b>9.1</b>	<b>2.8</b>	<b>44.4%</b>
- облигации	1.6	2.2	3.7	5.0	6.8	1.8	36.0%
- учтенные векселя ( банков)	1.2	1.4	-	-	-	-	-
- долевые бумаги ( акции)	-	0.5	0.8	1.3	2.3	1.0	76.9%
<b>Остатки на корр. счетах, в т.ч.</b>	<b>0.6</b>	<b>1.4</b>	<b>1.5</b>	<b>2.4</b>	<b>1.2</b>	<b>-1.2</b>	<b>-50.0%</b>
- В ЦБ РФ	0.3	0.8	1.2	2.2	1.0	-1.2	-54.6%
- в других банках РФ	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	-	-
- в банках-нерезидентах	0.2	0.5	0.2	0.1	0.1	-	-
Прочие активы, в т.ч.	2.8	5.2	12.8	13.6	14.9	1.3	9.5%
- активы в доверит. управлении	2.2	4.5	11.9	12.1	12.7	0.6	4.9%
<b>Работающие активы</b>	<b>40.9</b>	<b>45.5</b>	<b>46.6</b>	<b>58.9</b>	<b>70.3</b>	<b>11.4</b>	<b>19.3%</b>
<b>Суммарные активы</b>	<b>47.1</b>	<b>56.6</b>	<b>65.4</b>	<b>84.2</b>	<b>98.7</b>	<b>14.5</b>	<b>17.2%</b>

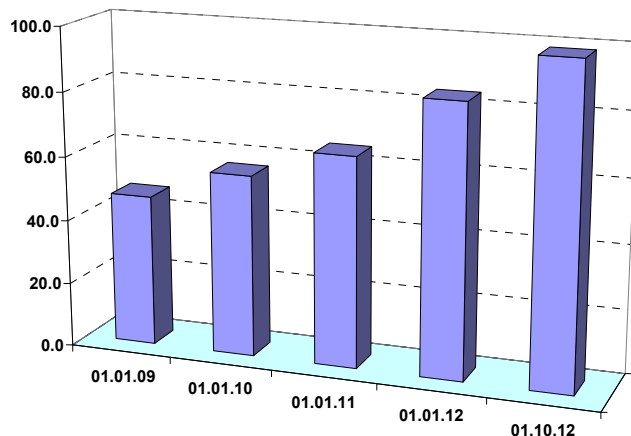
Источник: данные Банка, расчеты БК «РЕГИОН»

Основным драйвером роста активов Банка послужило увеличение объема выданных кредитов (+23,4 млрд. руб. за последние 3,5 года), опережающие темпы роста при этом демонстрируют кредиты МСБ и потребительские кредиты.

Активы банка диверсифицированы с акцентом на кредитный портфель, концентрация общего кредитного риска - 61% активов, портфель ценных бумаг - 9%, остатки на корр. счетах - 1%, преимущественно на корр. счете в Центральном Банке РФ. Банк осуществляет кредитование разных групп заемщиков, при этом диверсифицирует кредитные риски, согласно установленным правилам, стабильно выполняя нормативы с запасом.

**Динамика активов АИКБ «Татфондбанк»**

млрд. руб.

