

Отчет представителя держателя
облигаций по субординированным
облигациям АО «Цесна Банк» за третий
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 | KZ2C00001824 |
| Наименование облигации | субординированные купонные облигации |
| НИН | KZP03Y07E089 |
| 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 |

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 01.10.2012 г.
- 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 9 месяцев 2012 г.
- Запрошена информация о целевом использовании денежных средств, полученных в результате размещения облигаций.
- 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 среднесрочной и долгосрочной ликвидности, активизации деятельности банка в области кредитования инвестиционных проектов реального сектора экономики, увеличение размера собственного капитала.

Результат данных действий:

- В ответ на наш запрос о целевом использовании денежных средств, Банк проинформировал, что денежные средства, полученные от размещения облигаций, пополнили ликвидность Банка. В ближайшее время, после утверждения

уполномоченным органом отчета о размещении облигаций Банка, субординированные облигации Банка будут включены в расчет регуляторного капитала, что позволит улучшить уровень его достаточности. В третьем квартале обязательства Банка выросли на 28,86 млрд. тенге за счет роста счетов клиентов на 35,1 млрд. тенге и субординированного долга на 3,0 млрд. тенге. Рост обязательств отразился в росте активов, в частности, ссудного портфеля на 40,4 млрд. тенге и инвестиций, удерживаемых до погашения на 13,9 млрд. тенге.

3) 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 2012 г.
- Проведен анализ финансовой отчетности Эмитента (бухгалтерский баланс, отчет о доходах и расходах, отчет о движении денежных средств) за 9 месяцев 2012 г.
- Проведен анализ корпоративных событий Банка, информация о которых размещена на сайте Эмитента.

Результат данных действий:

- Компания пришла к заключению, что 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:

- **Значительный рост чистой прибыли.** По итогам 9 мес. этого года Банк получил прибыль в размере 11,66 млрд. тенге, что превышает итог аналогичного периода прошлого года на 340%. Вклад в рост прибыли внесли чистые процентные доходы, увеличившиеся на 130%, а также доходы не связанные с вознаграждением (показавшие рост на 776%). Рост чистых процентных доходов обусловлен высокой кредитной активностью Банка.
- **Рост собственного капитала.** Размер собственного капитала Банка за 9 мес. составил 51,6 млрд. тенге, превысив итог аналогичного периода прошлого года на 71%. Рост капитала произошел за счет получения рекордной чистой прибыли, а также увеличения уставного капитала на 4,96 млрд. тенге за счет выпуска акций на сумму 5,04 млрд. тенге. Доля собственного капитала в активах по итогам рассматриваемого периода составила 9,4% против 8,4% по итогам 6 мес. этого года. Компания выполняет пруденциальные нормативы по достаточности капитала. Коэффициент достаточности капитала **k1** на 1 октября 2012 г. составил 7,3%, **k2** – 12,5%.
- **Достаточный уровень ликвидности и сильный рост депозитной базы.** Банк соблюдает нормативы регулятора по текущей ликвидности. Депозитная база год к году выросла на 34%. По сравнению с первым полугодием рост депозитов составил 8,5%.

- **Низкая долговая нагрузка.** Основным источником фондирования остается депозитная база. У банка нет внешних долгов. В третьем квартале Банк не осуществлял заимствований за рубежом. В третьем квартале Банк увеличил заимствования на внутреннем рынке. Соотношение чистого ссудного портфеля и депозитной базы не превышает 100%.
 - **Снижение уровня проблемных займов в портфеле.** По данным КФН НБРК, уровень займов с просрочкой платежей свыше 90 дней в совокупном ссудном портфеле банка составило 3,25% на конец сентября этого года. По итогам первого полугодия значение составляло 3,49%, а на начало года – 3,54%.
 - **Адекватный уровень сформированных провизий по проблемным займам.** Уровень сформированных банком провизий по ссудному портфелю составил 3,3% за 9 месяцев 2012 г., что соответствует уровню 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.

| млн. тенге | 2009 | 2010 | 2011 | 9М 2012 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 15 427 | 26 558 | 19 331 | 11 534 |
| Счета и депозиты в банках | 4 097 | 6 847 | 13 942 | 16 844 |
| Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости | 8 563 | 12 474 | 41 487 | 42 479 |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 744 | 2 542 | 2 733 | 3 746 |
| Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО | 24 574 | 0 | 0 | 0 |
| Кредиты, выданные клиентам | 104 860 | 153 168 | 338 145 | 428 607 |
| Инвестиции, удерживаемые до погашения | 4 320 | 10 567 | 5 663 | 19 295 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 155 | 168 | 0 | 1 651 |
| Инвестиционная собственность | 1 267 | 1 267 | 1 267 | 1 267 |
| Основные средства и нематериальные активы | 4 903 | 7 959 | 8 878 | 10 167 |
| Текущий налоговый актив | 0 | 31 | 0 | 0 |
| Отложенный налоговый актив | 59 | 44 | 227 | 136 |
| Прочие активы | 6 347 | 4 551 | 7 316 | 11 062 |
| Итого активов | 175 316 | 226 174 | 438 989 | 546 789 |

