

## Рейтинговий звіт TSCB 001-009 short

### Звіт про оновлення кредитного рейтингу боргового інструменту

Об'єкт рейтингування:	Боргове зобов'язання АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	Іменні процентні облигації
Серія:	A
Обсяг емісії:	40 000 000,00 грн.
Номинальна 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:	20.09.07 р.
Результат оновлення:	підтвердження
Кредитний рейтинг:	<b>uaAA</b>
Прогноз рейтингу:	стабільний

Рейтинг боргового інструменту визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала 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 боргового інструменту рейтингове агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало повну фінансову звітність АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК» за 2006 рік та перше півріччя 2007 року, внутрішню інформацію, надану Банком у ході моніторингу кредитного рейтингу, а також інформацію Асоціації українських банків та Національного банку.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій самим об'єктом рейтингової оцінки, 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.

## Рейтингова історія

Дата	16.09.05	09.12.05	27.06.06	29.09.06	
Рівень рейтингу	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	
Прогноз	стабільний	стабільний	стабільний	стабільний	
Рейтингова дія	визначення	підтвердження	підтвердження	підтвердження	

  

Дата	07.12.06	06.03.07 <sup>1</sup>	22.03.07	21.06.07	10.07.07
Рівень рейтингу	uaBBB+	uaBBB+	uaBBB+	uaA-	uaAA
Прогноз	у розвитку	позитивний	позитивний	позитивний	стабільний
Рейтингова дія	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підвищення	підвищення

## Визначення поточного рейтингу

Борговий інструмент з рейтингом «uaAA» характеризується **ДУЖЕ ВИСОКОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими борговими інструментами.

Знак «-» або «+» позначає проміжні категорії (рівні) рейтингу відносно основних категорій (рівнів).

Стабільний прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

<sup>1</sup> 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	01.07.07
Актив, млн. грн.	2 024,16	2 243,16	2 899,08	3 348,00	4 123,03	4 409,75	5 440,62
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	4 585,58
Депозити, млн. грн.	1 437,61	1 633,72	1 812,68	2 161,37	2 386,12	2 648,99	2 452,64
Власний капітал, млн. грн.	266,41	291,42	427,40	546,39	571,97	569,28	570,75
Доходи, млн. грн.	302,28	102,53	228,11	392,88	556,21	184,46	372,02
Витрати, млн. грн.	292,85	95,17	219,35	379,72	538,89	183,88	369,96
Прибуток до сплати податку, млн. грн.	13,39	7,54	9,54	13,96	18,28	0,58	-5,80
Чистий прибуток, млн. грн.	9,43	7,37	8,76	13,16	17,32	0,58	2,05
Доходність активів (ROA),%	0,47	-	-	-	0,42	-	-
Доходність капіталу (ROE),%	3,54	-	-	-	3,03	-	-

Джерело: статистична звітність Банку

## Резюме

У 2006 році АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК» придбав контрольний пакет акцій дочірнього банку ЗАТ «ТАС-ІНВЕСТБАНК», а у липні 2007 року відбулося підписання договору про продаж 100% пакета акцій АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК» та його дочірнього банку АКБ «ТАС-Інвестбанк» банку Swedbank AB. Також умовами продажу передбачено внесення коштів до статутного капіталу банку у розмірі 50 млн. дол. США.

Одним із стратегічних напрямків АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК» є розвиток роздрібного бізнесу, що супроводжується інтенсивним нарощенням регіональної мережі, розвитком карткового бізнесу та збільшенням обсягів кредитування фізичних осіб.

Порівняно із 2006 роком, темп росту 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 та портфеля цінних паперів, навпаки, знизилася.

Кошти банку розміщуються переважно у кредити клієнтам та міжбанківські кредити. Динаміка кредитно-інвестиційного портфеля АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК» і клієнтського кредитного портфеля, як основної його доходної складової, була позитивною, при цьому у структурі клієнтського кредитного портфеля постійно зростають обсяг та питома вага довгострокових кредитів, наданих фізичним особам. Диверсифікація кредитного портфеля за видами економічної діяльності та за позичальниками є задовільною.

