



«Private Asset Management»

4 2014

2, 3, 6, 7, 8, 9, 13, 14, 15 5

« »

10, 11, 12, 16, 17, 1, 2, 3 4

« »

4

« »

«Private Asset Management» ( - )

5) 1 20 « »

« ».

1. \_\_\_\_\_ :

« », ,

2. \_\_\_\_\_ « \_\_\_\_\_ »

« \_\_\_\_\_ » – 1992 .

22

130

31.12.2014 .

« « »	4 830 572	10,98	-	4 830 572	10,39
« »	2 919 261	6,63	2 020 591	4 939 852	10,62
« « »	17 567 452	39,93	-	17 567 452	37,78
«KINESIOKZ»	3 245 500	7,38	-	3 245 500	6,98
« « »	-	-	225 000	225 000	0,48
TOO « KZ»	3 345 500	7,60	-	3 345 500	7,19

77 500 000

2 500 000

43 999 915

2 500 000

-

-

**3. 4 2014**

- **01.10.2014** . « »  
KZP04Y07E087 ( 36 000 000,00 . KASE).

- **21.10.2014** . « » :  
✓ 7- KZP02Y07C366 (TSBNb8) - 218 557 680,00 ;  
✓ 1- KZP14Y07E086 (TSBNb22) - 200 000 000,00 ;  
✓ 1- KZP15Y07E083 (TSBNb23) - 120 740 800, 00 ;  
✓ 1- KZP16Y03E080 (TSBNb24) - 300 000 000,00 ;  
✓ 1- KZP17Y05E083 (TSBNb25) - 120 000 000,00 .

- **29.10.2014** .  
« »:  
✓ KZP10Y03E083 (TSBNb18) 05 2014 26 2014  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb18\\_291014.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb18_291014.pdf) ).  
✓ KZP11Y05E086 (TSBNb19) 05 2014 26 2014  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb19\\_291014.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb19_291014.pdf) ).  
✓ KZP12Y10E084 (TSBNb20) 05 2014 26 2014  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb20\\_291014.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb20_291014.pdf) ).  
✓ KZP13Y07E088 (TSBNb21) 10 2014 26 2014  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb21\\_291014.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb21_291014.pdf) ).  
✓ KZP14Y07E086 (TSBNb22) 10 2014 26 2014  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb22\\_291014.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb22_291014.pdf) ).  
✓ KZP16Y03E080 (TSBNb24) 10 2014 26 2014  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb24\\_291014.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb24_291014.pdf) ).  
✓ KZP17Y05E083 (TSBNb25) 10 2014 26 2014  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb25\\_291014.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb25_291014.pdf) ).

- **31.10.2014** . « » « »  
Tsesna International B.V.  
Tsesna International B.V. 70 000 .

- **03.11.2014** . « »  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_reliz\\_051114.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_reliz_051114.pdf))

- **20.11.2014** . « »  
7 500 000 2 000 .

- **18.11.2014** .  
09 2014 « » KZP15Y07E083 (TSBNb23) 10 2014  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn\\_razmb23\\_181114.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_razmb23_181114.pdf)).

- **27.10.2014** .  
« » - « ».

- **04.12.2014** . « » 140

- **10.12.2014** . « » KASE  
9 . 2014  
([http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbnf9\\_2014\\_cons\\_rus.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbnf9_2014_cons_rus.pdf)).

- **12.12.2014** . « » :  
✓ 3- KZP06Y07E082 (TSBNb14) - 200 000 000,00 ;  
✓ 3- KZP07Y10E084 (TSBNb15) - 200 000 000,00 ;  
✓ 3- KZP08Y15E081 (TSBNb16) - 225 000 000,00 ;

- ✓ 3- KZP10Y03E083 (TSBNb18) - 400 000 000,00 ;
- ✓ 3- KZP11Y05E086 (TSBNb19) - 400 000 000,00 ;
- ✓ 3- KZP12Y10E086 (TSBNb20) - 375 000 000,00 .

