



«Private Asset Management»

4 2015

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

31.12.2015 .

« »	2 919 261	6,63	2 020 591	4 939 852	10,62
« « »	22 411 212	50,93	-	22 411 212	48,20
«KINESIOKZ»	3 245 500	7,38	-	3 245 500	6,98
TOO « KZ»	3 345 500	7,60	-	3 345 500	7,19
« « »	-	-	240 000	240 000	0,52
					77 500 000
					2 500 000
					43 999 915
					2 500 000
					-
					-

3. _____ 4 2015

/KASE, 06.10.15/ - « » KASE ,

C - KASE
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_250915_011015.pdf

/KASE, 15.10.15/ - « » KASE ,

C - KASE
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_250915_131015.pdf

/KASE, 16.10.15/ – « » KASE - :

« »
- (« »).
.
« » « »,

» (), , ,
.
() , -

/KASE, 23.10.15/ - « » KASE 21 2015 :

- ✓ KZP02Y07 366 (TSBNb8).
218 557 680,00 ;
- ✓ KZP13Y07E088 (TSBNb21).
400 000 000,00 ;
- ✓ KZP14Y07E086 (TSBNb22).
200 000 000,00 ;
- ✓ KZP15Y07E083 (TSBNb23).
120 740 800,00 ;
- ✓ KZP16Y03E080 (TSBNb24).
300 000 000,00 ;
- ✓ KZP17Y05E083 (TSBNb25).
120 000 000,00 .

/Fitch Ratings, , 27.10.15/ «Fitch Ratings»
« » (« »)
«B+» « » .

C - KASE
<http://www.kase.kz/news/show/1276832>

/KASE, 28.10.15/ – « » KASE , :
« 15.10.2015 ,
4 217
« » (

/KASE, 25.11.15/ - « » KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_091115_231115.pdf

/KASE, 30.11.15/ - « » KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_061115_271115.pdf

/KASE, 30.11.15/ – « » KASE
20 2015 ,
KZP15Y07E083 (TSBNb23) « »
10 09 2015 .

/KASE, 07.12.15/ – « » KASE
30 2015 1.2.35/225/37.
- KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_reliz_041215.pdf

/KASE, 14.12.15/ –KASE , 14 2015 KZPC4Y09B879 (,
TSBNb6) « » KASE
KASE « » 14
2006 , 01 2008
« », 01 2015 – «
» KASE. 29 « 2007
KASE
(,) 8,00 15,00 % .

/KASE, 15.12.15/ - « » KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_161115_101215.pdf

/KASE, 18.12.15/ - « » KASE
11 2015 .

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_info_reshenie_sd_111215.pdf

/KASE, 18.12.15/ - « » KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_061115_111215.pdf

/KASE, 18.12.15/ – « » KASE , 11 14 2015
:
- « »
14 2015 .
- « » 14 2015
-

- 2015 « » 14 2015 . 14

/KASE, 21.12.15/ - « » KASE 15 2015 :
 ✓ 200 000 000,00 ; KZP07Y10E084 (TSBNb15).
 ✓ 200 000 000,00 ; KZP06Y07E082 (TSBNb14).
 ✓ 225 000 000,00 . KZP08Y15E081 (TSBNb16).
 ✓ 400 000 000,00 . KZP10Y03E083 (TSBNb18).
 ✓ 400 000 000,00 . KZP11Y05E086 (TSBNb19).
 ✓ 300 000 000,00 . KZP12Y10E084 (TSBNb20).

/KASE, 24.12.15/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_161115_181215.pdf

/KASE, 28.12.15/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_231215_231215.pdf

/KASE, 31.12.15/ - « » KASE 25 2015 - 18-
 KZPC4Y09B879 (TSBNb6),

678 660,00 , (2 487) - 2
 415 222 000,00 , 18- - 72 456 660,00 .

/KASE, 31.12.15/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_251115_241215.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_251115_251215.pdf

/KASE, 06.01.16/ - « » KASE 25 28 2015 ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_031215_251215.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_181215_281215.pdf

/KASE, 08.01.16/ - « » KASE 29 30 2015 ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_231215_291215.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_231215_301215.pdf

4. _____.

4 2015 «Private Asset Management»

:

,

.

2

	TSBNb12
	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
	02.02.2016 . – 16.02.2016 .
	01.08.2019 .
	02.08.2019 . – 16.08.2019 .

3

	TSBNb13
	KZP03Y07E089
, %	8,000
	KZT
	1
	6 000 000 000
, KZT	6 000 000 000
	6 000 000 000
	22.06.2012 .
	E08-3
(/)	30 / 360
	02.08.2012 .
	7
	02.02.2016 . – 16.02.2016 .
	01.08.2019 .
	02.08.2019 . – 16.08.2019 .

6

	TSBNb14
	KZP06Y07E082
, %	8,000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-6
(/)	30 / 360
	02.08.2012 .

	7
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

7

	TSBNb15
	KZP07Y10E084
, %	8,000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-7
(/)	30 / 360
	04.06.2013 .
	10
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2023 .
	04.06.2023 . – 16.06.2023 .