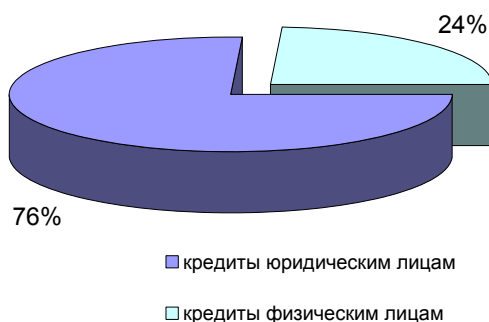

**Выполнение нормативов кредитных рисков АИКБ «Татфондбанк»**

Норматив	Фактическое значение норматива в %				Нормативное значение
	01.07.12	01.08.12	01.09.12	01.10.12	
Максимального размера крупных кредитных рисков (Н7)	364,69	397,9	349,55	341,44	800,0 % max
Максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6)	22,75	22,32	21,13	21,06	25,0 % max
Максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим акционерам (Н9.1)	6,09	6,48	7,18	7,31	50,0 % max
Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1)	0,86	0,88	0,88	0,94	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) – 341,44% на 1 октября 2012 года при нормативе 800%, что фиксирует запас по этому виду риска 458,56%. 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 октября 2012 года составила 0,94% , что существенно ниже максимально допустимого значения в 3%.

**Структура кредитного портфеля АИКБ «Татфондбанк»**

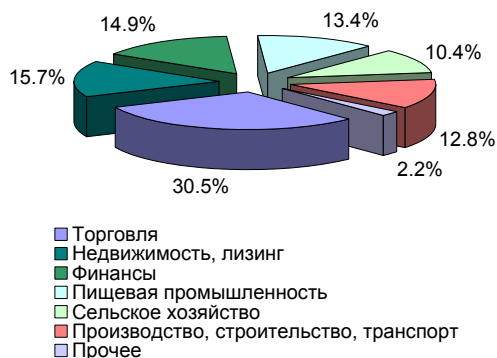
На 01.10.2012 г.



Приоритетное направление кредитования Банка с долей в 76% – ссуды юридическим лицам, в т.ч. предприятиям малого и среднего бизнеса, приоритетное развитие которого возведено в ранг государственной программы, в т.ч. в Республике Татарстан. Банк диверсифицирует кредитные риски по отраслям, предоставляя займы разным секторам экономики. В отраслевом разрезе кредитный портфель Банка представлен широким спектром видов деятельности : торговля, пищевое производство, сельское хозяйство, строительство, легкая промышленность, транспорт и др. Ссуды частным лицам формируют пятую часть портфеля, в них доминируют потребительские кредиты.

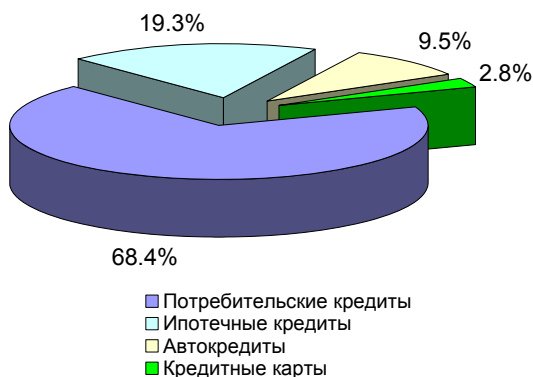
**Отраслевая структура кредитного портфеля юридическим лицам АИКБ «Татфондбанк»**

На 01.10.2012 г.



**Структура кредитного портфеля физическим лицам АИКБ «Татфондбанк»**

На 01.10.2012 г.



Общее обеспечение займов сформировано на уровне 119% портфеля, т.е. покрывает портфель кредитов вместе с процентами, имущественное обеспечение держится на уровне 50%, гарантиями и поручительствами обеспечено 52% портфеля, залогом ценных бумаг – 17%. При этом 67% кредитного портфеля банка формируют долгосрочные ссуды (от 1-3 лет и свыше 3 лет). Уровень просроченной задолженности у Банка - 4%, в динамике с начала 2012г. показывает стабильные значения. Размер сформированных резервов по ссудам держится на уровне 8% 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 определения уровня его резервирования.

Портфель ценных бумаг на 01.10.12 составил 9,1 млрд.руб. или 9% активов и состоит, преимущественно, из облигаций, остальные активы формируют долевые бумаги (акции). В портфеле облигаций доминируют активы, являющиеся объектом рефинансирования посредством операций РЕПО, активизация привлечения ликвидности под залог ценных бумаг соответствует общей тенденции управления активами и пассивами российских банков в настоящий период.

