

Рейтинговий звіт TSCB 001-008 short

Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового інструмента

Об'єкт рейтингування:	Боргове зобов'язання АКБ «ТАС-Комерцбанк»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Українською Національною шкалою кредитних рейтингів
Тип боргового зобов'язання:	Іменні процентні облігації
Серія:	A
Обсяг емісії:	40 000 000,00 грн.
Номінальна вартість:	1 000 грн.
Термін розміщення:	з 17.10.05 р. по 17.01.06 р.
Ставка купона:	14%
Дата погашення:	13.10.08 р.
Дата визначення:	16.09.05 р.
Дата оновлення:	21.06.07 р.
Результат оновлення:	підвищення
Кредитний рейтинг:	uaA-
Прогноз рейтингу:	позитивний

Рейтинг боргового зобов'язання визначено за Національною шкалою кредитних рейтингів, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

Вихідна інформація

Для здійснення оновлення кредитного рейтингу емісії облігацій АКБ «ТАС-Комерцбанк» рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало повну фінансову звітність емітента 2006 рік та перший квартал 2007 року, внутрішню інформацію, надану АКБ «ТАС-Комерцбанк» у ході моніторингу кредитного рейтингу, а також інформацію Асоціації українських банків та Національного банку.

Кредитний рейтинг базується на інформації, наданій самим емітентом, а також на іншій інформації, що є в розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Було проаналізовано інформацію стосовно усіх істотних аспектів діяльності банку. Дані балансу та звіту про фінансові результати наведено у Додатках до цього рейтингового звіту.

Визначення поточного рейтингу

Рейтинг боргового зобов'язання «uaA» відображує ВИСОКУ СПРОМОЖНІСТЬ позичальника виконати в умовах українського фінансового ринку це боргове зобов'язання, хоча таке боргове зобов'язання перебуває під більшим впливом несприятливих змін у комерційних, фінансових і економічних умовах, ніж боргові зобов'язання з рейтингами «uaAAA» і «uaAA».

Знак «←» або «+» позначає проміжний рейтинговий рівень відносно основних рівнів.

Позитивний прогноз вказує на можливість підвищення рейтингу протягом року при збереженні позитивних тенденцій і нівелюванні поточних ризиків.

Рейтингова історія

Рейтинг контрагента АКБ «ТАС-Комерцбанк»

Дата	16.09.05	09.12.05	27.06.06	29.09.06	07.12.06	06.03.07 ¹	22.03.07	21.06.07
Рівень рейтингу	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaA-
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	у розвитку	позитивний	позитивний	позитивний

¹ Внесення до контрольного списку Credit-Watch

Основні показники

Основні фінансові показники

Показник	01.01.06	01.04.06	01.07.06	01.10.06	01.01.07	01.04.07
Актив, млн. грн.	2 024,16	2 243,16	2 899,08	3 348,00	4 123,03	4 409,75
Кредитно-інвестиційний портфель, скоригований на суму резервів, млн. грн.	1 615,68	1 760,52	2 361,77	2 676,76	3 176,92	3 502,54
Депозити, млн. грн.	1 437,61	1 633,72	1 812,68	2 161,37	2 386,12	2 648,99
Власний капітал, млн. грн.	266,41	291,42	427,40	546,39	571,97	569,28
Доходи, млн. грн.	302,28	102,53	228,11	392,88	556,21	184,46
Витрати, млн. грн.	292,85	95,17	219,35	379,72	538,89	183,88
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	13,39	7,54	9,54	13,96	18,28	0,58
Чистий прибуток, млн. грн.	9,43	7,37	8,76	13,16	17,32	0,58
Доходність активів (ROA),%	0,47	-	-	-	0,42	-
Доходність капіталу (ROE),%	3,54	-	-	-	3,03	-

Резюме

У 2006 році АКБ «ТАС-Комерцбанк» придбав контрольний пакет акцій дочірнього банку ЗАТ «ТАС-ІНВЕСТБАНК», а у лютому 2007 року АКБ «ТАС-Комерцбанк» було офіційно оголошено про досягнення домовленостей з продажу акцій обох банків шведському банку Swedbank. В березні цього року оголошено про заплановане збільшення статутного капіталу (заплановано відкрити підписку на акції банку з липня 2007 року) до 735,1 млн. грн., або на 52%. Слід зазначити, що у 2006 році банком уже було зареєстровано додаткову емісію акцій, в результаті чого, сплачений статутний капітал збільшився вдвічі.

Одним із стратегічних напрямків АКБ «ТАС-Комерцбанк» є розвиток роздрібного бізнесу, що супроводжується інтенсивним нарощенням регіональної мережі та розвитком карткового бізнесу.

Порівняно із 2006 роком, темп зростання основних фінансових показників дещо знизився, а у структурі активів та пасивів банку відбулися певні перегрупування.

Так, кредитно-інвестиційний портфель банку зростає переважно за рахунок кредитів, наданих юридичним та фізичним особам, тоді як частка міжбанківських кредитів, навпаки, знизилася.

Протягом першого кварталу 2007 року, АКБ «ТАС-Комерцбанк» замінив частину міжбанківських ресурсів цінними паперами власного боргу, а також коштами, залученими на умовах субординованого боргу.

Кошти банку розміщуються переважно у кредити клієнтам та високоліквідні активи, зокрема у міжбанківські кредити та кошти на коррахунках в банках.