| млн. тенге | 2009 | 2010 | 2011 | 9М 2012 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 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 | 8 590 |
| Текущие счета и депозиты клиентов | 119 119 | 176 680 | 342 742 | 449 382 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 17 688 | 8 805 | 8 549 | 6 899 |
| Субординированный долг | 4 136 | 3 717 | 13 461 | 21 354 |
| Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО | 0 | 0 | 18 589 | 0 |
| Прочие обязательства | 1 455 | 1 101 | 2 616 | 8 961 |
| Итого обязательства | 157 163 | 202 339 | 403 734 | 495 185 |

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Акционерный капитал | 18 000 | 23 000 | 29 972 | 34 928 |
| Эмиссионный доход | 2 | 2 | 28 | 28 |
| Резерв по переоценке основных средств | 15 | 14 | 13 | 12 |
| Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | -2 | -2 | 30 | 30 |
| Прочие резервы | 2 395 | 2 852 | 2 922 | 6 990 |
| Нераспределенная прибыль/убыток | -2 257 | -2 030 | 2 045 | 9 373 |
| Итого капитал | 18 153 | 23 835 | 35 010 | 51 361 |
| Доля меньшинства | | | 245 | 243 |
| Итого капитал | 18 153 | 23 835 | 35 255 | 51 603 |
| Итого обязательства и собственный капитал | 175 316 | 226 174 | 438 989 | 546 789 |

| млн. тенге | 2009 | 2010 | 9М 2011 | 2011 | 9М 2012 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Процентные доходы | 17 801 | 21 154 | 22 310 | 34 630 | 40 140 |
| Процентные расходы | -11 272 | -13 862 | -13 376 | -19 058 | -19 641 |
| Чистые процентные доходы до вычета провизий | 6 529 | 7 292 | 8 934 | 15 572 | 20 499 |
| Убытки от обесценения | -3 455 | -2 245 | -1 177 | -3 124 | -3 486 |
| Чистые процентные доходы | 3 075 | 5 046 | 7 757 | 12 448 | 17 014 |
| Комиссионные доходы | 2 501 | 3 613 | 4 608 | 5 112 | 6 941 |
| Комиссионные расходы | -198 | -306 | -380 | -444 | -1 419 |
| Чистые комиссионные доходы | 2 304 | 3 307 | 4 228 | 4 668 | 5 522 |
| Прочие доходы не связанные с вознаграждением | 1 817 | 687 | 485 | 1 358 | 4 245 |
| Операционная прибыль | 7 196 | 9 040 | 12 470 | 18 474 | 26 780 |
| Операционные расходы | -6 376 | -8 237 | -9 127 | -13 099 | -12 932 |
| Прибыль до налогообложения | 820 | 803 | 3 343 | 5 375 | 13 848 |
| Расходы по подоходному налогу | -314 | -118 | -696 | -1 235 | -2 192 |
| Прибыль после вычета налогов | 506 | 686 | 2 647 | 4 140 | 11 656 |
| Доля меньшинства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Чистая прибыль акционерам | 506 | 686 | 2 647 | 4 140 | 11 656 |

| КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ: | 2009 | 2010 | 2011 | 9М 2012 |
|--|-------|-------|-------|---------|
| ДОХОДНОСТЬ: | | | | |
| Средняя ставка размещения | 13,8% | 12,7% | 11,8% | 11,9% |
| Средняя ставка фондирования | 8,2% | 7,8% | 6,3% | 5,9% |
| СПРЭД | 5,6% | 4,9% | 5,5% | 6,0% |
| Чистая процентная маржа (ЧПМ) | 5,1% | 4,4% | 5,3% | 6,1% |
| СТРУКТУРА ДОХОДОВ, %: | | | | |
| Чистые процентные доходы (за вычетом провизий) | 61% | 65% | 72% | 71% |
| Комиссионные доходы | 22% | 29% | 22% | 16% |
| Прочие непроцентные доходы | 17% | 6% | 6% | 13% |
| НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, %: | | | | |
| Комиссионные доходы / Среднегодовые активы | 1,5% | 1,6% | 1,4% | 1,2% |
| РАСХОДЫ, %: | | | | |
| Cost to income | 60% | 73% | 61% | 43% |
| Операционные расходы / Среднегодовые активы | 4,1% | 4,1% | 3,9% | 3,5% |
| РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, %: | | | | |
| ROAE | 3% | 3% | 14% | 32% |
| ROAA | 0,3% | 0,3% | 1,2% | 2,8% |
| ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ, %: | | | | |
| Ссудный портфель (нетто) / Депозиты | 88% | 87% | 99% | 95% |
| Ссудный портфель (нетто) / Активы | 60% | 68% | 77% | 78% |
| Ликвидные активы / Активы | 30% | 21% | 18% | 14% |
| Депозиты / Обязательства | 76% | 87% | 85% | 91% |

