



«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).
✓ KZP11Y05E086 (TSBNb19) 05 2014 26 2014
(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).
✓ KZP13Y07E088 (TSBNb21) 10 2014 26 2014
(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).
✓ KZP16Y03E080 (TSBNb24) 10 2014 26 2014
(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).

- **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)

- **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).

- **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).

- **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

	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
	02.08.2015 . – 16.08.2015 .
	01.08.2019 .
	02.08.2019 . – 16.08.2019 .

3

	TSBNb13
	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

	TSBNb14
	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

	TSBNb15
	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

	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
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	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
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	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
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	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
	04.06.2015 . – 17.06.2015 .
	30.06.2018 .
	04.06.2018 . – 15.06.2018 .

12

	TSBNb20
	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

	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
	10.04.2015 . – 23.04.2015 .
	09.04.2021 .
	10.04.2021 . – 23.04.2021 .

14

	TSBNb22
	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

	TSBNb23
	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

	TSBNb24
	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

	TSBNb25
	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

	TSBNb26
	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

	TSBNb27
	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

	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
	26.06.2015 . – 10.07.2015 .
	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
	26.06.2015 . – 10.07.2015 .
	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
	26.06.2015 . – 10.07.2015 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

	TSBNb6
	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)
	38 128 494	56 652 599
	9 052 019	9 851 705
	(949 716)	(1 059 105)
	8 102 303	8 792 600
()/	(41 482)	296 610
	3 447 659	8 005 287
	82 189	94 314
	3 488 366	8 396 211
	(9 099 437)	(22 718 065)
	(9 785 221)	(13 097 848)
	(11 194 210)	(17 468 437)
	(30 078 868)	(53 284 350)
	19 640 295	20 557 060
	(3 629 888)	(4 798 148)
	16 010 407	15 758 912
-	-	16 029
-	22 923	-
	22 923	16 029
	22 923	16 029
	16 033 330	15 774 941

*

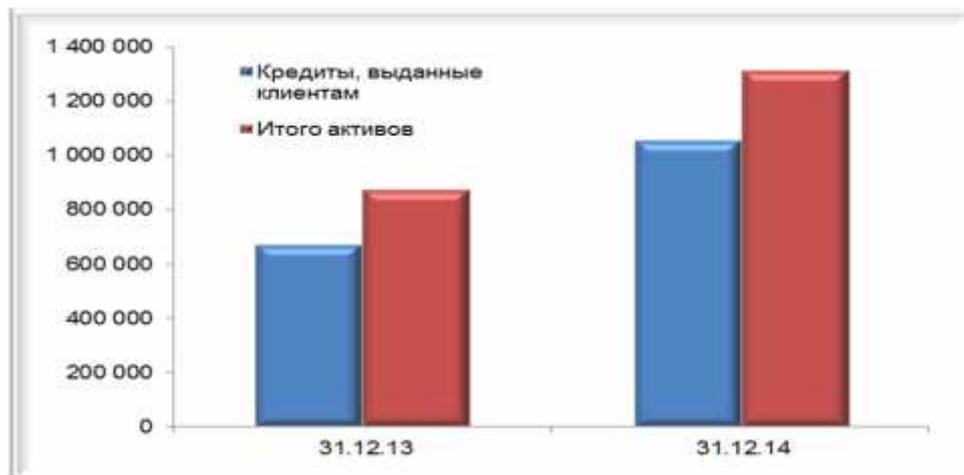
	31.12.2013 .*	31.12.2014 .*	
	877 634,9	1 316 326,2	50,0%
	674 158,4	1 060 326,6	57,3%
%	76,8	80,6	
	804 815,6	1 207 582,1	50,0%
	695 222,7	1 010 450,1	45,3%
%	86,4	83,7	
	23 307,4	62 876,8	2,7
%	2,9	5,2	
	21 249,1	46 784,1	2,2
%	2,6	3,9	
	41 901,5	55 843,2	33,3%
%	5,2	4,6	
/	0,97	1,05	
	72 819,3	108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

57,3%

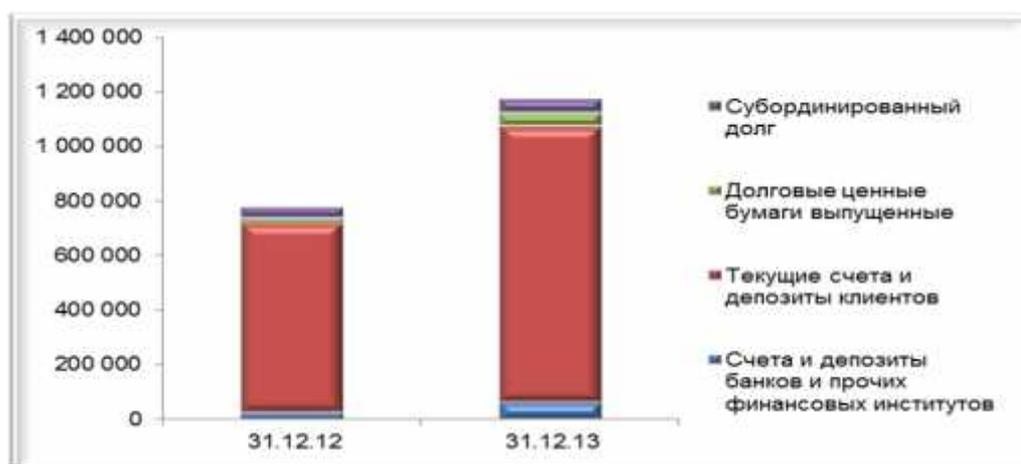
50%

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
Итого активов	877 634 866	1 316 326 173
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
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
Итого обязательств	804 815 573	1 207 582 109
Капитал		
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
Всего капитала, причитающегося акционерам Группы	72 819 293	108 744 064
Доля неконтролирующих акционеров	-	-
Всего капитала	72 819 293	108 744 064
Всего обязательств и капитала	877 634 866	1 316 326 173

*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.