

Отчет представителя держателя
облигаций по субординированным
облигациям АО «Цесна Банк» за третий
квартал 2012 г.

Алматы, 2012 г.

Акционерное общество «АСЫЛ-ИНВЕСТ» (далее - Компания) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Компанией функций в качестве представителя держателей облигаций:

ISIN	KZ2C00001816
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP02Y07E081
Текущая купонная ставка, % годовых	8,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	4 000 000 000
Объем выпуска, KZT	4 000 000 000
Число облигаций в обращении	3 998 000 000
Дата регистрации выпуска	22.06.12
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	02.08.12
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	01.08.19
Период погашения	02.08.19 – 16.08.19

1) в целях осуществления контроля исполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций Компанией выполнены следующие действия:

- Компанией направлен запрос на получение информации о финансовом состоянии Эмитента на 01.10.2012 г.
- Для формирования заключения проведен анализ бухгалтерского баланса, отчета о доходах и расходах, а также отчета о движении денежных средств Эмитента.

Результат данных действий:

- Итоги проведенной работы позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций.

2) в целях осуществления контроля целевого использования эмитентом денег, полученных от размещения облигаций Компанией, выполнены следующие действия:

- Компанией запрошена информация о финансовом состоянии Эмитента по итогам деятельности за 9 месяцев 2012 г.
- Запрошена информация о целевом использовании денежных средств, полученных в результате размещения облигаций.
- Проанализировано финансовое состояние Эмитента с акцентом на анализ влияния объема привлеченных банком средств по итогам выпуска облигаций на:
 - диверсификацию и увеличение срочности источников фондирования, поддержание среднесрочной и долгосрочной ликвидности, активизации деятельности банка в области кредитования инвестиционных проектов реального сектора экономики, увеличение размера собственного капитала.

Результат данных действий:

- В ответ на наш запрос о целевом использовании денежных средств, Банк проинформировал, что денежные средства, полученные от размещения облигаций, пополнили ликвидность Банка. В ближайшее время, после утверждения

уполномоченным органом отчета о размещении облигаций Банка, субординированные облигации Банка будут включены в расчет регуляторного капитала, что позволит улучшить уровень его достаточности. В третьем квартале обязательства Банка выросли на 28,86 млрд. тенге за счет роста счетов клиентов на 35,1 млрд. тенге и субординированного долга на 3,0 млрд. тенге. Рост обязательств отразился в росте активов, в частности, ссудного портфеля на 40,4 млрд. тенге и инвестиций, удерживаемых до погашения на 13,9 млрд. тенге.

3) в целях осуществления мониторинга финансового состояния эмитента и анализа его корпоративных событий Компанией выполнены следующие действия:

- Запрошена информация о финансовом состоянии Эмитента по итогам деятельности за 9 месяцев 2012 г.
- Проведен анализ финансовой отчетности Эмитента (бухгалтерский баланс, отчет о доходах и расходах, отчет о движении денежных средств) за 9 месяцев 2012 г.
- Проведен анализ корпоративных событий Банка, информация о которых размещена на сайте Эмитента.

Результат данных действий:

- Компания пришла к заключению, что текущее финансовое состояние Банка отражает его способность отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе благодаря адекватному уровню ликвидности, низкой долговой нагрузке и улучшению показателей рентабельности и прибыльности.

Вывод подкрепляется следующими позитивными и негативными сторонами отчетности:

○ Позитивные стороны:

- **Значительный рост чистой прибыли.** По итогам 9 мес. этого года Банк получил прибыль в размере 11,66 млрд. тенге, что превышает итог аналогичного периода прошлого года на 340%. Вклад в рост прибыли внесли чистые процентные доходы, увеличившиеся на 130%, а также доходы не связанные с вознаграждением (показавшие рост на 776%). Рост чистых процентных доходов обусловлен высокой кредитной активностью Банка.
- **Рост собственного капитала.** Размер собственного капитала Банка за 9 мес. составил 51,6 млрд. тенге, превысив итог аналогичного периода прошлого года на 71%. Рост капитала произошел за счет получения рекордной чистой прибыли, а также увеличения уставного капитала на 4,96 млрд. тенге за счет выпуска акций на сумму 5,04 млрд. тенге. Доля собственного капитала в активах по итогам рассматриваемого периода составила 9,4% против 8,4% по итогам 6 мес. этого года. Компания выполняет пруденциальные нормативы по достаточности капитала. Коэффициент достаточности капитала **k1** на 1 октября 2012 г. составил 7,3%, **k2** – 12,5%.
- **Достаточный уровень ликвидности и сильный рост депозитной базы.** Банк соблюдает нормативы регулятора по текущей ликвидности. Депозитная база год к году выросла на 34%. По сравнению с первым полугодием рост депозитов составил 8,5%.