| | 2009 | 2010 | 2011 | 9М 2012 |
|--|-------|-------|------|---------|
| ФОНДИРОВАНИЕ, %: | | | | |
| Депозиты / Активы | 68% | 78% | 78% | 82% |
| Займы банков / Активы | 8% | 5% | 4% | 2% |
| Долговые ЦБ / Активы | 12% | 6% | 5% | 5% |
| Прочие обязательства / Активы | 1% | 1% | 5% | 2% |
| СТРУКТУРА РАБОТАЮЩИХ АКТИВОВ, %: | | | | |
| Средства в банках (нетто) / Работающие активы (нетто) | 3% | 4% | 3% | 3% |
| Инвестиции в ЦБ / Работающие активы (нетто) | 9% | 14% | 12% | 13% |
| Ссудный портфель (нетто) / Работающие активы (нетто) | 71% | 83% | 84% | 84% |
| КАЧЕСТВО АКТИВОВ, %: | | | | |
| Провизии / Ссудный портфель (брутто) | 7,7% | 6,2% | 3,4% | 3,3% |
| Начисленные провизии / Среднегодовой ссудный портфель (брутто) | н/д | 1,6% | 1,2% | 1,4% |
| Начисленные провизии / Чистый процентный доход | 53% | 31% | 20% | 20% |
| ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА, %: | | | | |
| Собственный капитал / Активы | 10,4% | 10,5% | 8,0% | 9,4% |
| ТЕМПЫ РОСТА, %: | | | | |
| Активы | 29% | 29% | 94% | 34% |
| Работающие активы (нетто) | 33% | 26% | 117% | 37% |
| Ссудный портфель (нетто) | 21% | 46% | 121% | 43% |
| Депозиты | 48% | 48% | 94% | 34% |
| Собственный капитал | 20% | 31% | 47% | 71% |
| Чистые процентные доходы (до вычета провизий) | 20% | 12% | 114% | 129% |
| Чистый комиссионный доход | 6% | 44% | 41% | 31% |
| Операционная прибыль | 202% | 26% | 104% | 115% |
| Операционные расходы | -14% | 29% | 59% | 42% |
| Чистая прибыль | -111% | 35% | 504% | 340% |

Анализ корпоративных событий Эмитента:

- **/Standard & Poor's, Франкфурт, 09.07.12, заголовок KASE/** - Служба кредитных рейтингов Standard & Poor's пересмотрела прогноз по рейтингам казахстанского АО "Цеснабанк" с "Негативного" на "Стабильный" и подтвердила его долгосрочный кредитный рейтинг контрагента на уровне "B".

Мы считаем событие позитивным для облигаций Банка, т.к. рейтинговое действие отражает улучшение кредитного качества Эмитента.

- **/KASE, 17.07.12/** KASE опубликовала протокол внеочередного общего собрания акционеров АО "Цеснабанк" (Казахстан) от 10 июля 2012 года.

По результатам собрания, акционеры решили создать дочернюю организацию АО "Цеснабанк" покупающую сомнительные и безнадежные активы АО "Цеснабанк" в организационно-правовой форме товарищества с ограниченной ответственностью и осуществить мероприятия связанные с регистрацией юридического лица в уполномоченном органе.

Мы считаем событие потенциально позитивным для облигаций Банка. Очистка ссудного портфеля Банка от проблемных займов улучшит его кредитоспособность.

- **/KASE, 19.07.12/** АО "Цеснабанк" (Казахстан) сообщил, что в соответствии с решением Совета Директоров, Банком осуществлено размещение 2 740 000 штук простых акций на общую сумму 4,932 млрд. тенге. Цена за одну акцию составила 1 800 тенге.

Общее число размещенных простых акций Банка составило 30 240 000 шт., привилегированных акций - 2 500 000 шт. Предложенные к размещению акции были успешно реализованы среди неограниченного круга инвесторов.

При этом уставный капитал АО "Цеснабанк" составил 34,932 млрд. тенге: из них простых акций на сумму 32,432 млрд. тенге, привилегированных акций на сумму 2,5 млрд. тенге. Прирост суммы уставного капитала равен 16,4%.

Таким образом, на данный момент Цеснабанк успешно достиг запланированного в 2012 году увеличения капитала.

Мы считаем событие позитивным для облигаций Банка, т.к. позитивно влияет на кредитоспособность Эмитента.

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,

**Председатель Правления
АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»**



Дюсембеков А.Г.