



**«ForteBank»**

**3 2015**

**1-**

5) 1 «Private Asset Management» ( - )  
20 « »

«ForteBank».

**1.** \_\_\_\_\_.

«ForteBank»,

**2.** \_\_\_\_\_ **«ForteBank»** ( - ).

10 2015 « » » ( 30 2014 02/14  
«ForteBank».

2015 - « », « i »  
«ForteBank».

	69 192 244 394	74,89%	-	69 192 244 394	74,89%
				150 003 000 000	
				92 387 104 089	
				2 876	
				<b>92 387 101 213</b>	

**3.** \_\_\_\_\_ **3 2015** \_\_\_\_\_.

/KASE, 13.07.15/ - «ForteBank» KASE 08 2015 20-  
KZP01Y17B559 (TEBNb6).

92 537 248,50

/KASE, 13.07.15/ - «ForteBank», KASE

C - KASE

[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transaction\\_130615\\_070715.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transaction_130615_070715.pdf)  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transaction\\_240415\\_090715.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transaction_240415_090715.pdf)

/KASE, 20.07.15/ – «ForteBank»  
2015

KASE

15

C - KASE

[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_bonds\\_issue\\_150715.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_bonds_issue_150715.pdf)

/KASE, 20.07.15/ - KASE

«ForteBank» 13 2015

[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_extract\\_decision\\_bod\\_meeting\\_130715.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_extract_decision_bod_meeting_130715.pdf)

/KASE, 20.07.15/ - «ForteBank», KASE

C - KASE

[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transaction\\_130615\\_150715.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transaction_130615_150715.pdf)

/KASE, 23.07.15/ - «ForteBank», KASE

C - KASE

[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transactions\\_130615\\_220715.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transactions_130615_220715.pdf)

/KASE, 23.07.15/ – «ForteBank» KASE  
17

2015  
2 4

67

« »».

/KASE, 24.07.15/ - «ForteBank» KASE 13 2015 20-  
KZP01Y20B553 (TEBNb4).

25 494 000,00

/KASE, 27.07.15/ – KASE  
KZP01Y10F043 (ASBNb27).

	1 000
	50,0
	10,13 %
	10

	25 000 000
	25 000 000 000,00

<http://www.kase.kz/news/show/1264323>

/KASE, 30.07.15/ - «ForteBank», KASE

C - KASE

[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transactions\\_140715\\_280715.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transactions_140715_280715.pdf)

/KASE, 03.08.15/ – KASE  
KZP01Y10F043 (ASBNb27).

	1 000
	50,0
	10,13 %
	10

	24 958 859
	24 999 999 519,25

<http://www.kase.kz/news/show/1265266>

/KASE, 06.08.15/ - «ForteBank», KASE  
C - KASE  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transactions\\_140715\\_030815.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transactions_140715_030815.pdf)

/KASE, 17.08.15/ - «ForteBank», KASE  
C - KASE  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transaction\\_240415\\_120815.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transaction_240415_120815.pdf)

/KASE, 17.08.15/ - «ForteBank»  
- 2015  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbnfm2\\_2015\\_cons\\_rus.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbnfm2_2015_cons_rus.pdf)

/KASE, 19.08.15/ - «ForteBank» KASE  
( ) 31 2015

22

2014 21 2015 ;  
- 21 2015 92 387 104 089 ,  
332 814 807 748,50

/KASE, 19.08.15/ - «ForteBank» KASE  
11 2015 ,

- KZ2C0Y20A641 (TEBNb3) c 24 2014 23 2015 .  
, 23 2015 166 146 815 883

- KZP07Y20B550 (TEBNb10) 30 2014 29 2015 .  
, 29 2015 252 507 692 965

- KZP08Y25B557 (TEBNb11) 30 2014 29 2015 .  
. 29 2015 83 686 799 867

/KASE, 21.08.15/ - «ForteBank», KASE  
C - KASE  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transaction\\_180815\\_190815.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transaction_180815_190815.pdf)  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transaction\\_130615\\_210815.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transaction_130615_210815.pdf)

/KASE, 27.08.15/ - «ForteBank», KASE  
C - KASE  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transactions\\_180815\\_260815.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transactions_180815_260815.pdf)

/KASE, 01.09.15/ - «ForteBank», KASE  
C - KASE  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transactions\\_180815\\_260815.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transactions_180815_260815.pdf)

/KASE, 02.09.15/ - «ForteBank» KASE :

...