8

	TSBNb16
	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
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2028 .
	04.06.2028 . – 16.06.2028 .

9

	TSBNb17
	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
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .

	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

10

	TSBNb18
	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
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2016 .
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .

11

	TSBNb19
	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
	04.06.2016 . – 17.06.2016 .
	30.06.2018 .
	04.06.2018 . – 15.06.2018 .

12

	TSBNb20
	KZP12Y10E084
, %	10,000
	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
	04.06.2016 . – 16.06.2016 .
	30.06.2023 .
	04.06.2023 . – 16.06.2023 .

13

	TSBNb21
	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
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

14

	TSBNb22
	KZP14Y07E086
, %	8,000
	KZT
	1
,	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	19.03.2014 .
	E08-14
(/)	30 / 360
	10.04.2014 .
,	7
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

15

	TSBNb23
	KZP15Y07E083
, %	8,000
	KZT
	1
,	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	3 018 520 000
	19.03.2014 .
	E08-15
(/)	30 / 360
	10.04.2014 .

	7
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

16

	TSBNb24
	KZP16Y03E080
	Standard & Poor's: B+, kzBBB (18.06.2014 .)
, %	6,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	22.05.2013 .
	E08-16
(/)	30 / 360
	10.04.2014 .
	3
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2017 .
	10.10.2017 . – 21.10.2017 .

17

	TSBNb25
	KZP17Y05E083
, %	6,000
	KZT
	1
	3 000 000 000
, KZT	3 000 000 000
	3 000 000 000
	19.03.2014 .
	E08-17
(/)	30 / 360
	10.04.2014 .
	5
	10.04.2016 . – 22.04.2016 .
	09.04.2019 .
	10.04.2019 . – 23.04.2019 .

1

	TSBNb26
	KZP01Y07E760
, %	9,000
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-1
(/)	30 / 360
	26.12.2014 .
	7

	26.12.2015 . – 13.01.2016 .
	25.12.2021 .
	26.12.2021 . – 12.01.2022 .

2

	TSBNb27
	KZP02Y08E766
, %	9,250
	KZT
	1
, ,	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	04.12.2014 .
	E76-2
(/)	30 / 360
	26.12.2014 .
,	8
	26.12.2015 . – 13.01.2016 .
	25.12.2022 .
	26.12.2022 . – 10.01.2023 .

3

	TSBNb28
	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
	26.12.2015 . – 13.01.2016 .
	25.12.2023 .
	26.12.2023 . – 11.01.2024 .

4

	TSBNb29
	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
	26.12.2015 . – 13.01.2016 .
	25.12.2024 .

	26.12.2024 . – 13.01.2025 .
--	-----------------------------

5

	TSBNb30
	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
	26.12.2015 . – 13.01.2016 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

	TSBNb6
	KZPC4Y09B879
, %	6,000
	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
	14.12.2015 . – 29.12.2015 .
	14.12.2015 . – 29.12.2015 .

:
 () ,
 .
 ,
 01.10.2015 .
 01.10.2015 .
 :
 (, , ,)

2015 20 526 633 335).
 (5 494 172 952,77) , 3,7 .

1

1

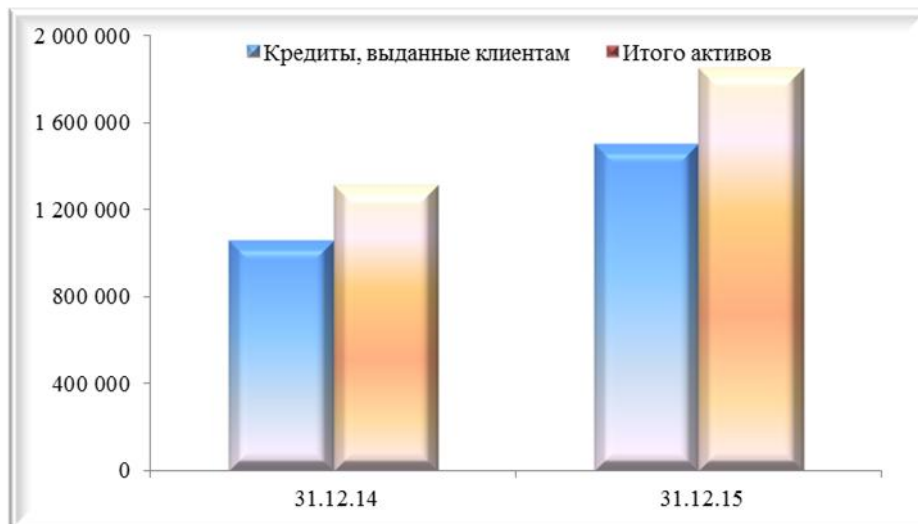
	TSBNb7
	KZPC1Y20C367
, %	7,500
	KZT
	1
	4 000 000 000
, KZT	4 000 000 000
	3 482 000 000
	29.05.2007
	C36-1
(/)	30 / 360
	11.07.2007 .
,	20
	13.04.2016 . – 26.04.2016 .
	10.07.2027 .
	11.07.2027 . – 23.07.2027 .