24.12.2014 . « » 16-  
KZPC4Y09B879 (TSBNb6). 91 995 825,00

25.12.2014 . « » KASE:

- ✓ KZP01Y07E760 (KZ2C00002905, 1 , 30,0 ; 7 ,  
9,00 % , 30/360);
- ✓ KZP02Y08E766 (KZ2C00002913, 1 , 30,0 ; 8 ,  
9,25 % , 30/360);
- ✓ KZP03Y09E762 (KZ2C00002921, 1 , 30,0 ; 9 ,  
9,50 % , 30/360).
- ✓ KZP04Y10E768 (KZ2C00002939, 1 , 30,0 ; 10 ,  
9,75 % , 30/360);
- ✓ KZP05Y10E765 (KZ2C00002947, 1 , 20,0 ; 10 ,  
9,75 % , 30/360).

- 25.12.2014 . « » « »  
« » - 215 891 188 ,  
0,016%

- 26.12.2014 . « » « »  
« » . « »  
« » 31.12.2015 .

- 26.12.2014 . « » « »  
01.05.2015 . 01.05.2016 . « » .

**4.**

31.12.2014 «Private Asset Management»

2

	<b>TSBNb12</b>
	KZP02Y07E081
, %	8,000
	KZT
	1
	4 000 000 000
, KZT	4 000 000 000
	3 994 900 000
	22.06.2012 .
	E08-2
( / )	30 / 360
	02.08.2012 .
	7
	02.08.2015 . – 16.08.2015 .
	01.08.2019 .
	02.08.2019 . – 16.08.2019 .

3

	<b>TSBNb13</b>
	KZP03Y07E089

, %	8,000
	KZT
	1
, KZT	6 000 000 000
	6 000 000 000
	6 000 000 000
	22.06.2012 .
	E08-3
( / )	30 / 360
	02.08.2012 .
,	7
	02.08.2015 . – 16.08.2015 .
	01.08.2019 .
	02.08.2019 . – 16.08.2019 .

6

	<b>TSBNb14</b>
	KZP06Y07E082
, %	8,000
	KZT
	1
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	5 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-6
( / )	30 / 360
	02.08.2012 .
,	7
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

7

	<b>TSBNb15</b>
	KZP07Y10E084
, %	8,000
	KZT
	1
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	5 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-7
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	10
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	30.06.2023 .
	04.06.2023 . – 16.06.2023 .

8

	<b>TSBNb16</b>
	KZP08Y15E081
, %	9,000

	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-8
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	15
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	30.06.2028 .
	04.06.2028 . – 16.06.2028 .

9

	<b>TSBNb17</b>
	KZP09Y07E086
, %	9,000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	0
	24.02.2014 .
	E08-9
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	7
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

10

	<b>TSBNb18</b>
	KZP10Y03E083
, %	8,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	5 446 262 800
	22.05.2013 .
	E08-10
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	3
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	30.06.2016 .
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .

11

	<b>TSBNb19</b>
	KZP11Y05E086
, %	8,000
	KZT
	1

	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	4 740 000 000
	22.05.2013 .
	E08-11
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	5
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	30.06.2018 .
	04.06.2018 . – 15.06.2018 .

12

	<b>TSBNb20</b>
	KZP12Y10E084
, %	8,600
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-12
(Float discription)	, – 9 % , – , 6 ( . ) ,
, %	6,000
, %	10,000
, %	1,000
( / )	30 / 360
	04.06.2013 .
,	10
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	30.06.2023 .
	04.06.2023 . – 16.06.2023 .

13

	<b>TSBNb21</b>
	KZP13Y07E088
, %	8,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	19.03.2014 .
	E08-13
( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
,	7
	10.04.2015 . – 23.04.2015 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

14

	<b>TSBNb22</b>
	KZP14Y07E086

, %	8,000
	KZT
	1
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	5 000 000 000
	19.03.2014 .
	E08-14
( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
,	7
	10.04.2015 . – 23.04.2015 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

**15**

	<b>TSBNb23</b>
	KZP15Y07E083
, %	8,000
	KZT
	1
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	3 018 520 000
	19.03.2014 .
	E08-15
( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
,	7
	10.04.2015 . – 23.04.2015 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

**16**

	<b>TSBNb24</b>
	KZP16Y03E080
	Standard & Poor's: B+, kzBBB (18.06.2014 .)
, %	6,000
	KZT
	1
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	10 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-16
( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
,	3
	10.04.2015 . – 23.04.2015 .
	09.04.2017 .
	10.10.2017 . – 21.10.2017 .

