

Отчет представителя держателя облигаций
АО «Асыл-Инвест»
за первый квартал 2014г.
по именованным обеспеченным купонным
облигациям четвертого выпуска
первой облигационной программы
АО «Цеснабанк»

г.Алматы

2014г.

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 именных обеспеченных купонных облигаций четвертого выпуска первой облигационной программы Эмитента:

Торговый код	TSBNb6
ISIN	KZ000A0T9AM5
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
НИН	KZPC4Y09B879
Текущая купонная ставка, % годовых	7,50
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	2 455 880 000
Дата регистрации выпуска	01.11.06
Вид купонной ставки	индексированная по инфляции
Мин. допустимое значение ставки, % годовых	6,000
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	10,000
Фиксированная маржа, % годовых	1,000
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	14.12.06
Срок обращения, лет	9

1) 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 1 квартал 2014г.
- Проведен анализ финансовой отчетности Эмитента (бухгалтерский баланс, отчет о доходах и расходах, отчет о движении денежных средств) за 1 квартал 2014г.
- Проведен анализ корпоративных событий Эмитента, информация о которых размещена на сайте Эмитента и биржи KASE.

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

- Направлен запрос на получение информации о движении денежных средств по расчетному счету Эмитента, а также перечень документов, подтверждающих то или иное использование денежных средств.
- Проведен анализ полученных документов на предмет целевого использования вырученных денежных средств.

По данным проспекта выпуска облигаций, средства от размещения на долговом рынке направляются на следующие цели:

- диверсификация и увеличение срочности источников привлеченных средств
- поддержание долгосрочной ликвидности
- активизация деятельности в области кредитования МСБ
- увеличение ресурсной базы для осуществления финансирования по программе ипотечного кредитования

3) в целях осуществления контроля состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций Компанией, выполнены следующие действия:

- У Эмитента запрошена информация о состоянии залогового имущества.
- На основе предоставленных данных по реестру залогов по состоянию на 01.04.2014 г. проведена оценка достаточности залоговой базы.

Характеристика обеспечения: обеспечением выпуска облигаций является залог пула (совокупность прав требования по ипотечным жилищным займам, являющихся обеспечением по облигациям) прав требования по договорам ипотечного займа Банка. Контроль за состоянием залога осуществляет Представитель держателей облигаций.

4) в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций, между Компанией и Эмитентом заключен Договор залога права требования по договорам ипотечного займа от 19.07.2011г., зарегистрированный в органах юстиции 17.08.2011г.

Результат данных действий:

Компания пришла к заключению, что финансовое положение Банка по итогам деятельности за 1 квартал 2014 г. остается стабильным. Банк способен отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе благодаря адекватному уровню ликвидности, низкой долговой нагрузке, положительным итогам по чистой прибыли и достаточности текущего уровня капитала.

Ниже представлены позитивные и негативные факторы, обеспечивающие/ограничивающие кредитоспособность Эмитента.

Позитивные стороны:

- **Рост активов Банка.** Банк продолжает поддерживать высокие темпы роста активов. За первые три месяца баланс банка вырос на 24%. Значительный прирост был отмечен по статье «Кредиты, выданные клиентам» (рост на 21%), а также денежным средствам (рост на 59%).
- **Рост базы фондирования.** Росту активов Банка и в частности усилению кредитной активности способствует увеличение финансовых обязательств Банка. Основной вклад вносит депозитная база, которая за первый квартал выросла на 202,1 млрд. тенге до 896,7 млрд. тенге.
- **Рост собственного капитала.** Размер собственного капитала Банка на конец первого квартала составил почти 86 млрд. тенге против 68,7 млрд. на конец 2013 г. благодаря осуществлению дополнительной эмиссии простых акций на сумму 10 млрд. тенге, а также капитализации чистой прибыли за 1 квартал. Рост капитала по итогам периода составил 25%, немногим превысив темпы роста активов.
- **Увеличение уровня ликвидности.** Банк соблюдает нормативы регулятора по текущей ликвидности. В первом квартале банк увеличил уровень ликвидности на балансе. Доля кредитного портфеля в активах сократилась до 75 с 76% кварталом ранее.
- **Низкая долговая нагрузка.** У Банка нет внешних долгов. В течение 2013г. Банк осуществлял заимствования на внутреннем рынке через выпуск облигаций. Соотношение чистого ссудного портфеля и депозитной базы отражает низкую зависимость от внешних рынков капитала. По итогам первых трех месяцев этого года показатель кредиты/депозиты составил 91% против 97% на конец четвертого квартала прошлого года.
- **Рост чистой прибыли.** По итогам отчетного периода чистая прибыль банка составила 4,8 млрд. тенге против 3,2 млрд. тенге в аналогичном периоде годом ранее. Годовой рост прибыли, таким образом, составил 50%.