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 01.01.2012г.),

повысить долю розничного бизнеса в активах до 20%, расширить региональное присутствие.

### Ликвидность

Анализ ликвидности и платежеспособности Банка основан на показателях нормативов мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности. Нормативы ликвидности, установленные и контролируемые Центральным Банком РФ в порядке банковского надзора, кредитным учреждением стабильно выполняются с запасом

### **Выполнение нормативов ликвидности АИКБ «Татфондбанк» на 01.10.2012 г.**

<b>Значения нормативов</b>	<b>норматив</b>	<b>факт. значение</b>	<b>Отклонение +,-</b>
<b>H2</b> (мгновенной ликвидности)	мин. 15%	26,02	+11,02
<b>H3</b> (текущей ликвидности)	мин. 50%	72,58	+22,58
<b>H4</b> (долгосрочной ликвидности)	макс. 120%	75,42	+44,58

Источник: Данные отчетности банка по форме 135 на 01.10.12

Норматив мгновенной ликвидности (H2), характеризующий способность Банка быстро генерировать свободную ликвидность для выполнения своих обязательств, демонстрирует значительный запас. Норматив текущей ликвидности (H3), характеризующий способность Банка устойчиво выполнять свои обязательства в режиме месяца, демонстрирует запас в 22,58%. Потенциально существенно недоиспользован и запас по нормативу долгосрочной ликвидности (H4).

### **Динамика показателей ликвидности АИКБ «Татфондбанк»**

тыс. руб.

<b>Показатели</b>	<b>01.08.2012</b>	<b>01.09.2012</b>	<b>01.10.2012</b>
Высоколиквидные активы	4 926 167	5 235 239	3 870 272
Обязательства до востребования	14 546 450	13 814 262	14 872 627
Ликвидные активы	17 283 810	15 852 818	14 942 171
Обязательства до востребования и на срок до 30 календарных дней	20 281 170	21 603 849	20 587 572
Кредиты, размещенные депозиты с оставшимся сроком до погашения свыше года	17 810 522	18 813 431	20 534 989
Обязательства банка со сроком погашения свыше года	16 850 498	16 843 082	16 680 721
Собственные средства	9 968 900	10 733 683	10 548 231
Активы, взвешенные по уровню риска	26 251 623	27 747 632	27 932 759

Источник: Данные отчетности Банка по форме 135

В течение 3-го квартала текущего года норматив мгновенной ликвидности при минимально допустимом его значении 15%, находился в диапазоне 26,0-37,9%. Минимальное значение составило 26,0% на 01.10.12, максимальное – 37,9% на 01.09.12г. Снижение значения норматива обусловлено уменьшением остатка средств на корреспондентском счете в Банке России и обременением вложений в долговые обязательства РФ договором залога.

Значение норматива текущей ликвидности в отчетном квартале находилось в диапазоне от 72,6-85,2% и достигло своего минимального значения на 01.10.2012г. Уменьшение показателя связано с уменьшением суммы ликвидных требований банка со сроком исполнения в течение ближайших 30 дней. Однако объем высоколиквидных и ликвидных активов достаточен для своевременного и полного выполнения денежных обязательств Банка в краткосрочной перспективе. Также нужно отметить, что значения нормативов мгновенной и текущей ликвидности Банка значительно превышают нормативные.

Соотношение долгосрочных вложений Банка и средств, привлеченных на срок свыше года, соблюдено, о чем свидетельствуют показатели норматива долгосрочной ликвидности. При максимально допустимом значении 120%, фактическое значение норматива в 3-м квартале находится в диапазоне 66,4-75,4%. На 1 октября 2012 года значение норматива достигло 75,4%. Увеличение показателя произошло за счет выдачи банком кредитов с оставшимся сроком до погашения свыше года.

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что Татфондбанк сохраняет приемлемую ликвидность, не превышая пороговых значений, установленных Центральным Банком РФ.