27 2015 .. 4 218, 724,

821-823

( )

/KASE, 02.09.15/ - «ForteBank», KASE

C - KASE  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transactions\\_180815\\_280815.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transactions_180815_280815.pdf)

/KASE, 04.09.15/ - «ForteBank», KASE

C - KASE  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transaction\\_180815\\_030915.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transaction_180815_030915.pdf)

/KASE, 04.09.15/ – «ForteBank» KASE  
19 2015 ,

- KZP01Y20B553 (TEBNb4) c 08 07 2015 .  
07 2015 463 264 999 480

- KZP05Y16B552 (TEBNb8) 02 2014 01 2015 .  
01 2015 68 835 800 000

/KASE, 14.09.15/ - «ForteBank», KASE

C - KASE  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transaction\\_130615\\_090915.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transaction_130615_090915.pdf)

/KASE, 22.09.15/ - «ForteBank» KASE 18 2015 11-  
KZP07Y10C336 (TEBNb18).  
156 048 640,02 .

/KASE, 22.09.15/ – «ForteBank» KASE :

... 18 2015 ,, 4 218, 724,

821-823

/KASE, 01.10.15/ - «ForteBank», KASE

C - KASE  
[http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn\\_party\\_transactions\\_260915\\_280915.pdf](http://www.kase.kz/files/emitters/ASBN/asbn_party_transactions_260915_280915.pdf)

**4. \_\_\_\_\_**  
**01.10.2015 «Private Asset Management»**

	KZP01Y10F043
, %	10,130
	KZT
	1 000
,	50 000 000
, KZT	50 000 000 000
	49 958 859
	15.07.15 .
	F04-1
( / )	30 / 360
	27.07.15 .
,	10
	26.01.16 .
	27.01.16 – 09.02.16 .
	27.07.25 – 08.08.25 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb3</b>
	KZ2C0Y20A641
, %	8,000
	KZT
	0,01
,	220 000 000 000
, KZT	2 200 000 000
	52 667 191 630
	23.10.2010 .
	64
( / )	30 / 360
	20.10.02 .
,	20
	20.03.16 .
	20.04.16 .
	20.10.22 – 22.10.22 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb4</b>
	KZP01Y20B553
, %	8,000
	KZT
	0,01
,	500 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	63 735 000 000
	23.06.10 .
	55-1
( / )	30 / 360
	07.07.05 .
,	20
	06.01.16 .
	07.01.16 – 21.01.16 .
	07.07.25 – 21.07.25 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb6</b>
	KZP01Y17B559

	8,000
, %	KZT
	0,01
	400 000 000 000
, KZT	4 000 000 000
	231 343 121 250
	23.06.10 .
	55-3
( / )	30 / 360
	30.12.05 .
,	17
	29.12.15 .
	30.12.15 – 18.01.16 .
	30.12.22 – 18.01.23 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb7</b>
	KZP01Y17B559
, %	8,000
	KZT
	0,01
	300 000 000 000
, KZT	3 000 000 000
	218 330 866 667
	23.06.10 .
	55-4
( / )	30 / 360
	01.06.06 .
,	19
	30.11.15 .
	01.12.15 – 14.12.15 .
	01.06.25 – 13.06.25 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb8</b>
	KZP05Y16B552
, %	8,000
	KZT
	0,01
	350 000 000 000
, KZT	3 500 000 000
	270 614 200 000
	23.06.10 .
	55-5
( / )	30 / 360
	01.06.06 .
,	16
	30.11.15 .
	01.12.15 – 14.12.15 .
	01.06.22 – 14.06.22 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb10</b>
	KZP07Y20B550
, %	8,000
	KZT

	0,01
	450 000 000 000
, KZT	4 500 000 000
	161 189 307 035
	23.06.10 .
	55-7
( / )	30 / 360
	29.11.06 .
,	20
	28.11.15 .
	29.11.15 – 11.12.15 .
	29.11.26 – 11.12.26 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb11</b>
	KZP08Y25B557
, %	8,000
	KZT
	0,01
	400 000 000 000
, KZT	4 000 000 000
	316 313 197 533
	23.06.10 .
	55-8
( / )	30 / 360
	29.11.06 .
,	25
	28.11.15 .
	29.11.15 – 11.12.15 .
	29.11.31 – 12.12.31 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb12</b>
	KZP01Y13C333
, %	8,000
	KZT
	0,01
	800 000 000 000
, KZT	8 000 000 000
	220 061 807 000
	23.06.10 .
	33-1
( / )	30 / 360
	14.04.07 .
,	13
	13.04.16 .
	14.04.16 – 27.04.16 .
	14.04.20 – 27.04.20 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb13</b>
	KZP02Y15C336
, %	8,000
	KZT
	0,01
	800 000 000 000
, KZT	8 000 000 000

