

**Акт проверки финансового состояния АО «Цеснабанк»
по состоянию на 31 декабря 2011 г.**

г. Алматы

15 мая 2012 г.

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента: определение способности выполнять имеющиеся долговые обязательства.

Краткая информация о деятельности Эмитента: банк зарегистрирован 17 января 1992 года в Национальном Банке Республики Казахстан. Банк осуществляет коммерческую банковскую деятельность на территории страны, имеет лицензии на операции с ценными бумагами, иностранной валютой.

Структура акционеров: Основным акционером Банка АО "Корпорация "Цесна".

Наименование держателя	Простых акций		Привилег. акции	Всего акций	
	количество	доля		количество	доля
АО "Корпорация "Цесна" (Астана, Республика Казахстан)	17 686 249	64,31	–	17 686 249	58,95
АО "Накопительный Пенсионный Фонд "Улар Уміт"	394 799	1,44	662 753	1 057 552	3,53
АО "Накопительный Пенсионный Фонд "Атамекен"	–	–	365 650	365 650	1,22
АО "Накопительный пенсионный фонд "Индустриальный Казахстан"	7 892	0,03	140 000	147 892	0,49
АО "НПФ "НЕФТЕГАЗ-ДЕМ"	–	–	150 000	150 000	0,50
АО ОНПФ "ОТАН"	–	–	383 000	383 000	1,28
АО СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ "ЕВРАЗИЯ"	–	–	385 000	385 000	1,28
АО "НАКОПИТЕЛЬНЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД "АСТАНА"	119 261	0,43	368 200	487 461	1,62

Характеристики ценных бумаг Эмитента:

ISIN	KZ000A0TZYG2
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZ2CKY07B626
Текущая купонная ставка, % годовых	9,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	3 000 000 000
Объем выпуска, KZT	3 000 000 000
Число облигаций в обращении	2 962 330 000
Дата регистрации выпуска	13.06.05
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	08.08.05
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	07.08.12
Период погашения	08.08.12 – 21.08.12
ISIN	KZ000A0T9AK9
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZPC3Y08B873
Текущая купонная ставка, % годовых	9,400

Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	3 000 000 000
Объем выпуска, KZT	3 000 000 000
Число облигаций в обращении	2 875 262 000
Дата регистрации выпуска	07.06.06
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	28.06.06
Срок обращения, лет	8
Дата фиксации реестра при погашении	27.06.14
Период погашения	28.06.14 – 11.06.14
ISIN	KZ000A0T9AM5
Наименование облигации	обеспеченные купонные облигации
НИН	KZPC4Y09B879
Текущая купонная ставка, % годовых	9,400
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	2 497 080 000
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
Дата фиксации реестра при погашении	13.12.15
Период погашения	14.12.15 – 29.12.15
ISIN	KZ000A0T9AL7
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZPC1Y20C367
Текущая купонная ставка, % годовых	7,5
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	3 482 000 000
Дата регистрации выпуска	29.05.07
Вид купонной ставки	фиксированная

Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	11.07.07
Срок обращения, лет	20
Дата фиксации реестра при погашении	10.01.12
Период погашения	11.07.27 – 23.07.27
ISIN	KZ2C00001550
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP02Y07C366
Текущая купонная ставка, % годовых	8,000
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: BBB3 (03.05.11)
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	5 500 000 000
Объем выпуска, KZT	5 500 000 000
Дата регистрации выпуска	06.05.11
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	13.04.11
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	12.04.18
Период погашения	13.04.18 – 26.04.18
ISIN	KZ2C00001584
Наименование облигации	купонные облигации
НИН	KZP03Y03C363
Текущая купонная ставка, % годовых	6,000
Кредитные рейтинги облигации	Standard & Poor's: B (30.06.11)
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
Дата регистрации выпуска	15.06.11
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	12.07.11
Срок обращения, лет	3
Дата фиксации реестра при погашении	11.07.14
Период погашения	12.07.14 – 25.07.14
ISIN	KZ2C00001642
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP04Y07C362
Текущая купонная ставка, % годовых	8,000
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: BBB3 (03.05.11)
Валюта выпуска и обслуживания	KZT

Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	4 500 000 000
Объем выпуска, KZT	4 500 000 000
Дата регистрации выпуска	29.06.11
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	30.06.11
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	29.06.18
Период погашения	30.06.18 – 16.07.18
ISIN	KZ2C00001758
Наименование облигации	субординированные купонные облигации
НИН	KZP01Y07E083
Текущая купонная ставка, % годовых	8,000
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: BBB3 (16.01.12)
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
Дата регистрации выпуска	13.01.12
Вид купонной ставки	фиксированная
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	01.02.12
Срок обращения, лет	7
Дата фиксации реестра при погашении	31.01.19
Период погашения	01.02.19 – 15.02.19

Объект проверки:

Финансовое состояние Банка по состоянию на 31 декабря 2011 г. для предоставления результата анализа для держателей облигаций.