Незважаючи на зростання обсягу проблемної заборгованості АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК», якість його кредитного портфеля залишається на задовільному рівні: станом на 01.07.07 р. частка сумнівних та прострочених кредитів складає 4,5% кредитного портфеля банку, а обсяг сформованих резервів лише на 3,7 млн. грн. менше обсягу сумнівної та простроченої заборгованості. Питома вага негативно класифікованих кредитів продовжує знижуватися.

Ліквідність банку залишається на задовільному рівні. Обсяг високоліквідних активів знизився, що було результатом розміщення цих коштів у кредити клієнтам.

У структурі доходів банку збільшилася частка процентних доходів, у структурі витрат – загально-адміністративних. Діяльність банку є прибутковою, проте показники ефективності діяльності залишаються низькими.

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

## **Висновок**

Спираючись на проведений аналіз основних показників та аспектів діяльності АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК», довгостроковий кредитний рейтинг боргового інструменту підтверджено на рівні aaAA з стабільним прогнозом.

**Генеральний директор**

*С.А. Дубко*

**Начальник відділу рейтингів фінансового сектора**

*А.М. Коноплястий*

**Відповідальний аналітик**

*Д.А. Ткаченко*

## **Додатки**

## Дані балансу АКБ «ТАС-КОМЕРЦБАНК», млн. грн.

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Готівкові кошти, банківські метали та залишки в НБУ	15,02	38,21	61,68	192,64	146,68	149,97	176,52	203,92	199,03	160,03
Казначейські та інші цінні папери (НБУ)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20,00	20,00	20,60	0,00
Кошти в інших банках	76,59	233,68	99,00	258,19	222,55	201,72	290,16	634,08	439,04	566,61
Кредити клієнтам	188,06	431,61	802,69	1 445,50	1 689,64	2 330,41	2 606,04	2 879,54	3 369,77	4 272,93
Цінні папери	16,44	22,88	11,01	72,18	68,35	31,61	25,63	64,70	28,90	28,91
Довгострокові вкладення	10,68	14,96	36,80	75,51	176,85	191,56	326,85	412,39	419,43	492,10
Нараховані доходи	3,61	4,97	11,95	26,21	31,36	38,11	45,24	46,48	58,74	76,04
Резерви	-20,81	-60,67	-94,09	-121,25	-113,60	-133,81	-167,98	-175,93	-184,04	-207,58
Інші активи	10,61	3,24	12,95	75,16	21,34	89,51	25,55	37,87	58,26	51,58
<b>Разом активів</b>	<b>300,20</b>	<b>688,88</b>	<b>941,98</b>	<b>2 024,16</b>	<b>2 243,16</b>	<b>2 899,08</b>	<b>3 348,00</b>	<b>4 123,03</b>	<b>4 409,75</b>	<b>5 440,62</b>
Заборгованість перед НБУ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	34,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Кошти банків	36,68	115,59	100,07	256,23	143,06	498,17	510,93	939,56	791,80	1 985,94
Кошти бюджету та позабюджетних фондів	0,00	0,00	0,00	0,00	8,72	17,88	43,00	23,19	37,28	45,10
Кошти суб'єктів господарювання	123,72	324,53	370,56	857,47	943,01	952,19	1 114,32	1 079,80	1 029,63	899,35
Кошти фізичних осіб	69,30	161,97	265,24	580,15	681,99	842,61	1 004,04	1 283,13	1 582,08	1 508,20
Кредити, що отримані від міжнародних та інших фінансових організацій	0,00	0,00	0,00	0,00	15,90	47,89	58,41	56,11	39,73	19,61
Боргові цінні папери	0,06	0,06	0,05	30,72	18,75	24,87	15,19	15,10	40,17	40,15
Субординований борг	6,00	6,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	90,00	241,50	241,50
Нараховані витрати	2,28	5,86	6,84	20,77	22,73	25,61	28,71	35,40	40,40	37,06
Інші зобов'язання	6,07	6,76	62,33	12,41	117,59	28,47	27,00	28,77	37,90	92,97
<b>Разом зобов'язань</b>	<b>244,11</b>	<b>620,77</b>	<b>805,09</b>	<b>1 757,75</b>	<b>1 951,75</b>	<b>2 471,69</b>	<b>2 801,61</b>	<b>3 551,07</b>	<b>3 840,47</b>	<b>4 869,87</b>
Сплачений статутний капітал	42,50	52,50	112,50	232,60	232,60	367,98	482,60	482,60	482,60	482,60
Загальні резерви, емісійні різниці та інші фонди банку	1,98	13,56	15,58	16,02	16,02	24,90	24,90	24,90	24,90	47,04
Результат минулих років	10,71	0,00	0,00	8,37	18,28	9,40	9,40	9,40	22,14	0,00
Результати переоцінки	0,02	0,02	0,02	0,00	17,15	16,36	16,33	37,75	39,05	39,05
Фінансовий результат поточного року	0,87	2,02	8,78	9,43	7,37	8,76	13,16	17,32	0,58	2,05
<b>Всього власний капітал</b>	<b>56,08</b>	<b>68,10</b>	<b>136,88</b>	<b>266,41</b>	<b>291,42</b>	<b>427,40</b>	<b>546,39</b>	<b>571,97</b>	<b>569,28</b>	<b>570,75</b>