2

	TSBNb8
	KZP05Y10E765
, %	8.000
	KZT
	1
	5 500 000 000
, KZT	5 500 000 000
	5 463 942 000
	06.05.2011 .
	C36-2
(/)	30 / 360
	13.06.2011 .
,	7
	13.04.2016 . – 26.04.2016 .
	10.04.2018 .
	13.04.2018 – 26.04.2018

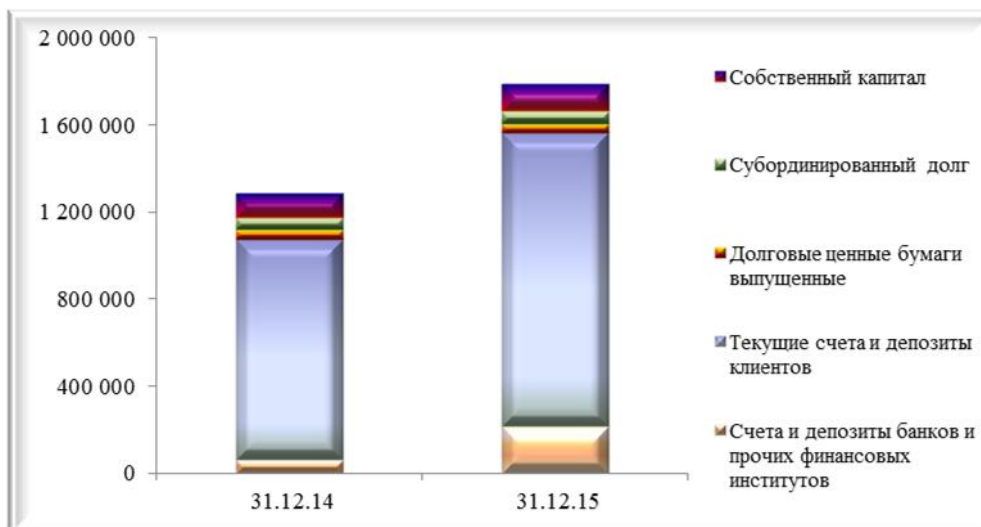
4

	TSBNb10
	KZP04Y07C362
, %	8.000
	KZT
	1
	4 500 000 000
, KZT	4 500 000 000
	4 183 080 000
	30.06.2011 .
	C36-4
(/)	30 / 360
	30.06.2011 .
,	7
	30.06.2016 . – 14.07.2016 .



РАМ

43% 1 726,8
33,4% 1 348
- 3,4 213,9



РАМ

14,6% 124,6

	31.12.14 .	31.12.15 .
	141 951 966	173 025 717
	9 126 619	21 670 093
-	7 665 606	48 004 810
- " "		
-	6 382 748	3 587 795
- " "		

Кредиты, выданные клиентам	1 060 248 934	1 504 057 514
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения		
- находящиеся в собственности Банка	31 798 063	23 404 435
- обремененные залогом по сделкам "репо"		
Основные средства и нематериальные активы	25 798 568	39 708 163
Инвестиции в дочерние компании	11 438 540	17 576 652
Текущий налоговый актив	158 707	3 372 940
Прочие активы	21 909 445	17 050 817
Всего активов	1 316 479 196	1 851 458 936
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиты, полученные от государственной компании	23 526 969	32 364 715
Счета и депозиты банков и прочих финансовых институтов	62 876 779	213 933 411
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	-	16 289 988
Текущие счета и депозиты клиентов	1 010 450 102	1 347 960 736
Долговые ценные бумаги выпущенные	46 784 145	44 803 340
Субординированный долг	55 843 213	56 370 799
Отложенное налоговое обязательство	3 900 592	8 889 801
Прочие обязательства	4 358 946	6 203 613
Всего обязательств	1 207 740 746	1 726 816 403
Капитал		
Акционерный капитал	61 739 830	61 739 830
Дополнительный оплаченный капитал	1 770	1 770
Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	16 029	-207 564
Резерв по общим банковским и страховым рискам	11 982 676	11 982 676
Динамический резерв	16 631 209	16 631 209
Нераспределенная прибыль	18 366 936	34 494 612
Всего капитала	108 738 450	124 642 533
Всего обязательств и капитала	1 316 479 196	1 851 458 936

Источник: Неконсолидированная финансовая отчетность

10. Выводы, сделанные по результатам анализа финансового состояния.

Итоги работы Эмитента за 12 месяцев 2015 года мы оцениваем как положительные. Отмечаем существенный рост чистых процентных доходов, чистой прибыли, сокращение соотношения операционных расходов к операционным доходам.

Среди положительных моментов можно также отметить увеличение кредитов, выданных клиентам при росте текущих счетов и депозитов клиентам, рост собственного капитала.

В целом мы положительно оцениваем кредитоспособность Эмитента и считаем, что 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.

