

Основные параметры займа

Регистрационный номер	4B020202590B
Дата и орган регистрации	19.10.10г., ЗАО «ФБ ММВБ»
Вид ЦБ	Биржевые облигации
Объем эмиссии, млн. руб.	5000
Дата начала размещения	Март 2013 года
Периодичность выплаты купона	2 раза в год
Срок обращения	3 года
Условия оферты	Через 1 год по цене 100% от номинала
Ставка купона	1 купон – по итогам букбилдинга, 2-й купон – равен 1-му, 3-6 купоны – определяет эмитент
Ориентир ставки 1-го купона	9,30-9,60% годовых
Размещение, вторичное обращение	ЗАО «ФБ ММВБ»
Агент по размещению, платежный агент	ОАО "АК БАРС" БАНК
Ломбардный список ЦБ РФ	удовлетворяет всем условиям включения
Организаторы	ООО "БК РЕГИОН"

Структура баланса (РСБУ), млрд. руб.

	01.01.10	01.01.11	01.01.12	01.01.13
Активы	226,6	240,7	300,2	336,7
динамика, %		+6,3	+24,7	+12,1
в том числе:				
- выданные МБК	4,1	2,9	4,1	3,6
динамика, %		-29,2	+41,3	-12,4
- кредитный портфель	163,1	150,2	185,0	218,8
динамика, %		-7,9	+23,2	+18,2
- ценные бумаги	19,9	41,8	55,0	31,3
динамика, %		в 2,1р.	+31,8	-43,2
Собственные средства	36,4	35,3	35,6	50,8
динамика, %		-2,8	+0,8	+42,6
Обязательства	190,2	205,4	264,6	285,9
динамика, %		+8,0	+28,8	+8,0
в том числе:				
- средства клиентов	121,2	149,6	175,5	212,4
динамика, %		+23,4	+17,3	+21,0
- вклады физ. лиц	31,4	47,1	56,0	60,0
динамика, %		+50,2	+18,9	+7,1
Достат. капитала (Н1)	16,3	15,4	12,1	14,0

Источник: данные Банка

Финансовый результат (РСБУ), млрд. руб.

	12M09	12M10	12M11	12M12
Чистая прибыль	0,6	0,6	1,9	0,2
динамика, %			в 3,1р.	-88,3
Чистый проц. доход	6,1	4,5	3,6	6,5
динамика, %		-25,5	-21,2	+83,2
ROE, %	1,7	1,7	5,3	0,6
ROA, %	0,3	0,3	0,7	0,1

Источник: данные Банка

ОАО «АК БАРС» БАНК (далее Банк) работает на финансовом рынке России с 1993 года. Банк обладает всеми необходимыми лицензиями для осуществления банковской деятельности.

Сегодня "АК БАРС" Банк – крупный региональный универсальный банк. **Занимает лидирующие позиции в Татарстане, пользуется экономической и политической поддержкой Правительства Республики.** Банк является Генеральным партнером, Официальным банком и Официальным поставщиком банковских услуг XXVII Всемирной летней Универсиады 2013 года в городе Казань.

ОАО "АК БАРС" БАНК имеет широкую филиальную сеть, охватывающую более 30 российских регионов. По данным "РБК. Рейтинг", Банк на 01.01.2013 занимает 10 место в России по количеству филиалов. **Клиентами "АК БАРС" Банка являются свыше 2,5 миллионов частных лиц и более 51 тысячи компаний.** Среди них – крупные нефтегазовые, машиностроительные, телекоммуникационные, строительные, химические, транспортные, торговые и сельскохозяйственные предприятия.

По итогам 2012 года собственный капитал Банка по РСБУ без учета СПОД составил 50,8 млрд. руб. (+42,6% к уровню 2011 года). Активы выросли на 12,1% до 336,7 млрд. руб., кредитный портфель – на 18,2% до 218,8 млрд. руб. В рейтинге ИА "Банки.ру" на 01.01.2013 года Банк занял **17 место по активам и 15 место по собственному капиталу.**

Конкурентные преимущества Банка:

- * развитая филиальная сеть в экономически устойчивых регионах России;
- * диверсифицированная клиентская база малых и средних предприятий и частных лиц;
- * надежные партнерские связи с Правительством Республики Татарстан;
- * прочные доминирующие позиции на финансовом рынке Татарстана;
- * широкий спектр корпоративных продуктов и услуг, сформированный и совершенствующийся с учетом потребностей разных сегментов клиентской базы.

Основные акционеры "АК БАРС" Банка



Источник: данные Банка

СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ

Правительство Республики Татарстан через министерства, государственные организации и связанные компании контролирует Банк.