Динаміка кредитно-інвестиційного портфеля АКБ «ТАС-Комерцбанк», і клієнтського кредитного портфеля, як основної його доходної складової, була позитивною, а його обсяг склав 3,50 млрд. грн., при цьому у структурі клієнтського кредитного портфеля постійно зростає обсяг та питома вага довгострокових кредитів, наданих фізичним особам. Диверсифікація кредитного портфеля за видами економічної діяльності є помірною, а диверсифікація за сумами поліпшилася протягом останнього кварталу.

Незважаючи на зростання обсягу проблемної заборгованості АКБ «ТАС-Комерцбанк», якість його кредитного портфеля залишається на задовільному рівні: станом на 01.04.07 р. частка сумнівних та прострочених кредитів складає 4,2% кредитного портфеля банку, а обсяг сформованих резервів перевищує сумнівну та прострочену заборгованість. Питома вага активів з підвищеним ризиком неповернення продовжує знижуватися.

Ліквідність банку залишається на прийнятному рівні. Обсяг високоліквідних активів знизився, що було результатом розміщення цих коштів у кредити клієнтам. Банком сформовано портфель державних цінних паперів, що дає змогу використовувати ОВДП як інструмент управління ліквідністю.

У структурі доходів банку зросли процентні та комісійні, у структурі витрат – проценті та загально-адміністративні. Діяльність банку є прибутковою, проте показники ефективності діяльності залишаються низькими.

До кінця 2007 року банк планує продовжувати розвивати роздрібний бізнес, у тому числі картковий, а також нарощувати активні операції та капіталізацію при прийнятних показниках ефективності.

Банком було повністю розміщено облігації прорейтингової емісії серії А у розмірі 40 млн. грн. З початку року ставку купона встановлено на рівні 14% річних.

Висновок

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності АКБ «ТАС-Комерцбанк», довгостроковий кредитний рейтинг емісії облігацій серії А номінальним обсягом 40 000 000 грн., підвищено до рівня uaA– з позитивним прогнозом.

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу рейтингів фінансового сектора

А.М. Коноплястий

Відповідальний аналітик

В.О. Шулик

Додатки

Дані балансу АКБ «ТАС-Комерцбанк», млн. грн.

	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Активи						
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	192,64	146,68	149,97	176,52	203,92	199,03
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	20,00	20,00	20,60
Кошти в інших банках	258,19	222,55	201,72	290,16	634,08	439,04
Кредити клієнтам	1 445,50	1 689,64	2 330,41	2 606,04	2 879,54	3 369,77
Цінні папери	72,18	68,35	31,61	25,63	64,70	28,90
Довгострокові вкладення	75,51	176,85	191,56	326,85	412,39	419,43
Нараховані доходи	26,21	31,36	38,11	45,24	46,48	58,74
Резерви	-121,25	-113,60	-133,81	-167,98	-175,93	-184,04
Інші активи	75,16	21,34	89,51	25,55	37,87	58,26
Разом активів	2 024,16	2 243,16	2 899,08	3 348,00	4 123,03	4 409,75
Зобов'язання						
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	34,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	256,23	143,06	498,17	510,93	939,56	791,80
Кошти суб'єктів господарювання	857,47	943,01	952,19	1 114,32	1 079,80	1 029,63
Кошти фізичних осіб	580,15	681,99	842,61	1 004,04	1 283,13	1 582,08
Інші кошти	0,00	24,62	65,77	101,41	79,30	77,00
Боргові цінні папери	30,72	18,75	24,87	15,19	15,10	40,17
Субординований борг	0,00	0,00	0,00	0,00	90,00	241,50
Нараховані витрати	20,77	22,73	25,61	28,71	35,40	40,40
Інші зобов'язання	12,41	117,59	28,47	27,00	28,77	37,90
Разом зобов'язань	1 757,75	1 951,75	2 471,69	2 801,61	3 551,07	3 840,47
Власний капітал						
Сплачений статутний капітал	232,60	232,60	367,98	482,60	482,60	482,60
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	16,02	16,02	24,90	24,90	24,90	24,90
Результат минулих років	8,37	18,28	9,40	9,40	9,40	22,14
Результати переоцінки	0,00	17,15	16,36	16,33	37,75	39,05
Фінансовий результат поточного року	9,43	7,37	8,76	13,16	17,32	0,58
Всього власний капітал	266,41	291,42	427,40	546,39	571,97	569,28

Дані звіту про фінансові результати АКБ «ТАС-Комерцбанк», млн. грн.

Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Процентні доходи	180,28	75,08	160,61	271,25	401,31	150,70
Комісійні доходи	79,93	17,42	38,90	65,41	91,23	27,31
Результат від торговельних операцій	2,27	3,04	5,24	7,92	11,31	3,56
Інші операційні доходи	39,40	6,87	23,04	45,42	48,91	2,30
Інші доходи	0,39	0,13	0,32	0,56	1,13	0,57
Повернення списаних активів	0,00	0,00	0,00	2,32	2,32	0,02
Непередбачені доходи	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ВСЬОГО ДОХОДИ	302,28	102,53	228,11	392,88	556,21	184,46
Показники	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007
Процентні витрати	107,88	59,03	120,00	197,89	286,16	103,84
Комісійні витрати	4,12	0,86	2,15	4,33	6,13	1,70
Інші операційні витрати	61,37	13,03	22,93	35,34	50,08	15,55
Загальні адміністративні витрати	87,87	28,59	59,59	94,28	140,06	54,29
Відрахування в резерви	27,65	-6,51	13,90	47,07	55,49	8,49
Податок на прибуток	3,96	0,17	0,79	0,80	0,96	0,00
ВСЬОГО ВИТРАТ	292,85	95,17	219,35	379,72	538,89	183,88
Чистий прибуток	9,43	7,37	8,76	13,16	17,32	0,58