**Присутствие на публичном  
долговом рынке**

**АИКБ «Татфондбанк»** имеет длительную положительную историю деятельности 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 девять лет Татфондбанком было размещено 7 займов корпоративных облигаций общим объемом 9,5 млрд. рублей по номиналу и 6 займов биржевых облигаций общим объемом 13 млрд. рублей по номиналу. 6 выпусков на сумму 7,5 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 АИКБ «Татфондбанк»**

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	Погашен	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	В обращении	07.04.2015
БО-06	2 000	RUR	В обращении	07.04.2015
БО-07 – БО-12	14 000 (суммарно)	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**

Для позиционирования размещаемого займа необходимо проанализировать уровень процентных ставок собственных облигаций Татфондбанка и уровень ставок торгуемых на вторичном рынке облигаций банков, которые по активам, собственному капиталу и кредитному качеству сопоставимы с эмитентом. Рейтинги от международных агентств и основные финансовые показатели банков представлены в таблице ниже.

Рейтинги и основные финансовые показатели банков, млн. руб.

Эмитент	Рейтинги			Активы		Собственный капитал		Прибыль до налогов	
	S&P	Moody's	Fitch	текущ. знач.	№	текущ. знач.	№	текущ. знач.	№
Внешпромбанк	B	B2		103 879.7	48	9 126.1	62	1 845.7	40
ИнвестТоргБанк		B2		103 252.4	49	9 764.1	57	727.1	76
ПРББ		B2	B-	97 831.2	52	9 115.8	64	357.8	109
<b>Татфондбанк</b>		<b>B3</b>		<b>90 591.9</b>	<b>55</b>	<b>9 081.6</b>	<b>65</b>	<b>43.9</b>	<b>334</b>
РГС Банк		B2		89 363.0	56	8 266.6	70	72.6	265
Авангард		B2		89 356.0	57	9 644.1	60	1 195.2	53
Росс. Капитал			B+	85 808.8	59	8 015.6	72	136.6	187
Аз.Тих.Банк		B2		78 018.7	65	9 399.3	61	2 344.1	33
ЗапСибкомбанк	B+			70 634.2	70	7 712.3	74	783.0	72
Связной		B3		65 711.5	73	4 632.2	107	1 672.1	46
ЛОКО Банк		B2	B+	63 621.9	75	6 947.6	78	981.8	60

Источник: рейтинговые агентства, ИНТЕРФАКС-100. Банки России. Основные показатели деятельности - 9 месяцев 2012 г.

Как видно из представленной выше таблицы, Татфондбанк, занимая 55-е место по активам и 65-е место по капиталу, уступает большинству сопоставимым по данным показателям банкам по уровню кредитного рейтинга на одну ступень, а также по уровню рентабельности.

Основные параметры обращающихся банковских облигаций и их котировки приведены в таблицах.

**Основные параметры выпусков**

Выпуск	Объем, млн.руб.	Купон, %	Оферта		Котировальный лист	Ломбардный список ЦБ РФ
			погашение	оферта		
Авангард-3	1500	9.25	10.05.2013		Б	+

АзТихБанк1	1500	10.25	30.04.2015	06.05.2013	A1	
ВнешпрБО-1	3000	11.75	30.11.2013		A1	+
ВнешпрБО-2	3000	12.00	26.10.2015	30.10.2013	BC	
ЗапСиб БО1	2000	9.75	20.06.2014	27.12.2012	A1	
ЗапСиб БО2	2000	12.50	14.08.2015	22.08.2013	A1	+
ИнвТоргБО1	2000	10.25	25.11.2013		Б	+
ЛОКОБанк 5	2500	10.10	23.07.2015	01.08.2013	A1	+
ЛОКОБнкБО1	2500	9.80	06.02.2014	12.02.2013	A1	+
ЛОКОБнкБО3	3000	10.75	11.08.2015	16.08.2013	A1	+
ПРББ-7	2000	11.75	05.09.2015	05.09.2013	BC	
РГС Банк-3	2000	9.8	31.08.2014	04.03.2013	A1	+
РГС Банк-4	3000	8.75	03.07.2015	01.07.2013	A1	+
РоссКап 03	3000	10.80	28.10.2015	29.10.2013	BC	
СвязнойБ-1	2000	14.25	06.08.2015	14.08.2013	BC	
ТатфондБ 6	2000	10.25	26.02.2013		A1	+
ТатфондБО1	2000	10.75	26.12.2013		A1	+
ТатфондБО2	2000	12.25	17.04.2014		A1	+
ТатфондБО3	2000	12.25	27.11.2014	04.12.2013	A1	+
ТатфондБО4	3000	11.25	17.02.2015	26.02.2013	A1	+
ТатфондБО5	2000	11.00	07.04.2015	15.04.2013	BC	+
ТатфондБО6	2000	13.00	13.10.2015	21.10.2013	BC	+

