

Отчет представителя держателя облигаций  
АО «Асыл-Инвест»  
за четвертый квартал 2013г.  
по именованным обеспеченным купонным  
облигациям четвертого выпуска  
первой 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 именных обеспеченных купонных облигаций четвертого выпуска первой облигационной программы Эмитента:

Торговый код	TSBNb6
ISIN	KZ000A0T9AM5
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
НИН	KZPC4Y09B879
Текущая купонная ставка, % годовых	7,40
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	2 465 540 000
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

**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 долгосрочной ликвидности
- активизация деятельности в области кредитования МСБ
- увеличение ресурсной базы для осуществления финансирования по программе ипотечного кредитования

**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 01.01.2014 г. проведена оценка достаточности залоговой базы.

**Характеристика обеспечения:** обеспечением выпуска облигаций является залог пула (совокупность прав требования по ипотечным жилищным займам, являющихся обеспечением по облигациям) прав требования по договорам ипотечного займа Банка. Контроль за состоянием залога осуществляет Представитель держателей облигаций.

**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 19.07.2011г., зарегистрированный в органах юстиции 17.08.2011г.**

## **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 7,8% 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*

<b>Бухгалтерский баланс</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Δ</b>
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%
<b>Итого активов</b>	<b>620 942</b>	<b>923 679</b>	<b>49%</b>
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%
<b>Итого обязательства</b>	<b>572 607</b>	<b>850 859</b>	<b>49%</b>
Акционерный капитал	32 410	41 340	27%
<b>Итого капитал</b>	<b>48 084</b>	<b>72 819</b>	<b>51%</b>
Доля меньшинства	251	0	<i>н.д.</i>
<b>Итого капитал</b>	<b>48 335</b>	<b>72 819</b>	<b>51%</b>
<b>Итого обязательства и собственный капитал</b>	<b>620 942</b>	<b>923 679</b>	<b>49%</b>

### 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.

Денежные средства, полученные от размещения именных обеспеченных купонных облигаций, в размере 2 315 095 тыс. тенге направлены на поддержание долгосрочной ликвидности, кредитование малого и среднего бизнеса, а также на финансирование программ ипотечного кредитования.

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 104,3 млрд. тенге на конец третьего квартала 2013 г. против 12,2 млрд. тенге в 2007 г.), а также объемы ипотечного кредитования (портфель ипотечных займов составил 46 млрд. тенге против 24,7 млрд. тенге в 2007 г.).

### Оценка залогового обеспечения:

Итоги проведенной работы позволяют сделать вывод о том, что обязательства Эмитента являются обеспеченными: обеспечением по облигациям является пул займов, залоговым обеспечением по которому выступает недвижимость (квартиры, жилые и нежилые помещения, офисы, производственные помещения и др.). Общая залоговая стоимость недвижимости на 1 января 2014 года составила 25 106 672 513 тенге, что превышает сумму остатка основного долга по займам (7 691 462 307 тенге) в 3,3 раза.

### 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



Балгинбеков Г. С.