Проверяемые документы:

- Аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности за 2011 г.

Анализ финансовых результатов:

Активы и обязательства.

- 2011 г. завершился значительным ростом активов Банка. Процент прироста активов с начала прошлого года составил 94% за счет роста депозитной базы (+94%), увеличения объема субординированного долга (+336%) и роста собственного капитала (+36%).
- Активы Банка составили 439 млрд. тенге. Основную их долю составили чистые займы клиентам в сумме 338 млрд. тенге, увеличившиеся с начала года на 121%. Другими значительными изменениями в активах Банка стали: снижение денежных средств на 27%, рост финансовых инструментов на 233% и депозитов в банках – на 104%.

Бухгалтерский баланс, млн. тенге

Активы:	2010	2011	Изм-ние в %
Денежные средства и их эквиваленты	26 558	19 331	-27%
Счета и депозиты в банках	6 847	13 942	104%
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости	12 474	41 487	233%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 542	2 733	8%
Дебиторская задолженность по сделкам обратного РЕПО	0	0	н/д
Кредиты, выданные клиентам	153 168	338 145	121%
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10 567	5 663	-46%
Инвестиции в ассоциированные компании	168	0	-100%
Инвестиционная собственность	1 267	1 267	0%
Основные средства и нематериальные активы	7 959	8 878	12%
Текущий налоговый актив	31	0	-100%
Отложенный налоговый актив	44	227	420%
Прочие активы	4 551	7 316	61%
Итого активов	226 174	438 989	94%
Обязательства:			
Средства Правительства и местных исполнительных органов РК	51	15	-70%
Средства и депозиты банков и прочих финансовых институтов	11 984	17 761	48%
Текущие счета и депозиты клиентов	176 680	342 742	94%
Выпущенные долговые ценные бумаги	8 805	8 549	-3%
Субординированный долг	3 717	16 201	336%
Кредиторская задолженность по сделкам РЕПО	0	0	н/д
Прочие обязательства	1 101	20 956	1804%
Итого обязательства	202 339	406 225	101%
Капитал:			
Акционерный капитал	23 000	27 481	19%
Эмиссионный доход	2	28	1456%
Резерв по переоценке основных средств	14	13	-5%
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-2	30	-1428%
Прочие резервы	2 852	2 922	2%
Нераспределенная прибыль/убыток	-2 030	2 045	-201%
Итого капитал	23 835	32 519	36%
Доля меньшинства		245	
Итого капитал	23 835	32 764	37%
Итого обязательства и собственный капитал	226 174	438 989	94%

Рентабельность и эффективность.

- Банк демонстрирует высокую кредитную активность, что ведет к сокращению ликвидности, однако способствует улучшению динамики процентных доходов. Кроме того, акцент на внутренних источниках фондирования, в частности вкладах, позволило Банку значительно сократить стоимость фондирования, до 6,5 с 7,8% в 2010 г. В итоге, чистые процентные доходы Банка в 2011 г. выросли на 114% в годовом сопоставлении и составили 15,6 млрд. тенге.
- Чистые комиссионные доходы Банка показали существенные темпы роста – 41%. Значительный вклад в итоговый результат также внесли доходы Банка, не связанные с получением вознаграждения, составив 1,36 млрд. тенге против 0,7 млрд. тенге годом ранее. В итоге операционная прибыль Банка выросла по сравнению с прошлым годом на 104%.
- Несмотря на существенный рост операционных расходов, Банк в несколько раз увеличил чистую прибыль, получив по итогам года 4,1 млрд. тенге против 686 млн. тенге за предыдущий год.