Негативные стороны:

- **Снижение уровня капитализации.** Высокие темпы роста активов оказывают давление на уровень достаточности капитала. Доля собственного капитала в активах

по итогам рассматриваемого периода составила 7,9%, тогда как в аналогичном периоде прошлого года – 8,1%, а втором и третьем квартале прошлого года – 8,5 и 8,6% соответственно. Компания выполняет пруденциальные нормативы по достаточности капитала. Коэффициент достаточности капитала **k1** на 1 апреля 2014г. составил 7,5%, **k2** – 13,1%. На начало 2014г. эти показатели составляли 6,2 и 11,3% соответственно.

- **Низкий уровень сформированных провизий.** Уровень сформированных провизий является сравнительно низким при столь значительных темпах роста кредитного портфеля в последние годы. По данным КФН НБРК, уровень займов с просрочкой платежей свыше 90 дней в совокупном ссудном портфеле Банка на конец первого квартала составил 3,51%.
- **Низкие показатели операционной эффективности.** Уровень операционных расходов банка в сопоставлении с активами и операционной прибылью постепенно снижается, однако остается на высоком уровне, что сказывается на чистой прибыли и рентабельности активов и капитала. Соотношение Cost to income у банка составляет 43% на конец первого квартала при лучшей практике по сектору на уровне 30%. Соотношение операционных расходов и среднегодовых активов по итогам квартала составило 3,0% при лучшей практике на уровне 2,0%.

Финансовые показатели:

млн. тенге

Бухгалтерский баланс	2013	3М 2014	Δ
Денежные средства и их эквиваленты	96 822	154 379	59%
Счета и депозиты в банках	5 554	5 928	7%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	20 756	17 771	-14%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 133	5 213	2%
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	2 905	15 606	437%
Кредиты, выданные клиентам	674 158	813 726	21%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	28 217	28 045	-1%
Основные средства и нематериальные активы	20 405	20 405	0%
Итого активов	883 013	1 091 474	24%
Текущие счета и депозиты клиентов	694 680	896 742	29%
Выпущенные долговые ценные бумаги	21 246	21 353	1%
Субординированный долг	44 494	41 790	-6%
Итого обязательства	814 288	1 005 501	23%
Акционерный капитал	38 634	51 107	32%
Итого капитал	68 725	85 973	25%
Итого обязательства и собственный капитал	883 013	1 091 474	24%

Финансовые показатели:

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:	2011	2012	2013	3М 2013
ДОХОДНОСТЬ:				
Средняя ставка размещения	11,8%	12,0%	12,4%	11,7%
Средняя ставка фондирования	6,3%	5,7%	6,0%	5,6%
СПРЭД	5,5%	6,2%	6,4%	6,1%
Чистая процентная маржа (ЧПМ)	5,3%	6,1%	6,0%	5,7%
СТРУКТУРА ДОХОДОВ, %:				
Чистые процентные доходы (за вычетом провизий)	72%	72%	75%	73%
Комиссионные доходы	22%	16%	13%	12%
Прочие непроцентные доходы	6%	12%	12%	15%
НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, %:				
Комиссионные доходы / Среднегодовые активы	1,4%	1,2%	0,9%	0,8%
РАСХОДЫ, %:				
Cost to income	61%	46%	46%	43%
Операционные расходы / Среднегодовые активы	3,9%	3,5%	3,2%	3,0%
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, %:				
ROAE	14%	26%	24%	23%
ROAA	1,2%	2,0%	1,9%	1,8%
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ, %:				
Ссудный портфель (нетто) / Депозиты	99%	93%	97%	91%
Ссудный портфель (нетто) / Активы	77%	77%	76%	75%
Ликвидные активы / Активы	21%	17%	18%	21%
Депозиты / Обязательства	85%	91%	85%	89%
ФОНДИРОВАНИЕ, %:				
Депозиты / Активы	78%	83%	79%	82%
Займы банков / Активы	4%	1%	3%	3%
Долговые ЦБ / Активы	5%	6%	7%	6%
Прочие обязательства / Активы	5%	1%	3%	2%
СТРУКТУРА РАБОТАЮЩИХ АКТИВОВ, %:				
Средства в банках (нетто) / Работающие активы (нетто)	3%	3%	1%	1%
Инвестиции в ЦБ / Работающие активы (нетто)	12%	10%	7%	6%
Ссудный портфель (нетто) / Работающие активы (нетто)	84%	87%	92%	92%
КАЧЕСТВО АКТИВОВ, %:				
Провизии / Ссудный портфель (брутто)	3,4%	3,6%	4,0%	3,8%
Начисленные провизии / Среднегодовой ссудный портфель (брутто)	1,2%	2,0%	1,6%	1,7%
Начисленные провизии / Чистый процентный доход	20%	29%	25%	28%
ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА, %:				
Собственный капитал / Активы	8,0%	7,7%	7,8%	7,9%
ТЕМПЫ РОСТА, %:				
Активы	94%	41%	42%	64%
Работающие активы (нетто)	117%	37%	34%	48%
Ссудный портфель (нетто)	121%	42%	40%	58%
Депозиты	94%	51%	34%	63%
Собственный капитал	47%	37%	43%	60%
Чистые процентные доходы (до вычета провизий)	114%	88%	32%	48%
Чистый комиссионный доход	41%	38%	3%	2%
Операционная прибыль	104%	73%	31%	46%
Операционные расходы	59%	42%	29%	49%
Чистая прибыль	504%	160%	33%	49%

Корпоративные события:

Среди корпоративных событий следует выделить следующие:

/KASE, 28.03.14/ АО "Цеснабанк" (Казахстан) сообщило о подтверждении АО "Рейтинговое агентство РФЦА" рейтинговых оценок банка и его облигаций, прогноз "Стабильный".

/Март, 2014/ Произведена регистрация в уполномоченном органе дополнительных пяти выпусков облигаций общим объемом в 33 млрд. тенге.

/19.03.14/ Произведено дополнительное размещение простых акций в количестве 5 000 000 штук на сумму 10 млрд. тенге.

Целевое использование денежных средств:

По данным представленных документов, Эмитент использует вырученные денежные средства по целевому назначению, которое отражено в проспекте выпуска облигаций.

Денежные средства, полученные от размещения именных обеспеченных купонных облигаций, в размере 2 315 095 тыс. тенге направлены на поддержание долгосрочной ликвидности, кредитование малого и среднего бизнеса, а также на финансирование программ ипотечного кредитования.

Итоги проведенной работы позволяют сделать вывод о том, что с начала периода обращения облигаций Эмитент (Банк) поддерживает адекватные показатели ликвидности. Существенно увеличены объемы кредитования представителей МСБ (портфель МСБ составил 503,1 млрд. тенге на конец первого квартала 2014 г. против 12,2 млрд. тенге в 2007 г.), а также объемы ипотечного кредитования (портфель ипотечных займов составил 47,3 млрд. тенге против 24,7 млрд. тенге в 2007 г.).

Оценка залогового обеспечения:

Итоги проведенной работы позволяют сделать вывод о том, что обязательства Эмитента являются обеспеченными: обеспечением по облигациям является пул займов, залоговым обеспечением по которому выступает недвижимость (квартиры, жилые и нежилые помещения, офисы, производственные помещения и др.). Общая залоговая стоимость недвижимости на 1 апреля 2014 года составила 23 204 676 513 тенге, что превышает сумму остатка основного долга по займам (7 366 929 362 тенге) в 2,9 раза.

Меры в защиту прав и интересов держателей облигаций:

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»**

*исп. Байкенов А.А.
тел. +7 (727) 300 43 23
ab@asyl.kz*



Балгинбеков Г. С.

Қазақстан Республикасының
«Әлеуметтік жауапкершілік» бағдарламасы
«Берегіміз»