	44 213 732 379
	23.06.10 .
	33-2
( / )	30 / 360
	14.04.07 .
,	15
	13.04.16 .
	14.04.16 – 27.04.16 .
	14.04.22 – 27.04.22 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb14</b>
	KZP03Y19C336
, %	8,000
	KZT
	0,01
,	600 000 000 000
, KZT	6 000 000 000
	96 380 319 486
	23.06.10 .
	33-3
( / )	30 / 360
	14.04.07 .
,	19
	13.04.16 .
	14.04.16 – 27.04.16 .
	14.04.26 – 27.04.26 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb15</b>
	KZP04Y19C334
, %	8,000
	KZT
	0,01
,	600 000 000 000
, KZT	6 000 000 000
	2 947 079
	23.06.10 .
	33-4
( / )	30 / 360
	14.04.07 .
,	19
	13.04.16 .
	14.04.16 – 27.04.16 .
	14.04.26 – 27.04.26 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb16</b>
	KZP05Y20C339
, %	8,000
	KZT
	0,01
,	600 000 000 000
, KZT	6 000 000 000
	448 094 895 520
	23.06.10 .
	33-5



( / )	30 / 360
	14.04.07 .
,	20
	13.04.16 .
	14.04.16 – 27.04.16 .
	14.04.27 – 27.04.27 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb17</b>
	KZP06Y20C337
, %	8,000
	KZT
	0,01
	600 000 000 000
, KZT	6 000 000 000
	116 510 937 500
	23.06.10 .
	33-6
( / )	30 / 360
	14.04.07 .
,	20
	13.04.16 .
	14.04.16 – 27.04.16 .
	14.04.27 – 27.04.27 .

<b>KASE</b>	<b>TEBNb18</b>
	KZP07Y10C336
	,
	,
	,
, %	8,000
	KZT
	0,01
	1 000 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	390 121 600 045
	23.06.10 .
	33-7
	- 8 % , -
, %	8,000
, %	12,000
( / )	30 / 360
	15.03.10 .
,	10
	14.03.16 .
	15.03.16 – 27.03.16 .
	15.03.20 – 01.04.20 .

<b>KASE</b>	<b>ASBNb14</b>
ISIN (144 )	XS1154028200
, %	11,750

	USD
	1 ( KASE)
	236 570 000
, KZT	236 570 000
	236 570 000
	23.06.10 .
	33-7
( / )	30 / 360
	15.12.14 .
	10
	14.12.24 .
	16.06.15 – 18.12.24 .
	15.12.24 .

**5.**

**01.10.2015 .**

KZP01Y10F043	01.07.2015 . 30.09.2015 .	50 000 000	-	50 000 000

**6.**

	KASE		( )
KZP01Y10F043	ASBNb27	-	-
KZ2C0Y20A641	TEBNb3	-	-
KZP01Y20B553	TEBNb4	13.07.2015 .	25 494 000,00
KZP01Y17B559	TEBNb6	08.07.2015 .	92 537 248,50
KZP01Y17B559	TEBNb7	-	-
KZP05Y16B552	TEBNb8	-	-
KZP07Y20B550	TEBNb10	-	-
KZP08Y25B557	TEBNb11	-	-
KZP01Y13C333	TEBNb12	-	-
KZP02Y15C336	TEBNb13	-	-
KZP03Y19C336	TEBNb14	-	-
KZP04Y19C334	TEBNb15	-	-
KZP05Y20C339	TEBNb16	-	-
KZP06Y20C337	TEBNb17	-	-
KZP07Y10C336	TEBNb18	18.09.2015 .	156 048 640,02
XS1154028200	ASBNe14	-	-

**7.**

( ) .

3 15 « » ( - )

), 1, 2 15 :

1) ;

2) , .

( - ),

1.2.29/197/36 27 2015 . 2

15 .

( KZP01Y10F043) ( ) .

**8.** \_\_\_\_\_.

2, . 1 . 6

**9.** \_\_\_\_\_.

**2015**

- 2015

30.09.2015 984 962 . , 8,3%  
 2014 . ( 48  
 ), ( 45,6 . ),  
 ( 40,1 . ) ( 21,3 . ).