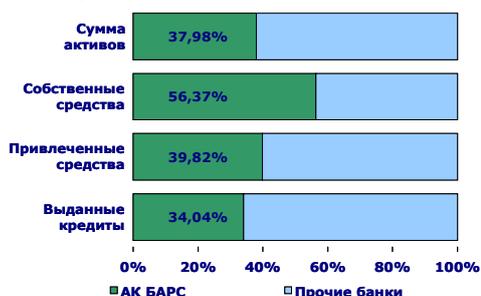
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Состав органов управления "АК БАРС" Банка отличается стабильностью. Совет директоров более 10 лет возглавляет Роберт Ренатович Мусин, в 1998-2002 годах – министр финансов Республики Татарстан. Председатель Правления Банка Роберт Хамитович Миннегалиев занимает свой пост с апреля 2003 года, ранее работал Первым заместителем Министра финансов Республики. **Четыре члена Совета директоров являются независимыми.**

СТРАТЕГИЯ

ОАО "АК БАРС" БАНК реализует стратегию регионального чемпиона. Она предполагает развитие бизнеса в промышленно развитых субъектах федерации с целью завоевания доли рынка, достаточной для попадания в тройку ведущих кредитных организаций региона (как правило, более 6%). Помимо расширения географии **Банк последовательно увеличивает отраслевую диверсификацию, постоянно расширяет перечень продуктов и услуг, как универсальных, так и специфических для каждого конкретного сегмента клиентской базы.**

Доля «АК БАРС» Банка на рынке банковских услуг Татарстана на 01.10.2012, %



Источник: Национальный банк Республики Татарстан

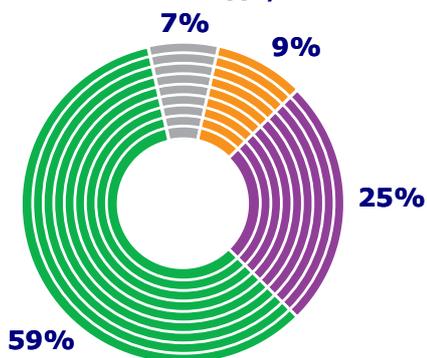
В развитии розничного направления "АК БАРС" Банка **приоритетом является привлечение состоятельных физических лиц**, расширение сети отделений, наращивание доли активных продаж и кросс-продаж. Корпоративный блок нацелен на увеличение количества клиентов из числа средних предприятий Республики Татарстан и других приоритетных регионов, **выстраивание партнерских отношений с крупнейшими компаниями республики**, развитие моделей обслуживания и наращивание депозитной базы.

Структура кредитного портфеля "АК БАРС" Банка в соответствии с МСФО на 30.06.2012 года, %

Финансовые организации	22
Торговля	17
Физические лица	18
Строительство	12
Сельское хозяйство и пищевая промышленность	9
Промышленность	8
Прочие заемщики	14

Источник: данные Банка

Срочная структура совокупного кредитного портфеля "АК БАРС" Банка в соответствии с РСБУ на 01.01.2013 года, %



1-6 мес. 1-3 лет
6-12 мес. свыше 3 лет

Источник: данные Банка

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Согласно данным отчетности (все показатели приводятся в соответствии с РСБУ, если не указано иное) в 2009 – 2012 годах "АК БАРС" Банк показал рост основных показателей деятельности.

Увеличение собственного капитала Банка на 43% в 2012 году было обеспечено ростом объема субординированных займов. **Норматив достаточности капитала соблюдается с запасом в 4%, в динамике последних двух лет достаточность капитала растет.** При минимуме 10% фактическое выполнение норматива Н1 на 01.12.2012 года составляет 14%, против уровня на начало года в 12%. Позиции Банка по капиталу приемлемые.

По структуре банковского портфеля "АК БАРС" Банк является классической кредитной организацией. Основной объем операций приходится на депозитно-кредитные транзакции, что и определяет структуру доходов. **По итогам 2012 года чистый процентный доход Банка вырос на 83,2% до 6,5 млрд. руб.**

Основной портфель "АК БАРС" Банка – корпоративный с длинными сроками, уровень просроченной задолженности составляет около 4%. Согласно МСФО на 30.06.2012 года на 25 крупнейших заемщиков приходится 37% выданных кредитов. 62,5% корпоративного ссудного портфеля приходится на строительные, торговые и финансовые компании. **Банк последовательно снижает вложения в акции, имеет умеренные риски по выданным гарантиям и поручительствам.**

Согласно МСФО на 30.06.2012 года розничные кредиты составляли 18% ссудного портфеля. Банк выдает преимущественно потребительские и ипотечные займы (44% и 43% розничного кредитного портфеля соответственно).

Финансовая устойчивость ОАО "АК БАРС" Банка по ликвидности оценивается приемлемо с учетом сильной поддержки со стороны Правительства Республики Татарстан.

Срочная структура депозитов юр. лиц и физ. лиц "АК БАРС" Банка в соответствии с РСБУ на 01.01.2013 года, %



Источник: данные Банка

Согласно МСФО на 30.06.2012 года на долю резидентов Республики приходился 71% средств клиентов Банка. Системообразующая позиция в регионе должна обеспечить "АК БАРС" Банку всестороннюю поддержку со стороны Правительства Республики Татарстан и Банка России при негативном развитии событий на банковском рынке и в экономике. Средства органов власти, согласно МСФО на 30.06.2012 года, составляют 39% срочных депозитов.