**17**

	<b>TSBNb25</b>
	KZP17Y05E083

, %	6,000
	KZT
	1
, KZT	3 000 000 000
	3 000 000 000
	3 000 000 000
	19.03.2014 .
	E08-17
( / )	30 / 360
	10.04.2014 .
,	5
	10.04.2015 . – 23.04.2015 .
	09.04.2019 .
	10.04.2019 . – 23.04.2019 .

**1**

	<b>TSBNb26</b>
	KZP01Y07E760
, %	9,000
	KZT
	1
, KZT	30 000 000 000
	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-1
( / )	30 / 360
	26.12.2014 .
,	7
	26.06.2015 . – 10.07.2015 .
	25.12.2021 .
	26.12.2021 . – 12.01.2022 .

**2**

	<b>TSBNb27</b>
	KZP02Y08E766
, %	9,250
	KZT
	1
, KZT	30 000 000 000
	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-2
( / )	30 / 360
	26.12.2014 .
,	8
	26.06.2015 . – 10.07.2015 .
	25.12.2022 .
	26.12.2022 . – 10.01.2023 .

**3**

	<b>TSBNb28</b>
	KZP03Y09E762
, %	9,500
	KZT



	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-3
( / )	30 / 360
	26.12.2014 .
,	9
	26.06.2015 . – 10.07.2015 .
	25.12.2023 .
	26.12.2023 . – 11.01.2024 .

4

	<b>TSBNb29</b>
	KZP04Y10E768
, %	9,750
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-4
( / )	30 / 360
	26.12.2014 .
,	10
	26.06.2015 . – 10.07.2015 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

5

	<b>TSBNb30</b>
	KZP05Y10E765
, %	9,750
	KZT
	1
	20 000 000 000
, KZT	20 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-5
( / )	30 / 360
	26.12.2014 .
,	10
	26.06.2015 . – 10.07.2015 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

	<b>TSBNb6</b>
	KZPC4Y09B879
, %	8,600
	KZT
	1

	4 000 000 000
, KZT	4 000 000 000
	2 453 222 000
	01.11.2006 .
	87-4
(Float discription)	- 9 % ,
	6 ( . )
, %	6,000
, %	10,000
, %	1,000
( / )	30 / 360
	14.12.2006 .
	9
	14.06.2015 . – 30.06.2015 .
	14.12.2015 . – 29.12.2015 .

:  
 ( ) ,  
 .  
 ,  
 01.01.2015 .  
 :  
 ( , )  
 , 31 2014 20 834 475 429 , 3  
 (6 126 117 011 ,08 )

**5.** \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_ 4 2014

- ;
- ;
- ;
- ;

**6.** \_\_\_\_\_ ( )

- 3 15 « : » ( -
- 1), 1,2 15 ;
- 2) , .

( - ),  
1.2.74/74/29, 08.09.2014 .  
2 15 . , , .

( KZP02Y07E081, KZP03Y07E089, KZP06Y07E082, KZP07Y10E084,  
KZP08Y15E081, KZP09Y07E086, KZP10Y03E083, KZP11Y05E086, KZP12Y10E084, KZP13Y07E088,  
KZP14Y07E086, KZP15Y07E083, KZP16Y03E080, KZP17Y05E083, KZP01Y07E760, KZP02Y08E766,  
KZP03Y09E762, KZP04Y10E768, KZP05Y10E765, KZPC4Y09B879)  
( ) .

7.

2, . 1 . 6 ,

8.

12 2014

	31.12.2013 .	31.12.2014 .	
	28 657,5	43 180,8	50,7%
%	..	3,9	
	38 128,5	56 652,6	48,6%
	8 102,3	8 792,6	8,5%
	12 458,2	18 153,6	45,7%
	20 979,4	30 566,3	45,7%
%	..	2,8	
/	36,8	37,4	
	7 678,1	12 614,5	64,3%
	16 010,4	15 758,9	-1,6%
(RoA), %	1,8	1,2	
(RoE), %	22,0	14,5	

12 2013 2014 12 614,5 1,6%  
(RoE) 22% 14,5%,  
(RoA) – 1,8% 1,2%.