639 816 . 0,5%  
 ( 25,2 . ), - ( 9  
 26,9 . ).  
 2015 84 986 . ,  
 53,1% 38 380 . .  
 7,1% 601 436 . .

84,8%. 2015 « - 19 569 » . ,  
 « - » , 3 866 . «  
 :  
 • 2 752 . - 6 2015 ,  
 ;  
 • 1 114 . - ,

30.09.2015 71,8%, 68,1% 2014  
 585 194 . 13,9%  
 ( 60,8% 57,8%) ( 39,2%  
 42,2%) ( 45,9 . )  
 ( 25,7 . ).  
 2,1 133 668 . .  
 , 78 910  
 59 045 . , , - 54 758 .  
 3 992 . .

2014

98 291  
8%

815 140  
9,8%

169 822

« »

, 3 . 2015 .



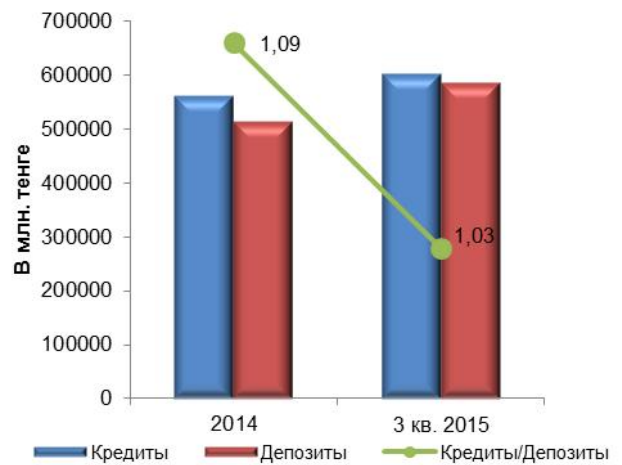
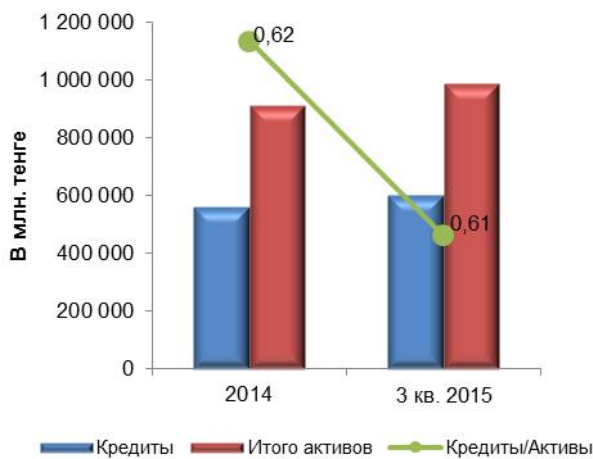
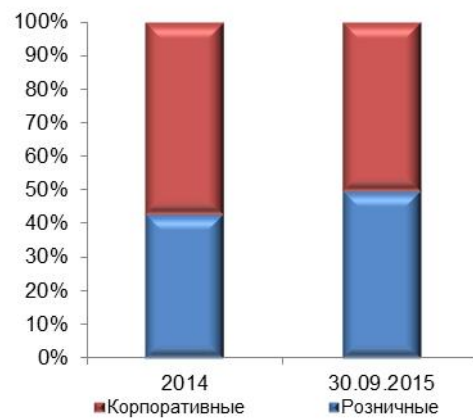
, 3 . 2015 .



, 3 . 2015 .



, 3 . 2015 .



( )	2014	30.09.2015 ( )	
	( )*		
	88 632	134 279	51,5%
	12 150	7 943	-34,6%
	28 572	42 212	47,7%
	561 327	601 436	7,1%
	129 068	19 569	-84,8%
	-	47 959	-
	22 543	33 347	47,9%
	2 520	2 050	-18,7%
	1 121	22 379	x20
	33 524	26 983	-19,5%
	29 789	46 805	57,1%
	<b>909 246</b>	<b>984 962</b>	<b>8,3%</b>
	513 559	585 194	13,9%
	33 365	63 446	90,2%
	63 037	133 668	x2,1
	27 807	26 142	-6,0%
« »	98 291	-	-100,0%
	7 663	47	-99,4%
	10 818	6 643	-38,6%
	<b>754 540</b>	<b>815 140</b>	<b>8,0%</b>
	332 873	332 814	0,0%
	19 070	21 116	10,7%
	1 926	1 886	-2,1%
	(4 002)	(238)	-94,1%
	(195 870)	(186 504)	-4,8%
	<b>153 997</b>	<b>169 074</b>	<b>9,8%</b>
	709	748	5,5%
	<b>154 706</b>	<b>169 822</b>	<b>9,8%</b>
	<b>909 246</b>	<b>984 962</b>	<b>8,3%</b>