Отчет о доходах и расходах

млн. KZT	2010	2011	Изм-ние, в %
Процентные доходы	21 154	34 630	64%
Процентные расходы	-13 862	-19 058	37%
Чистые процентные доходы до вычета провизий	7 292	15 572	114%
Убытки от обесценения	-2 245	-3 124	39%
Чистый процентный доход	5 046	12 448	147%
Комиссионные доходы	3 613	5 112	41%
Комиссионные расходы	-306	-444	45%
Чистый комиссионный доход	3 307	4 668	41%
Прочие доходы не связанные с получением вознаграждения	687	1 358	98%
Операционная прибыль	9 040	18 474	104%
Операционные расходы	-8 237	-13 099	59%
Прибыль до налогообложения	803	5 375	569%
Расходы по подоходному налогу	-118	-1 235	951%
Чистая прибыль акционерам	686	4 140	504%

Финансовые показатели:

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ:	2009	2010	2011
ДОХОДНОСТЬ:			
Средняя ставка размещения	13,8%	12,7%	11,8%
Средняя ставка фондирования	8,2%	7,8%	6,5%
СПРЭД	5,6%	4,9%	5,3%
Чистая процентная маржа (ЧПМ)	5,1%	4,4%	5,3%
СТРУКТУРА ДОХОДОВ, %:			
Чистые процентные доходы (за вычетом провизий)	61%	65%	72%
Комиссионные доходы	22%	29%	22%
Прочие непроцентные доходы	17%	6%	6%
НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ, %:			
Комиссионные доходы / Среднегодовые активы	1,5%	1,6%	1,4%
РАСХОДЫ, %:			
Cost to income	60%	73%	61%
Операционные расходы / Среднегодовые активы	4,1%	4,1%	3,9%
РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, %:			
ROAE	3%	3%	15%
ROAA	0,3%	0,3%	1,2%
ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ, %:			
Ссудный портфель (нетто) / Депозиты	88%	87%	99%
Ссудный портфель (нетто) / Активы	60%	68%	77%
Ликвидные активы / Активы	30%	21%	18%
Депозиты / Обязательства	76%	87%	84%
ФОНДИРОВАНИЕ, %:			
Депозиты / Активы	68%	78%	78%
Займы банков / Активы	8%	5%	4%
Долговые ЦБ / Активы	12%	6%	6%
Прочие обязательства / Активы	1%	1%	5%
СТРУКТУРА РАБОТАЮЩИХ АКТИВОВ, %:			
Средства в банках (нетто) / Работающие активы (нетто)	3%	4%	3%
Инвестиции в ЦБ / Работающие активы (нетто)	9%	14%	12%
Ссудный портфель (нетто) / Работающие активы (нетто)	71%	83%	84%
КАЧЕСТВО АКТИВОВ, %:			
Провизии / Ссудный портфель (брутто)	7,7%	6,2%	3,4%
Cash interest gap	100%	22%	17%
Начисленные провизии / Среднегодовой ссудный портфель (брутто)	н/д	1,6%	1,2%
Начисленные провизии / Чистый процентный доход	53%	31%	20%
ДОСТАТОЧНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА, %:			
Собственный капитал / Активы	10,4%	10,5%	7,4%

- коэффициенты, полученные с использованием данных отчета о доходах и расходах, рассчитаны на основе доходов за предыдущие 12 месяцев.

Качество активов.

- Согласно аудированной отчетности Банка, уровень проблемных займов в его кредитном портфеле по итогам 2011 г. составляет 3%, что ниже показателей предыдущих лет, отражая тенденцию улучшения качества активов.
- Сформированные по итогам года провизии по займам на уровне 3,4% от ссудного портфеля выглядят адекватными. Однако по сравнению с сектором в целом, уровень резервирования под возможные потери по займам минимальный, причем при высоких темпах роста кредитного портфеля.

млн. тенге	2009	2010	2011
Кредиты, просроченные на срок более 90 дней:	4 341	5 406	7 479
корпоративные клиенты	2 720	3 393	3 801
клиенты МСБ	1 620	2 014	3 678
Провизии по розничным кредитам	3 999	2 129	3 113
Всего проблемные займы	8 340	7 535	10 592
Всего кредиты, выданные клиентам	113 643	163 325	349 955
Уровень проблемных займов в ссудном портфеле	7,3%	4,6%	3,0%
Сформированные провизии по ссудному портфелю	7,7%	6,2%	3,4%

Собственный капитал.

- Собственный капитал банка в 2011 г. вырос в абсолютном выражении на 36%, состав 32,5 млрд. тенге. Росту капитала способствовало увеличение уставного капитала, а также внушительный рост чистой прибыли.
- Тем не менее, уровень достаточности собственного капитала снизился. Соотношение капитала и активов составило по итогам года 7,4% против 10,5% годом ранее. Снижение показателя было обусловлено стремительным ростом обязательств и соответственно активов.
- На 31 декабря 2011 г. Банк выполнял законодательно установленные коэффициенты достаточности капитала:

2011 г.	K1.1 (%)	K1.2 (%)	K2 (%)
Установленный норматив	5	5	10
Фактические показатели Банка	7	8	12

Ликвидность.