**Котировки и доходности займов, спреды к ОФЗ**

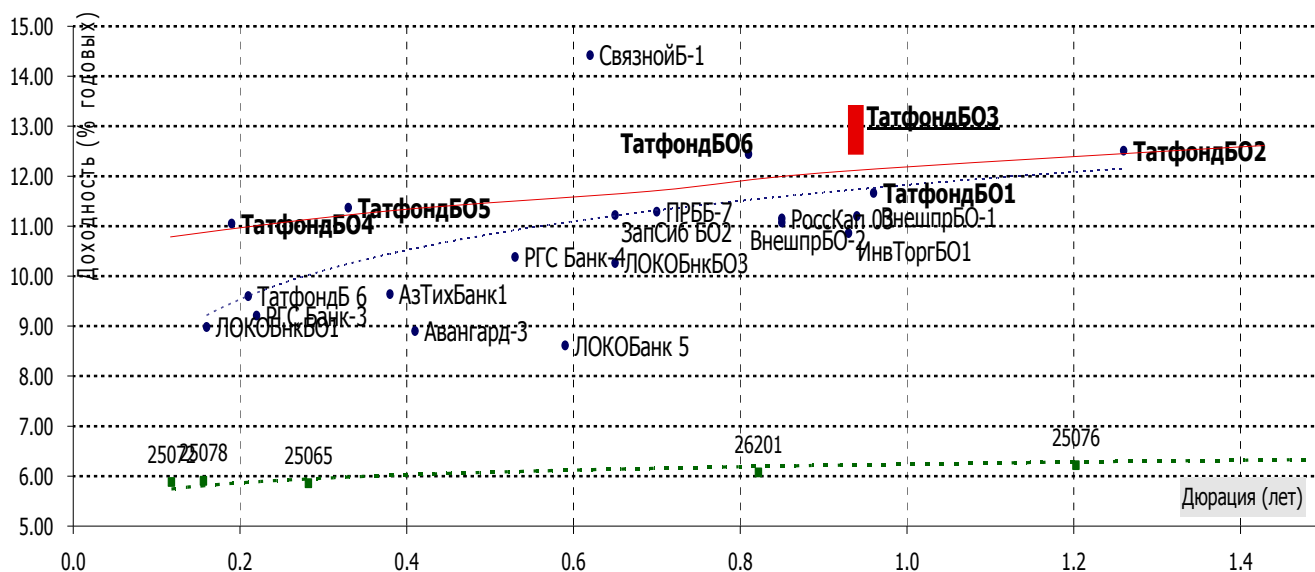
Выпуск	Дюрация, лет	Цена, %		Доходность, %		Спред к ОФЗ, б.п.
		спрос	предл.	спрос	предл.	
Авангард-3	0.41	-	100.2	-	8.9	300
АзТихБанк1	0.38	100.3	-	9.64	-	470
ВнешпрБО-1	0.94	99.99	-	12.1	-	704
ВнешпрБО-2	0.85	100.2	100.98	12.06	11.07	611
ЗапСиб БО1	0.04	-	100	-	6.13	47
ЗапСиб БО2	0.65	100.75	101	11.62	11.22	555
ИнвТоргБО1	0.93	99.7	-	10.86	-	465
ЛОКОБанк 5	0.59	98	101	13.88	8.61	405
ЛОКОБнкБО1	0.16	-	100.15	-	8.98	317
ЛОКОБнкБО3	0.65	100	100.45	10.99	10.26	429
ПРББ-7	0.7	99.8	100.49	12.34	11.29	524
РГС Банк-3	0.22	100	100.15	9.91	9.21	346
РГС Банк-4	0.53	99.2	99.27	10.51	10.38	448
РоссКап 03	0.85	99.6	99.93	11.57	11.15	507
СвязнойБ-1	0.62	100.1	100.15	14.51	14.42	851
ТатфондБ 6	0.21	100.01	100.15	10.31	9.6	418

