

Отчет представителя держателя облигаций

АО «Асыл-Инвест»

за четвертый 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

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 12 месяцев 2013г.
- Проведен анализ финансовой отчетности Эмитента (бухгалтерский баланс, отчет о доходах и расходах, отчет о движении денежных средств) за 12 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 12 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 четвертом квартале баланс Банка продолжил рост. По сравнению с предыдущим кварталом активы прибавили 16,7%, составив 923,7 млрд. тенге. С начала года активы Банка выросли уже на 49% или 302,8 млрд. тенге. За 12 месяцев Эмитент существенно увеличил чистый ссудный портфель – на 29%, с 480,4 до 618,8 млрд. тенге.
- **Рост базы фондирования.** Росту активов Банка и в частности усилению кредитной активности способствует увеличение финансовых обязательств Банка. Основной вклад вносит депозитная база, которая за четвертый квартал выросла на 53,7 млрд. тенге, достигнув 688,9 млрд. тенге. С начала 2013 года прирост депозитной базы составил 33% или 170,5 млрд. тенге.
- **Рост собственного капитала.** Размер собственного капитала Банка на конец четвертого квартала составил 72,8 млрд. тенге против 68,2 в на конец предыдущего квартала. Рост капитала по итогам года составил 51% в основном за счет увеличения уставного капитала и капитализации чистой прибыли.
- **Увеличение уровня ликвидности.** Банк соблюдает нормативы регулятора по текущей ликвидности. В четвертом квартале банк увеличил уровень ликвидности на балансе. Доля кредитного портфеля в активах сократилась до 67 с 80% 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 девяти месяцев этого года показатель кредиты/депозиты составил 90 против 101% на конец третьего квартала и 93% на начало года.
- **Рост чистой прибыли.** По итогам прошлого года чистая прибыль банка составила 16 млрд. тенге против 10,7 млрд. тенге годом ранее. Т.о. прибыль по итогам года выросла, хотя еще в течение 9 мес. 2013г. прибыль была ниже аналогичного периода предыдущего года.

Негативные стороны:

- **Снижение уровня капитализации.** Доля собственного капитала в активах по итогам рассматриваемого периода составила 7,9 против 8,6% на конец третьего квартала и 7,7% на начало года. Компания выполняет пруденциальные нормативы по достаточности капитала. Коэффициент достаточности капитала **k1** на 1 января 2014г. составил 6,2%, **k2** – 11,3%. На начало 2013г. эти показатели составляли 6,4 и 11,8% соответственно. Снижение капитализации обусловлено высокими темпами роста активов банка.
- **Низкий уровень сформированных провизий.** Уровень сформированных провизий несмотря 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 3,75% по итогам 2013г.

Финансовые показатели:

млн. тенге

Бухгалтерский баланс	2012	2013	Δ
Денежные средства и их эквиваленты	35 437	95 098	168%
Счета и депозиты в банках	13 917	16 632	-35%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	31 093	20 269	-32%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 600	3 309	-41%
Кредиты, выданные клиентам	480 438	618 770	29%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	18 073	26 214	45%
Основные средства и нематериальные активы	17 565	27 798	58%
Итого активов	620 942	923 679	49%
Текущие счета и депозиты клиентов	518 430	688 859	33%
Выпущенные долговые ценные бумаги	8 970	20 889	133%
Субординированный долг	30 108	40 916	36%
Итого обязательства	572 607	850 859	49%
Акционерный капитал	32 410	41 340	27%
Итого капитал	48 084	72 819	51%
Доля меньшинства	251	0	<i>н.д.</i>
Итого капитал	48 335	72 819	51%
Итого обязательства и собственный капитал	620 942	923 679	49%

Корпоративные события:

Значимых корпоративных событий за отчетный период не произошло.

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 2 009 610 тыс. тенге направлены на пополнение ликвидности и кредитование инвестиционных проектов реального сектора экономики.

TSBNB19 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»**



Балгинбеков Г.С.

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

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom left corner of the page.