- **Низкая долговая нагрузка.** Основным источником фондирования остается депозитная база. У банка нет внешних долгов. В третьем квартале Банк не осуществлял заимствований за рубежом. В третьем квартале Банк увеличил заимствования на внутреннем рынке. Соотношение чистого ссудного портфеля и депозитной базы не превышает 100%.
 - **Снижение уровня проблемных займов в портфеле.** По данным КФН НБРК, уровень займов с просрочкой платежей свыше 90 дней в совокупном ссудном портфеле банка составило 3,25% на конец сентября этого года. По итогам первого полугодия значение составляло 3,49%, а на начало года – 3,54%.
 - **Адекватный уровень сформированных провизий по проблемным займам.** Уровень сформированных банком провизий по ссудному портфелю составил 3,3% за 9 месяцев 2012 г., что соответствует уровню проблемных займов, по данным КФН НБРК.
- Негативные стороны:
- **Снижение показателей ликвидности** в виду высокой кредитной активности банка. С 2009 года отмечаем снижение доли ликвидных активов в суммарных активах Банка.
 - **Низкий уровень сформированных провизий** при значительных темпах роста кредитного портфеля в последние годы.

млн. тенге	2009	2010	2011	9М 2012
Денежные средства и их эквиваленты	15 427	26 558	19 331	11 534
Счета и депозиты в банках	4 097	6 847	13 942	16 844
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	8 563	12 474	41 487	42 479
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	744	2 542	2 733	3 746
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	24 574	0	0	0
Кредиты, выданные клиентам	104 860	153 168	338 145	428 607
Инвестиции, удерживаемые до погашения	4 320	10 567	5 663	19 295
Инвестиции в ассоциированные компании	155	168	0	1 651
Инвестиционная собственность	1 267	1 267	1 267	1 267
Основные средства и нематериальные активы	4 903	7 959	8 878	10 167
Текущий налоговый актив	0	31	0	0
Отложенный налоговый актив	59	44	227	136
Прочие активы	6 347	4 551	7 316	11 062
Итого активов	175 316	226 174	438 989	546 789

млн. тенге	2009	2010	2011	9М 2012
Средства Правительства и местных исполнительных органов РК	91	51	15	0
Средства и депозиты банков и прочих финансовых институтов	14 674	11 984	17 761	8 590
Текущие счета и депозиты клиентов	119 119	176 680	342 742	449 382
Выпущенные долговые ценные бумаги	17 688	8 805	8 549	6 899
Субординированный долг	4 136	3 717	13 461	21 354
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	0	0	18 589	0
Прочие обязательства	1 455	1 101	2 616	8 961
Итого обязательства	157 163	202 339	403 734	495 185

млн. тенге	2009	2010	2011	9М 2012
Акционерный капитал	18 000	23 000	29 972	34 928
Эмиссионный доход	2	2	28	28
Резерв по переоценке основных средств	15	14	13	12
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-2	-2	30	30
Прочие резервы	2 395	2 852	2 922	6 990
Нераспределенная прибыль/убыток	-2 257	-2 030	2 045	9 373
Итого капитал	18 153	23 835	35 010	51 361
Доля меньшинства			245	243
Итого капитал	18 153	23 835	35 255	51 603
Итого обязательства и собственный капитал	175 316	226 174	438 989	546 789

млн. тенге	2009	2010	9М 2011	2011	9М 2012
Процентные доходы	17 801	21 154	22 310	34 630	40 140
Процентные расходы	-11 272	-13 862	-13 376	-19 058	-19 641
Чистые процентные доходы до вычета провизий	6 529	7 292	8 934	15 572	20 499
Убытки от обесценения	-3 455	-2 245	-1 177	-3 124	-3 486
Чистые процентные доходы	3 075	5 046	7 757	12 448	17 014
Комиссионные доходы	2 501	3 613	4 608	5 112	6 941
Комиссионные расходы	-198	-306	-380	-444	-1 419
Чистые комиссионные доходы	2 304	3 307	4 228	4 668	5 522
Прочие доходы не связанные с вознаграждением	1 817	687	485	1 358	4 245
Операционная прибыль	7 196	9 040	12 470	18 474	26 780
Операционные расходы	-6 376	-8 237	-9 127	-13 099	-12 932
Прибыль до налогообложения	820	803	3 343	5 375	13 848
Расходы по подоходному налогу	-314	-118	-696	-1 235	-2 192
Прибыль после вычета налогов	506	686	2 647	4 140	11 656
Доля меньшинства	0	0	0	0	0
Чистая прибыль акционерам	506	686	2 647	4 140	11 656