ТатфондБО1	0.96	98.5	99.43	12.7	11.66	552
ТатфондБО2	1.26	99.91	100.1	12.67	12.51	629
<b>ТатфондБО3</b>	<b>0.94</b>	<b>100.01</b>	<b>100.2</b>	<b>12.61</b>	<b>12.38</b>	<b>651</b>
ТатфондБО4	0.19	100.03	100.07	11.27	11.05	511
ТатфондБО5	0.33	99.65	99.95	12.34	11.37	542
ТатфондБО6	0.81	100.2	100.7	13.11	12.44	657

Источник: ФБ ММВБ, расчеты БК «РЕГИОН»

Как видно из представленных таблиц на рынке обращается 7 выпусков облигаций Татфондбанка с дюрацией от 0,2-до 1,26 года и спрэдом к ОФЗ от 418 б.п. до 657 б.п. (по котировкам предложения). При этом все выпуски эмитента включены в Ломбардный список Банка России и котировальный список высшего уровня А1 ФБ ММВБ-РТС (за исключением БО-05 и БО-06).

#### «Кривая» доходности банковских облигаций



Таким образом, предлагаемый индикативный уровень доходности к оферте при вторичном размещении выпуска БО-03 в размере 12,62-13,21% годовых предполагает наличие «премии» к собственной «кривой доходности» Татфондбанка. Наряду с относительно высокой доходностью дополнительным фактором их привлекательности для широкого круга инвесторов является включение данных облигаций 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](http://www.region.ru)

REUTERS: REGION  
BLOOMBERG: RGNM

## ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

### РУБЛЕВЫЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ РЫНОК

Артур Аракелян ( доб.659, [arakelyan@region.ru](mailto:arakelyan@region.ru) )  
Александр Никонов ( доб. 246, [nikonov@region.ru](mailto:nikonov@region.ru) )  
Владислав Владимирский ( доб. 268, [vlad@region.ru](mailto:vlad@region.ru) )  
Василий Домась ( доб. 244 , [domas@region.ru](mailto:domas@region.ru) )  
Петр Костиков ( доб. 471, [kostikov@region.ru](mailto:kostikov@region.ru) )  
Екатерина Шильяева ( доб. 253, [shilyaeva@region.ru](mailto:shilyaeva@region.ru) )

### РЫНОК ЕВРООБЛИГАЦИЙ

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

### ВЕКСЕЛЬНЫЙ РЫНОК

Павел Гольшев (доб. 460, [golyshev@region.ru](mailto:golyshev@region.ru))  
Аркадий Бородин ( доб. 539, [borodin@region.ru](mailto:borodin@region.ru))

### ОРГАНИЗАЦИЯ ОБЛИГАЦИОННЫХ И ВЕКСЕЛЬНЫХ ЗАЙМОВ

Владимир Галкин (доб. 101, [galkin@region.ru](mailto:galkin@region.ru))

### АНАЛИТИКА ПО ДОЛГОВЫМ РЫНКАМ

Александр Ермак (доб. 405, [aermak@region.ru](mailto: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.