12 2013 30 566,3 45,7%  
48,6% 56 652,6  
50,7% 43 180,8

2013

36,8%

12  
37,8%,

2014

( )

	31.12.2013 .*	31.12.2014 .*
	78 842 108	111 321 266
	(40 713 614)	(54 668 667)
	<b>38 128 494</b>	<b>56 652 599</b>
	9 052 019	9 851 705
	(949 716)	(1 059 105)
	<b>8 102 303</b>	<b>8 792 600</b>
( )/	(41 482)	296 610
	3 447 659	8 005 287
	82 189	94 314
	<b>3 488 366</b>	<b>8 396 211</b>
	(9 099 437)	(22 718 065)
	(9 785 221)	(13 097 848)
	(11 194 210)	(17 468 437)
	<b>(30 078 868)</b>	<b>(53 284 350)</b>
	<b>19 640 295</b>	<b>20 557 060</b>
	(3 629 888)	(4 798 148)
	<b>16 010 407</b>	<b>15 758 912</b>
-	-	16 029
-	22 923	-
	22 923	16 029
	<b>22 923</b>	<b>16 029</b>
	<b>16 033 330</b>	<b>15 774 941</b>

\*

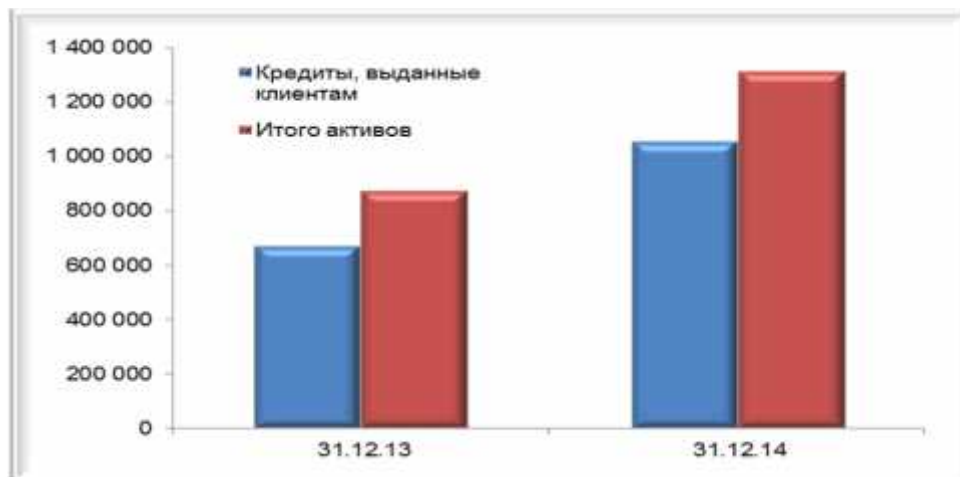
	31.12.2013 .*	31.12.2014 .*	
	<b>877 634,9</b>	<b>1 316 326,2</b>	<b>50,0%</b>
	<b>674 158,4</b>	<b>1 060 326,6</b>	<b>57,3%</b>
%	76,8	80,6	
	<b>804 815,6</b>	<b>1 207 582,1</b>	<b>50,0%</b>
	<b>695 222,7</b>	<b>1 010 450,1</b>	<b>45,3%</b>
%	86,4	83,7	
	<b>23 307,4</b>	<b>62 876,8</b>	<b>2,7</b>
%	2,9	5,2	
	<b>21 249,1</b>	<b>46 784,1</b>	<b>2,2</b>
%	2,6	3,9	
	<b>41 901,5</b>	<b>55 843,2</b>	<b>33,3%</b>
%	5,2	4,6	
/	<b>0,97</b>	<b>1,05</b>	
	<b>72 819,3</b>	<b>108 744,1</b>	<b>49,3%</b>
%	8,3	8,3	

