

Отчет представителя держателя облигаций

АО «Асыл-Инвест»

за третий квартал 2013г.

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

2013г.

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 9 месяцев 2013г.
- Проведен анализ финансовой отчетности Эмитента (бухгалтерский баланс, отчет о доходах и расходах, отчет о движении денежных средств) за 9 месяцев 2013г.
- 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 9 месяцев 2013г. 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.** В третьем квартале баланс Банка продолжил рост. По сравнению с предыдущим кварталом активы прибавили 51,7 млрд. тенге или 6,9%, составив 797,4 млрд. тенге. С начала года активы Банка выросли уже на 176,5 млрд. тенге или 28%. Работающие активы за третий квартал увеличились на 5%, достигнув 714,8 млрд. тенге, с начала года рост составил 30%. За третий квартал Эмитент существенно увеличил чистый ссудный портфель – на 7,8% с 595,2 до 641,9 млрд. тенге. С начала года рост ссудного портфеля составил уже 34%.
- **Рост базы фондирования.** Росту активов Банка и в частности усилению кредитной активности способствует увеличение финансовых обязательств Банка. Основной вклад вносит депозитная база, которая за третий квартал выросла на 31,8 млрд. тенге или 5%. Существенное увеличение в относительном выражении показали средства кредитных учреждений и выпущенные долговые ценные бумаги (вкпе с субординированными облигациями). Рост этих статей за три месяца составил 106% (+11,8 млрд. тенге) и 41% (+5,5 млрд. тенге) соответственно. Банк постепенно диверсифицирует базу фондирования, доля депозитов в пассивах за период сократилась на 1% до 80%. В целом финансовые обязательства за квартал выросли на 47,5 млрд. тенге или 7%, с начала года рост составил 27%.
- **Рост собственного капитала и уровня его достаточности.** Размер собственного капитала Банка на конец третьего квартала составил 68,2 млрд. тенге, превысив итог 2012г. на 42% в основном за счет капитализации чистой прибыли и пополнения акционерного капитала на 1,3 млрд. тенге путем дополнительной эмиссии акций. Доля собственного капитала в активах по итогам рассматриваемого периода составила 8,6% против 8,2% в 2012 году и 8,5% на конец второго квартала. Компания выполняет пруденциальные нормативы по достаточности капитала. Коэффициент достаточности капитала **k1** на 1 октября 2013г. составил 7,1%, **k2** – 12,6%. На начало 2013г. эти показатели составляли 6,4 и 11,8% соответственно.
- **Достаточный уровень ликвидности и рост депозитной базы.** Банк соблюдает нормативы регулятора по текущей ликвидности. Банк контролирует рост ссудного портфеля, поддерживая его на уровне не более 80% от активов. Объем ликвидности на уровне 76,8 млрд. тенге мы считаем достаточным для обслуживания обязательств, учитывая низкую долговую нагрузку, и отсутствие концентрации долгов по срокам погашения.

- **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 девяти месяцев этого года показатель кредиты/депозиты составил 101% против 93% на начало года.
- **Восстановление чистой процентной маржи.** ЧПМ в третьем квартале практически достигла уровня 2012г. после некоторого понижения в первом и во втором квартале, составив 5,9% (6% по итогам 2012г.). Росту маржи способствовала высокая кредитная активность Банка. Чистые процентные доходы в результате роста маржи и работающих активов повысились на 37% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Темпы роста чистых процентных доходов ускорились по сравнению с первым полугодием и первым кварталом, когда темпы роста в годовом сопоставлении составили 31 и 6% соответственно.

Негативные стороны:

- **Показатели рентабельности остаются под давлением.** В третьем квартале чистая прибыль осталась под давлением в связи с ростом расходов Банка на формирование провизий и ускорения темпов роста операционных расходов. По итогам девяти месяцев 2013г. Банк направил на формирование провизий 34% от чистых процентных доходов, что больше чем в первом полугодии (31%). В годовом сопоставлении расходы Банка на покрытие кредитных рисков выросли в 2 раза. Темпы роста операционных расходов в этот же период составили 28%, в то время как рост операционной прибыли Банка в два раза меньше, 14%. В первом полугодии рост операционных расходов составил 26%. В итоге, за 9 месяцев 2013г. чистая прибыль Банка по сравнению с прошлым годом сократилась на 2%.
- **Низкий уровень сформированных провизий.** Уровень сформированных провизий несмотря на рост 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 составил 2,9% по итогам 2012г. Провизии Банка в третьем квартале продолжили рост, составив 24,65 млрд. тенге или 3,7% от совокупного ссудного портфеля против 18 млрд. тенге на начало года и 21,7 млрд. тенге на конец второго квартала этого года.