- Банк демонстрирует комфортные показатели ликвидности. Доля чистого ссудного портфеля банка в активах составляет 77%, доля ликвидных активов равна 18%. Мы считаем данный уровень ликвидности достаточным для обслуживания обязательств, учитывая, что значительную часть обязательств банка представляют счета клиентов.
- Соотношение чистого ссудного портфеля и депозитной базы Банка составляет 99%, отражая его низкую долговую нагрузку.
- Ликвидные активы банка представлены в основном денежными средствами, счетами в банках и высоколиквидными государственными облигациями.
- Анализ активов и обязательства Банка по срокам погашения показал наличие отрицательной накопленной чистой позиции в сумме 76,3 млрд. тенге в период до одного года. На сроках до одного года обязательства банка представлены в основном счетами до востребования и срочными депозитами клиентов в сумме 295,3 млрд. тенге или 67% от активов (см. таблицу ниже). Активы представлены ликвидными активами и краткосрочными займами на сумму 219,0 млрд. тенге, что составляет 50% от активов. Учитывая, что договора по клиентским счетам и депозитам могут быть продлены, а депозитная база банка показывает сильную динамику, краткосрочные риски ликвидности минимальны.

Риск ликвидности:

тыс. тенге	До							Всего
	востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	
Непроизводные активы								
Денежные средства и их эквиваленты	19,331,360	-	-	-	-	-	-	19,331,360
Счета и депозиты в банках и прочих финансовых институтах	427,776	260,648	1,985,709	1,632,400	-	9,635,483	-	13,942,016
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	210,749	11,219,111	11,093,147	16,342,671	1,837,729	783,660	-	41,487,067
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	209,593	72,097	741,726	1,709,685	-	2,733,101
Кредиты, выданные клиентам	30,062,072	65,861,868	71,051,621	117,113,600	43,807,196	-	10,248,205	338,144,562
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	-	-	587,566	5,075,224	-	-	-	5,662,790
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	-	8,877,557	-	8,877,557
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	1,267,483	-	1,267,483
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	227,076	-	227,076
Прочие активы	5,511,053	20,890	1,219,525	-	-	441,283	123,545	7,316,296
Всего активов	55,543,010	77,362,517	86,147,161	140,235,992	46,386,651	22,942,227	10,371,750	438,989,308

тыс. тенге	До							Всего
	востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просроченные	
Непроизводные обязательства								
Средства Правительства Республики Казахстан	59	-	15,429	-	-	-	-	15,488
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	200,037	634,043	8,027,572	8,899,391	-	-	-	17,761,043
Текущие счета и депозиты клиентов	60,570,045	43,170,257	157,914,402	75,699,148	5,388,514	-	-	342,742,366
Выпущенные долговые ценные бумаги	123,321	105,835	2,954,951	2,854,828	2,510,074	-	-	8,549,009
Субординированный долг	181,000	-	481,304	3,692,218	9,355,623	2,491,080	-	16,201,225
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	-	-	9,381	-	-	-	-	9,381
Кредиторская задолженность по сделкам «репо»	18,589,041	-	-	-	-	-	-	18,589,041
Прочие обязательства	698,409	190,551	1,468,572	-	-	-	-	2,537,532
Всего обязательств	80,361,912	44,100,686	170,871,611	91,145,585	17,254,211	2,491,080	-	405,225,085
Чистая позиция	(24,818,902)	33,261,831	(84,724,450)	49,090,407	29,132,440	20,485,309	10,371,750	32,764,223

Заключение по финансовому состоянию Банка на 1 января 2012 г.:

Позитивными сторонами являются:

- Достаточный уровень ликвидности в купе с сильной динамикой депозитной базы.
- Низкая долговая нагрузка.
- Рост чистой прибыли за счет высокой кредитной активности, сокращения стоимости фондирования и соответственно улучшения показателей чистой процентной маржи, а также существенных темпов роста прочих операционных доходов.
- Снижение уровня проблемных займов в портфеле. Адекватный уровень сформированных провизий по проблемным займам.

Негативными сторонами являются:

- Существенное снижение уровня достаточности капитала в 2011 г.
- Постепенное снижение уровня сформированных провизий при значительных темпах роста кредитного портфеля.

Финансовое состояние Банка отражает его способность отвечать по своим обязательствам в краткосрочной перспективе.

Директор Департамента аналитики

Заместитель Председателя правления АО «Асыл Инвест»



Рахимбаев Н.М.

Адил И.А.