

Отчет представителя держателя облигаций

АО «Асыл-Инвест»

за первый квартал 2014г.

по субординированным купонным облигациям 2-го, 3-го, 6-го, 7-го, 8-го, 9-го, купонным облигациям 10-го, 11-го и 12-го, именованным субординированным купонным облигациям 4-го и 5-го выпусков третьей 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 субординированных купонных облигаций 2-го, 3-го, 6-го, 7-го, 8-го и 9-го выпусков, купонных облигаций 10-го, 11-го и 12-го выпусков, а также именных субординированных облигаций 4-го и 5-го выпусков третьей облигационной программы Эмитента:

Торговый код	TSBNb12
ISIN	KZ2C00001816
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP02Y07E081
Кредитные рейтинги облигации	РА РФЦА: BBB1 (26.03.13)
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	3 994 900 000
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

Торговый код	TSBNb13
ISIN	KZ2C00001824
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP03Y07E089
Кредитные рейтинги облигации	РА РФЦА: BBB1 (26.03.13)
Текущая купонная ставка, % годовых	8,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	6 000 000 000
Объем выпуска, KZT	6 000 000 000
Число облигаций в обращении	6 000 000 000
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

Торговый код	TSBNb14
ISIN	KZ2C00002046
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP06Y07E082
Кредитные рейтинги облигации	РА РФЦА: BBB1 (29.05.13)
Текущая купонная ставка, % годовых	8,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	5 000 000 000
Объем выпуска, KZT	5 000 000 000
Число облигаций в обращении	5 000 000 000
Дата регистрации выпуска	22.05.13
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	04.06.13
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	03.06.20
Период погашения	04.06.20 – 17.06.20

Торговый код	TSBNb15
ISIN	KZ2C00002053
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP07Y10E084
Кредитные рейтинги облигации	РА РФЦА: BBB1 (29.05.13)
Текущая купонная ставка, % годовых	8,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	5 000 000 000
Объем выпуска, KZT	5 000 000 000
Число облигаций в обращении	5 000 000 000
Дата регистрации выпуска	22.05.13
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	04.06.13
Срок обращения, лет	10
Дата фиксации реестра при погашении	03.06.23
Период погашения	04.06.23 – 16.06.23

Торговый код	TSBNb16
ISIN	KZ2C00002061
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP08Y15E081
Кредитные рейтинги облигации	РА РФЦА: BBB1 (29.05.13)
Текущая купонная ставка, % годовых	9,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	5 000 000 000
Объем выпуска, KZT	5 000 000 000
Число облигаций в обращении	5 000 000 000
Дата регистрации выпуска	22.05.13
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	04.06.13
Срок обращения, лет	15
Дата фиксации реестра при погашении	03.06.28
Период погашения	04.06.28 – 16.06.28

Торговый код	TSBNb17
ISIN	KZ2C00002061
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP08Y15E081
Кредитные рейтинги облигации	РА РФЦА: BBB1 (29.05.13)
Текущая купонная ставка, % годовых	9,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	5 000 000 000
Объем выпуска, KZT	5 000 000 000
Число облигаций в обращении	5 000 000 000
Дата регистрации выпуска	22.05.13
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	04.06.13
Срок обращения, лет	20
Дата фиксации реестра при погашении	03.06.33
Период погашения	04.06.33 – 17.06.33

Торговый код	TSBNb18
ISIN	KZ2C00002087
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP10Y03E083
Кредитные рейтинги облигации	S&P: B, kzBBB- (31.05.13)
Текущая купонная ставка, % годовых	8,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	10 000 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	5 446 262 800
Дата регистрации выпуска	22.05.13
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	04.06.13
Срок обращения, лет	3
Дата фиксации реестра при погашении	03.06.16
Период погашения	04.06.16 – 17.06.16

Торговый код	TSBNb19
ISIN	KZ2C00002095
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP11Y05E086
Кредитные рейтинги облигации	S&P: B, kzBBB- (31.05.13)
Текущая купонная ставка, % годовых	8,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	10 000 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Число облигаций в обращении	4 740 000 000
Дата регистрации выпуска	22.05.13
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	04.06.13
Срок обращения, лет	5
Дата фиксации реестра при погашении	03.06.18
Период погашения	04.06.18 – 15.06.18

Торговый код	TSBNb20
ISIN	KZ2C00002103
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP12Y10E084
Кредитные рейтинги облигации	S&P: B, kzBBB- (31.05.13)
Текущая купонная ставка, % годовых	9,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	10 000 000 000
Объем выпуска, KZT	10 000 000 000
Дата регистрации выпуска	22.05.13
Вид купонной ставки	индексированная по инфляции
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	04.06.13
Срок обращения, лет	10
Дата фиксации реестра при погашении	03.06.23
Период погашения	04.06.23 – 16.06.23

Наименование облигации	Именные субординированные купонные облигации без обеспечения
НИН	KZP04Y07E087
Текущая купонная ставка, % годовых	8,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	900 000 000
Объем выпуска, KZT	900 000 000
Число облигаций в обращении	832 317 000
Дата регистрации выпуска	18.03.13
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	19.03.12
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	18.03.20
Период погашения	19.03.20-29.03.20

Наименование облигации	Именные субординированные купонные облигации без обеспечения
НИН	KZP05Y07E084
Текущая купонная ставка, % годовых	8,0
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	1 100 000 000
Объем выпуска, KZT	1 100 000 000
Дата регистрации выпуска	18.03.13
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	19.03.12
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	18.03.20
Период погашения	19.03.20-29.03.20

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 среднесрочной и долгосрочной ликвидности
- активизация деятельности в области кредитования инвестиционных проектов реального сектора экономики
- увеличение размера собственного капитала.

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.

TSBNB12 Денежные средства, полученные от размещения субординированных купонных облигаций, в размере 3 751 389 тыс. тенге учтены в регуляторном капитале, а также направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

TSBNB13 Денежные средства, полученные от размещения субординированных купонных облигаций, частично, в размере 5 646 561 тыс. тенге учтены в регуляторном капитале, а также направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

4 выпуск (3 программа) Денежные средства, полученные от размещения именных субординированных купонных облигаций, частично, в размере 832 317 тыс. тенге учтены в регуляторном капитале, а также направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

TSBNB14 Денежные средства, полученные от размещения субординированных купонных облигаций, частично, в размере 4 634 378 тыс. тенге направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

TSBNB15 Денежные средства, полученные от размещения субординированных купонных облигаций, частично, в размере 4 459 796 тыс. тенге направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

TSBNB16 Денежные средства, полученные от размещения субординированных купонных облигаций, частично, в размере 4 651 395 тыс. тенге направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

TSBNB18 Денежные средства, полученные от размещения купонных облигаций, частично, в размере 4 970 610 тыс. тенге направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

TSBNCB19 Денежные средства, полученные от размещения купонных облигаций, частично, в размере 4 240 000 тыс. тенге направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

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»**



Балгинбеков Г.С.

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