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

Показники	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	01.04.2006	01.07.2006	01.10.2006	01.01.2007	01.04.2007	01.07.2007
Процентні доходи	30,77	89,31	112,89	165,75	61,75	140,31	237,82	353,07	131,69	294,47
Комісійні доходи	9,54	19,55	45,87	79,06	17,19	38,44	64,70	90,25	27,09	53,08
Результат від торговельних операцій	-0,08	4,17	8,91	2,27	3,04	5,24	7,92	11,31	3,56	4,73
Інші операційні доходи	0,40	0,77	0,76	1,15	0,39	13,99	33,93	35,07	1,94	3,84
Інші доходи	0,00	0,14	0,14	0,39	0,13	0,32	0,56	1,13	0,57	0,98
Повернення списаних активів	0,01	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	2,32	2,32	0,02	0,02
Непередбачені доходи	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ВСЬОГО ДОХОДИ</b>	<b>40,66</b>	<b>113,99</b>	<b>168,57</b>	<b>248,63</b>	<b>82,50</b>	<b>198,29</b>	<b>347,26</b>	<b>493,14</b>	<b>164,87</b>	<b>357,11</b>
Процентні витрати	10,56	27,54	52,26	93,35	45,70	99,70	164,47	237,92	84,83	178,56
Комісійні витрати	0,71	0,89	1,47	3,24	0,63	1,69	3,63	5,15	1,49	4,84
Інші операційні витрати	9,52	14,79	23,86	23,13	6,55	13,87	23,85	36,24	15,18	31,46
Загальні адміністративні витрати	17,14	26,35	44,58	87,87	28,59	59,59	94,28	140,06	54,29	115,41
Відрахування в резерви	1,05	40,19	33,96	27,65	-6,51	13,90	47,07	55,49	8,49	32,65
Непередбачені витрати	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Податок на прибуток	0,80	2,21	3,65	3,96	0,17	0,79	0,80	0,96	0,00	-7,86
<b>ВСЬОГО ВИТРАТ</b>	<b>39,79</b>	<b>111,97</b>	<b>159,79</b>	<b>239,20</b>	<b>75,13</b>	<b>189,53</b>	<b>334,10</b>	<b>475,82</b>	<b>164,29</b>	<b>355,06</b>
<b>Чистий прибуток, млн. грн.</b>	<b>0,87</b>	<b>2,02</b>	<b>8,78</b>	<b>9,43</b>	<b>7,37</b>	<b>8,76</b>	<b>13,16</b>	<b>17,32</b>	<b>0,58</b>	<b>2,05</b>



