

Отчет представителя держателя
облигаций по субординированным
облигациям АО «Цесна Банк» за
четвертый 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 01.01.2013 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 12 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 субординированных облигаций, практически полностью, в размере 3 706 010 тыс. тенге учтены в регуляторном капитале, а также направлены на пополнение ликвидности и кредитование. За четвертый квартал ликвидные активы банка выросли на 11,45 млрд. тенге, судный портфель увеличился на 51,83 млрд. тенге. Обязательства банка в 4 квартале выросли на 77,42 млрд. тенге, из них 69,05 млрд. тенге - это вклады клиентов, 2,07 млрд. тенге - выпуски облигаций, и 8,75 млрд. тенге - выпуски субординированного долга.

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 12 месяцев 2012 г.
- Проведен анализ финансовой отчетности Эмитента (бухгалтерский баланс, отчет о доходах и расходах, отчет о движении денежных средств) за 12 месяцев 2012 г.
- Проведен анализ корпоративных событий Банка, информация о которых размещена на сайте Эмитента.

Результат данных действий:

- Компания пришла к заключению, что в 4 квартале не произошло каких-либо негативных тенденций в финансовых показателях банка, способных ухудшить наш взгляд на его кредитоспособность. 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:

- Банк сохраняет высокие темпы роста активов. С начала 2012 г. активы Банка выросли на 41%, работающие активы прибавили 37%, чистый ссудный портфель - 42%. Темпы роста банковского сектора Казахстана в целом по активам и ссудному портфелю не превысил 10%.
- Рост рентабельности и чистой прибыли. В 2012 г. рентабельность работающих активов Банка заметно улучшилась. Благодаря росту кредитной активности банка средняя ставка размещения работающих активов повысилась на 0,2 процентных пункта до 12%. В то же время средняя ставка фондирования понизилась до 5,7% с 6,3% в 2011 г. В итоге мы отмечаем рост чистой процентной маржи Банка до 6,2 с 5,5 годом ранее. Рост активов и маржи стали основной причиной значительного роста чистого процентного дохода (+88%) и, в конечном счете, чистой прибыли Банка. По итогам года Банк получил прибыль в

размере 10,8 млрд. тенге, что превышает итог аналогичного периода прошлого года на 160%. Рентабельность капитала Банка по итогам 2012 г. составила 26% против 14% годом ранее.

- **Рост собственного капитала.** Размер собственного капитала Банка на конец прошлого года составил 48,1 млрд. тенге, превысив итог аналогичного периода прошлого года на 37%. Рост капитала произошел за счет получения рекордной чистой прибыли, а также увеличения уставного капитала на 4,929 млрд. тенге за счет выпуска акций. Доля собственного капитала в активах по итогам рассматриваемого периода составила 7,7% против 8,0% в 2011 г. Компания выполняет пруденциальные нормативы по достаточности капитала. Коэффициент достаточности капитала k1 на 1 января 2013 г. составил 6,4%, k2 - 11,8%. На начало 2012 г. это показатели составляли 7,0 и 11,9% соответственно.
 - **Достаточный уровень ликвидности и сильный рост депозитной базы.** Банк соблюдает нормативы регулятора по текущей ликвидности. База фондирования банка растет существенными темпами, что позволяет поддерживать рост активов. Депозитная база является пока основным источником фондирования. В 2012 г она выросла на 51%. В четвертом квартале рост депозитов составил 15%.
 - **Низкая долговая нагрузка.** У банка нет внешних долгов. В четвертом квартале Банк не осуществлял заимствований за рубежом, но произвел заимствования на внутреннем. Выпуски облигаций позволили диверсифицировать фондирование. Соотношение чистого ссудного портфеля и депозитной базы отражает низкую зависимость от внешних рынков капитала. На конец года оно составило 93% против 95% по итогам 3 квартала прошлого года и 99% в 2011 г.
 - **Снижение уровня проблемных займов в портфеле.** По данным КФН НБРК, уровень займов с просрочкой платежей свыше 90 дней в совокупном ссудном портфеле банка составил 2,9% по итогам 2012 года. На конец третьего квартала значение составляло 3,9%, а на начало года - 3,54%.
 - **Адекватный уровень сформированных провизий по проблемным займам.** Уровень сформированных банком провизий по ссудному портфелю составил 3,6% по итогам 2012 г., что превышает уровень 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.
 - **Снижение уровня капитализации банка.** Соотношение собственного капитала и активов, а также основные регуляторные показатели достаточности капитала в 2012 г. снизились.