PAM

9 2015 9 2015 44,4% 64  
278 24,1% 38 264  
90,3% 26 014  
-  
11 101 -8 828  
19 980  
17,4% 31 838  
62% 9 827  
65,2% 20 897  
9 2015 9 365  
2014 31 129

( )	9 . 2014	9 . 2015	.
	44 510	64 278	44,4%
	(30 843)	(38 264)	24,1%
	<b>13 667</b>	<b>26 014</b>	<b>90,3%</b>
	3 451	4 056	17,5%
	(889)	(1 043)	17,3%
	<b>2 562</b>	<b>3 013</b>	<b>17,6%</b>
/( )	(108)	19 980	n/a
,	(13 372)	(11 328)	-15,3%
,	4 539	-	-100,0%
( )/	168	(47)	n/a
/( ),	(55)	2 496	n/a
	<b>(8 828)</b>	<b>11 101</b>	n/a
,	-	(1 114)	n/a
	(25 878)	(9 827)	-62,0%
	(12 652)	(20 897)	65,2%
	<b>(38 530)</b>	<b>(31 838)</b>	-17,4%
/( )	<b>(31 129)</b>	<b>8 290</b>	n/a
	-	1 075	
/( )	<b>(31 129)</b>	<b>9 365</b>	n/a
:			
-	(31 129)	9 326	n/a
-	-	39	n/a
	-	-	-
,			-
:			
:	-	-	-
-	(626)	2 650	n/a
,			
-	-	1 114	n/a
,			
/( ) ,	<b>(626)</b>	<b>3 764</b>	n/a
/( )	<b>(31 755)</b>	<b>13 129</b>	n/a
:			-
-	(31 755)	13 090	n/a
-	-	39	n/a
	<b>(31 755)</b>	<b>13 129</b>	n/a

: , PAM

## Финансовые коэффициенты Эмитента

	9 мес. 2014	9 мес. 2015
Доходность средних активов (RoAA), %	н.д.	1,32
Доходность среднего капитала (RoAE), %	н.д.	7,7
Чистая процентная маржа, %	н.д.	4,47
Чистый процентный спред, %	н.д.	4,45
	<b>2014</b>	<b>9 мес. 2015</b>
Кредиты/Депозиты	1,09	1,03
Кредиты/Активы	0,62	0,61
Капитал/Активы	0,17	0,17
Кэф. достаточности собственного капитала (k1-1)	н.д.	0,19
Кэф. достаточности собственного капитала (k2)	н.д.	0,22
Кэф. текущей ликвидности (k4)	н.д.	2,15
Кэф. срочной ликвидности (k4-1)	н.д.	9,31
Кэф. срочной ликвидности (k4-2)	н.д.	6,53

Источник: данные Эмитента, НБРК, расчеты РАМ

### Выводы, сделанные по результатам анализа

Проведенный нами анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период выявил больше положительных, чем отрицательных сторон.

1. Существенный рост чистого процентного дохода вследствие роста процентных доходов Эмитента. Чистый процентный доход вырос на 90,3% и составил 26 014 млн. тенге.
2. Рост непроцентных доходов. Непроцентные доходы Эмитента повысились до 11 101 млн. тенге с -8 828 млн. тенге.
3. Сокращение непроцентных расходов. Непроцентные расходы сократились на 17,4% до 31 838 млн. тенге
4. Выход на прибыльность. Чистая прибыль Эмитента за 9 месяцев 2015 года составила 9 365 млн. тенге по сравнению с убытком, полученным за аналогичный период 2014 года в размере 31 129 млн. тенге.
5. Рост кредитного портфеля. Кредитный портфель с учетом провизий вырос на 7,1% до 601 436 млн. тенге.

Рост общих и административных расходов в отчетном периоде на 65,2% до 20 857 млн. тенге связан с объединением 3-х банков (так, если за 9 месяцев 2014 года в расчет брались данные только по АО «Альянс банку», то за 9 месяцев 2015 года общие и административные расходы учитываются по трем объединенным банкам).

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

Председатель Правления  
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.