57,3%

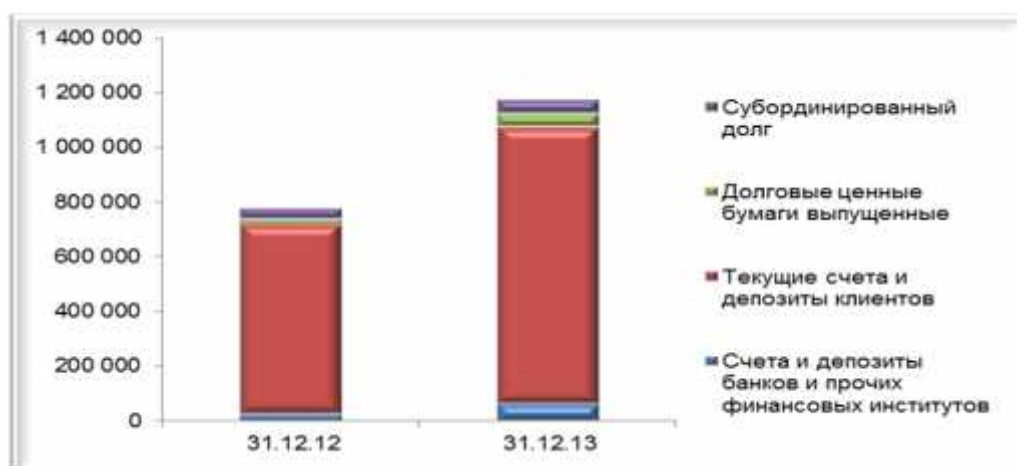
50%

1 060 326,6

1 316 326,2



50% 1 207 582,1  
45,3% 1 010 450,1



49,3% 108 744,1

	31.12.13 ,*	31.12.14 ,*
	95 147 517	141 951 966
	4 936 335	9 126 619
-	9 611 042	7 665 606
- « »	10 900 232	-
-	3 309 137	6 382 748
- « »	-	-
	674 158 351	1 060 326 606
-	21 054 537	31 798 063

- обремененные залогом по сделкам «РЕПО»	5 913 997	-
Основные средства и нематериальные активы	20 212 044	25 804 182
Инвестиции в дочерние компании	7 209 167	11 438 540
Текущий налоговый актив	2 548 665	-
Прочие активы	22 633 842	21 831 843
<b>Итого активов</b>	<b>877 634 866</b>	<b>1 316 326 173</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Кредиты, полученные от государственной компании	-	23 526 969
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	23 307 412	62 876 779
Текущие счета и депозиты клиентов	695 222 650	1 010 450 102
Долговые ценные бумаги выпущенные	21 249 110	46 784 145
Субординированный долг	41 901 537	55 843 213
Кредиторская задолженность по сделкам "репо"	15 945 917	-
Отложенное налоговое обязательство	2 593 242	3 900 592
Текущие налоговые обязательства	-	43 293
Прочие обязательства	4 595 705	4 157 016
<b>Итого обязательств</b>	<b>804 815 573</b>	<b>1 207 582 109</b>
<b>Капитал</b>		
Акционерный капитал	41 340 000	61 739 830
Дополнительный оплаченный капитал	1 770	1 770
Резерв по переоценке земельных участков и зданий	8 487	8 189
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	16 029
Резерв по общим банковским и страховым рискам	11 982 676	11 982 676
Динамический резерв	16 631 209	16 631 209
Нераспределенная прибыль	2 855 151	18 364 361
<b>Всего капитала, причитающегося акционерам Группы</b>	<b>72 819 293</b>	<b>108 744 064</b>
Доля неконтролирующих акционеров	-	-
<b>Всего капитала</b>	<b>72 819 293</b>	<b>108 744 064</b>
<b>Всего обязательств и капитала</b>	<b>877 634 866</b>	<b>1 316 326 173</b>

\*неаудированный отчет

#### Выполнение пруденциальных нормативов

Эмитент выполняет требования по поддержанию коэффициентов выше минимальных уровней, установленных пруденциальными нормативами. По состоянию на 31.12.2014 коэффициент достаточности собственного капитала k1-1 составил 0,071 (норматив 0,06), коэффициент достаточности собственного капитала k2 составил 0,127 (норматив 0,12).

#### 9. Выводы, сделанные по результатам анализа финансового состояния.

Мы позитивно оцениваем результаты работы Эмитента за 12 месяцев 2014 года. Среди положительных сторон отмечаем рост совокупных активов, фондирования, собственного капитала, рост ликвидности.

В целом Эмитент с высокой долей вероятности способен отвечать по своим обязательствам.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

Председатель Правления  
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.