млн. тенге	2009	2010	2011	2012
Денежные средства и их эквиваленты	15 427	26 558	19 331	35 437
Счета и депозиты в банках	4 097	6 847	13 942	13 917
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	8 563	12 474	41 487	31 093
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	744	2 542	2 733	5 600
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	24 574	0	0	0
Кредиты, выданные клиентам	104 860	153 168	338 145	480 438
Инвестиции, удерживаемые до погашения	4 320	10 567	5 663	18 073
Инвестиции в ассоциированные компании	155	168	0	0
Инвестиционная собственность	1 267	1 267	1 267	1 267
Инвестиции в субординированный долг	0	0	0	1 661
Основные средства и нематериальные активы	4 903	7 959	8 878	17 565
Текущий налоговый актив	0	31	0	150
Отложенный налоговый актив	59	44	227	79
Прочие активы	6 347	4 551	7 316	15 660
Итого активов	175 316	226 174	438 989	620 942
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	7 787
Текущие счета и депозиты клиентов	119 119	176 680	342 742	518 430
Выпущенные долговые ценные бумаги	17 688	8 805	8 549	8 970
Субординированный долг	4 136	3 717	13 461	30 108
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	0	0	18 589	0
Прочие обязательства	1 455	1 101	2 616	7 313
Итого обязательств	157 163	202 339	403 734	572 607
Акционерный капитал	18 000	23 000	29 972	32 410
Эмиссионный доход	2	2	28	28
Резерв по переоценке основных средств	15	14	13	12
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-2	-2	30	-28
Прочие резервы	2 395	2 852	2 922	7 013
Нераспределенная прибыль/убыток	-2 257	-2 030	2 045	8 649
Итого капитала	18 153	23 835	35 010	48 084
Доля меньшинства			245	251
Итого капитала	18 153	23 835	35 255	48 335
Итого обязательств и собственного капитала	175 316	226 174	438 989	620 942
млн. тенге	2009	2010	2011	2012
Процентные доходы	17 801	21 154	34 630	56 887
Процентные расходы	-11 272	-13 862	-19 058	-27 661
Чистые процентные доходы до вычета провизий	6 529	7 292	15 572	29 226
Убытки от обесценения	-3 455	-2 245	-3 124	-8 543
Чистые процентные доходы	3 075	5 046	12 448	20 682
Комиссионные доходы	2 501	3 613	5 112	8 166
Комиссионные расходы	-198	-306	-444	-1 743
Чистые комиссионные доходы	2 304	3 307	4 668	6 423
Прочие доходы не связанные с вознаграждением	1 817	687	1 358	4 894
Операционная прибыль	7 196	9 040	18 474	31 999
Операционные расходы	-6 376	-8 237	-13 099	-18 567
Прибыль до налогообложения	820	803	5 375	13 432
Расходы по подоходному налогу	-314	-118	-1 235	-2 679
Прибыль после вычета налогов	506	686	4 140	10 753
Доля меньшинства	0	0	0	-5
Чистая прибыль акционерам	506	686	4 140	10 748

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:	2009	2010	2011	2012
ДОХОДНОСТЬ:				
Средняя ставка размещения	13,8%	12,7%	11,8%	12,0%
Средняя ставка фондирования	8,2%	7,8%	6,3%	5,7%
СПРЭД	5,6%	4,9%	5,5%	6,2%
Чистая процентная маржа (ЧПМ)	5,1%	4,4%	5,3%	6,1%
СТРУКТУРА ДОХОДОВ, %:				
Чистые процентные доходы (за вычетом провизий)	61%	65%	72%	72%
Комиссионные доходы	22%	29%	22%	16%
Прочие непроцентные доходы	17%	6%	6%	12%
НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, %:				
Комиссионные доходы / Среднегодовые активы	1,5%	1,6%	1,4%	1,2%
РАСХОДЫ, %:				
Cost to income	60%	73%	61%	46%
Операционные расходы / Среднегодовые активы	4,1%	4,1%	3,9%	3,5%
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, %:				
ROAE	3%	3%	14%	26%
ROAA	0,3%	0,3%	1,2%	2,0%
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ, %:				
Ссудный портфель (нетто) / Депозиты	88%	87%	99%	93%
Ссудный портфель (нетто) / Активы	60%	68%	77%	77%
Ликвидные активы / Активы	30%	21%	18%	14%
Депозиты / Обязательства	76%	87%	85%	91%
ФОНДИРОВАНИЕ, %:				
Депозиты / Активы	68%	78%	78%	83%
Займы банков / Активы	8%	5%	4%	1%
Долговые ЦБ / Активы	12%	6%	5%	6%
Прочие обязательства / Активы	1%	1%	5%	1%
СТРУКТУРА РАБОТАЮЩИХ АКТИВОВ, %:				
Средства в банках (нетто) / Работающие активы (нетто)	3%	4%	3%	3%
Инвестиции в ЦБ / Работающие активы (нетто)	9%	14%	12%	10%
Ссудный портфель (нетто) / Работающие активы (нетто)	71%	83%	84%	87%
КАЧЕСТВО АКТИВОВ, %:				
Провизии / Ссудный портфель (брутто)	7,7%	6,2%	3,4%	3,6%
Начисленные провизии / Среднегодовой ссудный портфель (брутто)	н/д	1,6%	1,2%	2,0%
Начисленные провизии / Чистый процентный доход	53%	31%	20%	29%
ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА, %:				
Собственный капитал / Активы	10,4%	10,5%	8,0%	7,7%
ТЕМПЫ РОСТА, %:				
Активы	29%	29%	94%	41%
Работающие активы (нетто)	33%	26%	117%	37%
Ссудный портфель (нетто)	21%	46%	121%	42%
Депозиты	48%	48%	94%	51%
Собственный капитал	20%	31%	47%	37%
Чистые процентные доходы (до вычета провизий)	20%	12%	114%	88%
Чистый комиссионный доход	6%	44%	41%	38%
Операционная прибыль	202%	26%	104%	73%
Операционные расходы	-14%	29%	59%	42%
Чистая прибыль	-111%	35%	504%	160%

Анализ корпоративных событий Эмитента:

- В четвертом квартале значимых событий, способных позитивно или негативно повлиять на деятельность Банка, отмечено не было.

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,

**Заместитель
Председателя Правления
АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»**



Салимов Т.Р.