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:	2009	2010	2011	9М 2012
ДОХОДНОСТЬ:				
Средняя ставка размещения	13,8%	12,7%	11,8%	11,9%
Средняя ставка фондирования	8,2%	7,8%	6,3%	5,9%
СПРЭД	5,6%	4,9%	5,5%	6,0%
Чистая процентная маржа (ЧПМ)	5,1%	4,4%	5,3%	6,1%
СТРУКТУРА ДОХОДОВ, %:				
Чистые процентные доходы (за вычетом провизий)	61%	65%	72%	71%
Комиссионные доходы	22%	29%	22%	16%
Прочие непроцентные доходы	17%	6%	6%	13%
НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, %:				
Комиссионные доходы / Среднегодовые активы	1,5%	1,6%	1,4%	1,2%
РАСХОДЫ, %:				
Cost to income	60%	73%	61%	43%
Операционные расходы / Среднегодовые активы	4,1%	4,1%	3,9%	3,5%
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, %:				
ROAE	3%	3%	14%	32%
ROAA	0,3%	0,3%	1,2%	2,8%
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ, %:				
Ссудный портфель (нетто) / Депозиты	88%	87%	99%	95%
Ссудный портфель (нетто) / Активы	60%	68%	77%	78%
Ликвидные активы / Активы	30%	21%	18%	14%
Депозиты / Обязательства	76%	87%	85%	91%

	2009	2010	2011	9М 2012
ФОНДИРОВАНИЕ, %:				
Депозиты / Активы	68%	78%	78%	82%
Займы банков / Активы	8%	5%	4%	2%
Долговые ЦБ / Активы	12%	6%	5%	5%
Прочие обязательства / Активы	1%	1%	5%	2%
СТРУКТУРА РАБОТАЮЩИХ АКТИВОВ, %:				
Средства в банках (нетто) / Работающие активы (нетто)	3%	4%	3%	3%
Инвестиции в ЦБ / Работающие активы (нетто)	9%	14%	12%	13%
Ссудный портфель (нетто) / Работающие активы (нетто)	71%	83%	84%	84%
КАЧЕСТВО АКТИВОВ, %:				
Провизии / Ссудный портфель (брутто)	7,7%	6,2%	3,4%	3,3%
Начисленные провизии / Среднегодовой ссудный портфель (брутто)	н/д	1,6%	1,2%	1,4%
Начисленные провизии / Чистый процентный доход	53%	31%	20%	20%
ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА, %:				
Собственный капитал / Активы	10,4%	10,5%	8,0%	9,4%
ТЕМПЫ РОСТА, %:				
Активы	29%	29%	94%	34%
Работающие активы (нетто)	33%	26%	117%	37%
Ссудный портфель (нетто)	21%	46%	121%	43%
Депозиты	48%	48%	94%	34%
Собственный капитал	20%	31%	47%	71%
Чистые процентные доходы (до вычета провизий)	20%	12%	114%	129%
Чистый комиссионный доход	6%	44%	41%	31%
Операционная прибыль	202%	26%	104%	115%
Операционные расходы	-14%	29%	59%	42%
Чистая прибыль	-111%	35%	504%	340%

Анализ корпоративных событий Эмитента:

- **/Standard & Poor's, Франкфурт, 09.07.12, заголовок KASE/** - Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's пересмотрела прогноз по рейтингам казахстанского АО "Цеснабанк" с "Негативного" на "Стабильный" и подтвердила его долгосрочный кредитный рейтинг контрагента на уровне "В".

Мы считаем событие позитивным для облигаций Банка, т.к. рейтинговое действие отражает улучшение кредитного качества Эмитента.

- **/KASE, 17.07.12/** KASE опубликовала протокол внеочередного общего собрания акционеров АО "Цеснабанк" (Казахстан) от 10 июля 2012 года.

По результатам собрания, акционеры решили создать дочернюю организацию АО "Цеснабанк" покупающую сомнительные и безнадежные активы АО "Цеснабанк" в организационно-правовой форме товарищества с ограниченной ответственностью и осуществить мероприятия связанные с регистрацией юридического лица в уполномоченном органе.

Мы считаем событие потенциально позитивным для облигаций Банка. Очистка ссудного портфеля Банка от проблемных займов улучшит его кредитоспособность.

- **/KASE, 19.07.12/** АО "Цеснабанк" (Казахстан) сообщил, что в соответствии с решением Совета Директоров, Банком осуществлено размещение 2 740 000 штук простых акций на общую сумму 4,932 млрд. тенге. Цена за одну акцию составила 1 800 тенге.

Общее число размещенных простых акций Банка составило 30 240 000 шт., привилегированных акций - 2 500 000 шт. Предложенные к размещению акции были успешно реализованы среди неограниченного круга инвесторов.

При этом уставный капитал АО "Цеснабанк" составил 34,932 млрд. тенге: из них простых акций на сумму 32,432 млрд. тенге, привилегированных акций на сумму 2,5 млрд. тенге. Прирост суммы уставного капитала равен 16,4%.

Таким образом, на данный момент Цеснабанк успешно достиг запланированного в 2012 году увеличения капитала.

Мы считаем событие позитивным для облигаций Банка, т.к. позитивно влияет на кредитоспособность Эмитента.

б) меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

С уважением,

**Председатель Правления
АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»**



Дюсембеков А.Г.