Финансовые показатели:

млн. тенге

Бухгалтерский баланс	9М 2012	2012	9М 2013	Δ
Денежные средства и их эквиваленты	11 534	35 437	34 863	-2%
Счета и депозиты в банках	16 844	13 917	15 943	15%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	42 479	31 093	21 207	-32%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3 746	5 600	4 831	-14%
Кредиты, выданные клиентам	428 607	480 438	641 885	34%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	19 295	18 073	30 981	71%
Инвестиции в ассоциированные компании	1 651	0	0	н.д.
Инвестиционная собственность	1 267	1 267	1 267	0%
Инвестиции в субординированный долг	0	1 661	0	н.д.
Основные средства и нематериальные активы	10 167	17 565	19 460	11%
Текущий налоговый актив	0	150	0	н.д.
Отложенный налоговый актив	136	79	0	н.д.
Прочие активы	11 062	15 660	26 969	72%
Итого активов	546 789	620 942	797 407	28%
Средства и депозиты банков и прочих финансовых институтов	8 590	7 787	22 837	193%
Текущие счета и депозиты клиентов	449 382	518 430	635 231	23%
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 899	8 970	18 793	109%
Субординированный долг	21 354	30 108	41 453	38%
Прочие обязательства	8 961	7 313	10 883	49%
Итого обязательств	495 185	572 607	729 196	27%
Акционерный капитал	34 928	32 410	41 177	27%
Эмиссионный доход	28	28	46	67%
Резерв по переоценке основных средств	12	12	12	-5%
Резерв по переоценке финансовых активов (для продажи)	30	-28	-15	-47%
Прочие резервы	6 990	7 013	12 085	72%
Нераспределенная прибыль/убыток	9 373	8 649	14 906	72%
Итого капитал	51 361	48 084	68 211	42%
Доля меньшинства	243	251	0	н.д.
Итого капитал	51 603	48 335	68 211	41%
Итого обязательства и собственный капитал	546 789	620 942	797 407	28%

Отчет о прибылях	9М 2012	2012	9М 2013	Δ
Процентные доходы	40 140	56 887	57 363	43%
Процентные расходы	-19 641	-27 661	-29 309	49%
Чистые процентные доходы до вычета провизий	20 499	29 226	28 054	37%
Убытки от обесценения	-3 486	-8 543	-7 394	112%
Чистый процентный доход	17 014	20 682	20 660	21%
Комиссионные доходы	6 941	8 166	6 495	-6%
Комиссионные расходы	-1 419	-1 743	-1 609	13%
Чистый комиссионный доход	5 522	6 423	4 886	-12%
Прочие доходы не связанные с вознаграждением	4 245	4 894	4 952	17%
Операционная прибыль	26 780	31 999	30 498	14%
Операционные расходы	-12 932	-18 567	-16 547	28%
Прибыль до налогообложения	13 848	13 432	13 951	1%
Расходы по подоходному налогу	-2 192	-2 679	-2 536	16%
Чистая прибыль	11 656	10 753	11 415	-2%

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:	9М 2012	2012	9М 2013
ДОХОДНОСТЬ:			
Средняя ставка размещения	11,9%	12,0%	12,1%
Средняя ставка фондирования	5,9%	5,7%	6,2%
СПРЭД	6,0%	6,2%	5,9%
Чистая процентная маржа (ЧПМ)	6,1%	6,1%	6,0%
СТРУКТУРА ДОХОДОВ, %:			
Чистые процентные доходы (за вычетом провизий)	71%	72%	76%
Комиссионные доходы	16%	16%	12%
Прочие непроцентные доходы	13%	12%	12%
НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, %:			
Комиссионные доходы / Среднегодовые активы	1,2%	1,2%	0,9%
РАСХОДЫ, %:			
Операционные расходы / Операционная прибыль	43%	46%	44%
Операционные расходы / Среднегодовые активы	3,5%	3,5%	3,3%
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, %:			
ROAE	32%	26%	18%
ROAA	2,8%	2,0%	1,6%
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ, %:			
Ссудный портфель (нетто) / Депозиты	95%	93%	101%
Ссудный портфель (нетто) / Активы	78%	77%	80%
Ликвидные активы / Активы	17%	17%	14%
Депозиты / Обязательства	91%	91%	87%
ФОНДИРОВАНИЕ, %:			
Депозиты / Активы	82%	83%	80%
Займы банков / Активы	2%	1%	3%
Долговые ЦБ / Активы	5%	6%	8%
Прочие обязательства / Активы	2%	1%	1%
СТРУКТУРА РАБОТАЮЩИХ АКТИВОВ, %:			
Средства в банках (нетто) / Работающие активы (нетто)	3%	3%	2%
Инвестиции в ЦБ / Работающие активы (нетто)	13%	10%	8%
Ссудный портфель (нетто) / Работающие активы (нетто)	84%	87%	90%
КАЧЕСТВО АКТИВОВ, %:			
Провизии / Ссудный портфель (брутто)	3,3%	3,6%	3,7%
Начисленные провизии / Среднегодовой ссудный портфель (брутто)	1,4%	2,0%	2,2%
Начисленные провизии / Чистый процентный доход	20%	29%	34%
ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА, %:			
Собственный капитал / Активы	9,4%	7,7%	8,6%

Корпоративные события:

Значимых корпоративных событий, которые могли бы отразиться на финансовом положении Эмитента, в третьем квартале текущего года зафиксировано не было.

Целевое использование денежных средств:

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

TSBNC12 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.

TSBNC13 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.

TSBNC14 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.

TSBNC15 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.

TSBNC16 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.

TSBNC18 Денежные средства, полученные от размещения купонных облигаций, частично, в размере 2 009 610 тыс. тенге направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

TSBNC19 Денежные средства, полученные от размещения купонных облигаций, частично, в размере 246 300 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»**

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



Дюсембеков А.Г.