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

Сегодня "АК БАРС" Банк имеет кредитные рейтинги международных агентств Fitch Ratings и Moody's Investors Service, а также российского агентства "Рус-рейтинг". Впервые международный кредитный рейтинг был присвоен Банку в 2002 году.

Moody's Investors Service	Fitch Ratings	"Рус-Рейтинг"
Международная шкала		
рейтинг по депозитам в рублях и иностранной валюте - B1 (NP)	долгосрочный рейтинг дефолта эмитента - BB-	кредитный рейтинг - BVB
рейтинг финансовой силы - E+	краткосрочный рейтинг дефолта эмитента - B	
	рейтинг устойчивости - b	
	рейтинг поддержки - 3	
прогноз - "негативный"	прогноз - "негативный"	прогноз - "стабильный"
Национальная шкала		
Долгосрочный рейтинг - A2.ru	Долгосрочный рейтинг - A+ (rus)	кредитный рейтинг - AA
	прогноз - "негативный"	прогноз - "стабильный"

ПУБЛИЧНАЯ КРЕДИТНАЯ ИСТОРИЯ

В настоящее время на рынке обращаются 2 внутренних и 2 международных займа "АК БАРС" Банка на сумму 10 млрд. руб. и \$1,1 млрд. соответственно. В октябре 2012 года Банк успешно разместил первый выпуск биржевых

облигаций, в ноябре – шестой выпуск еврооблигаций (LPN).

Рублевые облигации "АК БАРС" Банка входят в Ломбардный список Банка России и включены в Котировальный список ЗАО «ФБ ММВБ» «А» первого уровня.

На рынке публичных заимствований Банк присутствует с 2002 года, когда был привлечен первый синдицированный заем. Дебютный двухлетний выпуск рублевых облигаций объемом 0,5 млрд. руб. состоялся в апреле 2004 года. Всего к настоящему моменту Банк привлек за счет размещения рублевых и валютных облигаций 15 млрд. руб. (погашены три выпуска) и \$2,1 млрд. (погашены четыре выпуска).

Облигационные займы "АК БАРС" Банка

Выпуск	Объем	Год	Статус	Дюрация, дн	Доходность, %
Внутренние займы, млн руб.					
АК БАРС БАНК, 01	500	2004	погашен	-	-
АК БАРС БАНК, 02	1500	2006	погашен	-	-
АК БАРС БАНК, 03	3000	2008	погашен	-	-
АК БАРС БАНК, 04	5000	2008	в обращении	217	8,86
АК БАРС БАНК, БО-01	5000	2012	в обращении	219	8,85
Международные займы, \$ млн					
АК БАРС БАНК, 2008	175	2005	погашен	-	-
АК БАРС БАНК, 2010	250	2007	погашен	-	-
АК БАРС БАНК, 2011	300	2008	погашен	-	-
АК БАРС БАНК, 2012	280	2009	погашен	-	-
АК БАРС БАНК, 2015	500	2012	в обращении	873	5,95
АК БАРС БАНК, 2022	600	2012	в обращении	2408	8,16

* доходность рассчитана по мид-маркет
Источник: CBonds, расчеты БК «РЕГИОН»

БК «РЕГИОН»

Адрес: ул. Шаболовка, д.10, корпус 2, бизнес-центр «Конкорд»
Многоканальный телефон: (495) 777 29 64
Факс: (495) 7772964 доб. 234
www.region.ru

REUTERS: REGION
 BLOOMBERG: RGNM

ОПЕРАЦИИ НА ДОЛГОВОМ РЫНКЕ

РУБЛЕВЫЙ ОБЛИГАЦИОННЫЙ РЫНОК

Артур Аракелян (доб.659, arakelyan@region.ru)
Владислав Владимирский (доб. 268, vlad@region.ru)
Дарья Грищенко (доб. 185, grischenko@region.ru)
Павел Денисов (доб. 483, denisov@region.ru)
Василий Домась (доб. 244, domas@region.ru)
Петр Костиков (доб. 471, kostikov@region.ru)
Екатерина Шиляева (доб. 253, shilyaeva@region.ru)

РЫНОК ЕВРООБЛИГАЦИЙ

Александр Никонов (доб. 246, nikonov@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)
Богдан Крищенко (доб.580, krishenko@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)

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не может рассматриваться как предложение к заключению сделок с компаниями ГК РЕГИОН. Мы не претендуем на полноту и точность изложенной информации. Наши клиенты могут иметь позицию или какой-либо иной интерес в любой сделке прямо или косвенно упомянутой в тексте настоящего обзора. ГК РЕГИОН не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования информации, изложенной в настоящем обзоре. Любые операции с ценными бумагами, упоминаемыми в настоящем обзоре, могут быть связаны со значительным риском.