

Отчет представителя держателя
облигаций по обеспеченным купонным
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	KZ000A0T9AM5
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
НИН	KZPC4Y09B879
Текущая купонная ставка, % годовых	6,0
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	2 442 250 000
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
Дата фиксации реестра при погашении	13.12.15
Период погашения	14.12.15 - 29.12.15

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., а также состояния залогового имущества.
- 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.
- 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 ликвидности активов банка, активизации деятельности банка в области кредитования МСБ,

увеличение ресурсной базы для осуществления финансирования по программе ипотечного кредитования.

Результат данных действий:

- 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 134,1 млрд. тенге по итогам 12 мес. 2012 против 12,2 млрд. тенге в 2007 г.), а также объемы ипотечного кредитования (портфель ипотечных займов составил 33,7 млрд. тенге по итогам 12 мес. 2012 г. против 24,7 млрд. тенге в 2007 г.). В 2007 г. выпуск облигаций позволил диверсифицировать базу фондирования Банка и удлинить ее сроки, однако со временем погашение других выпусков и рост депозитной базы привели к сокращению доли облигаций в структуре обязательств Банка. Мы не рассматриваем снижение диверсификации фондирования Банка как несоблюдение его обязательств по выпуску облигаций.

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 01.01.2013 г. проведена оценка достаточности залоговой базы.

Результат данных действий:

- Итоги проведенной работы позволяют сделать вывод о том, что обязательства Эмитента являются обеспеченными: обеспечением по облигациям является пул займов, залоговым обеспечением по которому является недвижимость (квартиры, жилые и нежилые помещения, офисы, производственные помещения и др.). Общая залоговая стоимость недвижимости составляет 8 430 339 870 тенге, что превышает сумму остатка основного долга по займам (3 242 100 585,99 тенге) в 2,6 раза.

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 19.07.2011 г. зарегистрированный в органах юстиции от 17.08.2011 г.;

5) 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, имеющих 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	0	0	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%
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.