



«Private Asset Management»

4 2016

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

« »

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

« »

«Private Asset Management» (-) 5)

1 20 « » « ».

1. _____ :

« ».

2. _____ « »

« » – 1992 . 22
130 .

01.01.2017 .

« »	2 919 261	4.96	2 020 591	4 939 852	8.06
« « »	37 211 297	63.28	-	37 211 297	60.70
«KINESIOKZ»	3 245 500	5.52	-	3 245 500	5.29
TOO « KZ»	3 345 500	5.69	-	3 345 500	5.46
« « »	-	-	240 000	240 000	0.39
					77 500 000
					2 500 000
					58 800 000
					2 500 000
					-
					-

3. _____ 4 2016 _____

/KASE, 07.10.16/ - « » KASE ,

C - KASE :

http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_051016_20463.pdf

/KASE, 12.10.16/ - « » KASE ,

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_101016_20666.pdf

/KASE, 12.10.16/ - « », KASE «
« » « ».

/KASE, 14.10.16/ - « », KASE
- KASE
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_adm_resp_031016.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_adm_resp_101016.pdf

/KASE, 20.10.16/ - « » KASE ,

- 1) : 18 2016 ;
2) : . . 1 -36/277 06.05.16 . . /

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_181016_21410.pdf

/KASE, 21.10.16/ - « » KASE 19 2016 :

✓ 11-		KZP02Y07C366 (TSBNb8).
	218 083 277,00 ;	
✓ 5-		KZP13Y07E088 (TSBNb21).
	400 000 000,00 ;	
✓ 5-		KZP14Y07E086 (TSBNb22).
	200 000 000,00 ;	
✓ 5-		KZP15Y07E083 (TSBNb23).
	120 740 800,00 ;	
✓ 5-		KZP16Y03E080 (TSBNb24).
	300 000 000,00 ;	
✓ 5-		KZP17Y05E083 (TSBNb25).
	120 000 000,00 ;	

/KASE, 27.10.16/ - « » KASE ,

- 1) : 26 2016 ;
2) : , . . , . 40, 7, « » «
: . , . , . 40, « » « »;
« » « » « » « »;
3) : 07 2016 ;
4) : .

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSNA/tsna_party_transactions_070916_570.pdf

/KASE, 28.10.16/ - « » KASE ,

:

1) : 26 2016 ;

2) -356, -357.

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_261016_22184.pdf

/KASE, 31.10.16/ - « » KASE ,

:

1) : 27 2016 ;

2) -710/2110, -710/2111, -710/2112, -120/2204,
-120/2203.

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_271016_22340.pdf

/KASE, 02.11.16/ – « », KASE
28 2016 : «31 2016

« (CRO) – « » 01.11.2016 ».

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_reliz_011116.pdf

/KASE, 04.11.16/ - « »
– 2016 .

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbnfm3_2016_cons_rus.pdf

/KASE, 22.11.16/ - « » KASE ,

:

1) : 18 2016 ;

2) 120/214707-15.

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_181116_24256.pdf

/KASE, 29.11.16/ - « » KASE ,

:

1) : 25 2016 ;

2) : . . 9 . 29.07.14 .

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_251116_24804.pdf

/KASE, 06.12.16/ - « » KASE ,

:

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_051216_25344.pdf

/KASE, 15.12.16/ - « » KASE 13 2016 :

✓ 7- 200 000 000,00 ; KZP06Y07E082 (TSBNb14).

✓ 7- 200 000 000,00 ; KZP07Y10E084 (TSBNb15).

200 000 000,00 ;

- ✓ 7- 225 000 000,00 ; KZP08Y15E081 (TSBNb16).
- ✓ 7- 400 000 000,00 ; KZP11Y05E086 (TSBNb19).
- ✓ 7- 500 000 000,00 ; KZP12Y10E084 (TSBNb20).

/KASE, 23.12.16/ - « » KASE ,
 C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_231216_27089.pdf

/KASE, 26.12.16/ – « », KASE , (20.12.2016 .
 Fitch Ratings « +» « »
 « » « »).
 - KASE –
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_rating_201216.pdf

/KASE, 28.11.16/ - « » KASE ,
 :
 1) : 26 2016 ;
 2) : 200/320149-16, 200/320150-16.
 C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transactions_261216_27087.pdf

/KASE, 28.12.16/ – « », KASE , (06.04.2016 . 100%
 Tsesna International B.V., , 23.12.2016 . Tsesna International B.V
).

/KASE, 30.12.16/ - « » KASE ,
 :
 1) : 27 2016 ;
 2) : 99- -710
 C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_271216_27322.pdf

/KASE, 04.01.17/ - « » KASE ,
 C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/TSBN/tsbn_party_transaction_301217_005.pdf

/KASE, 06.01.17/ – « » KASE () 27 2016 , KZP15Y07E083 (TSBNb23)
 « » 10 09 2016 .
 09 2016 1 981 480 000

4. _____.

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
	02.02.2017 . – 16.02.2017 .
	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
	02.02.2017 . – 16.02.2017 .
	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
	04.06.2017 . – 15.06.2017 .

	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
	04.06.2017 . – 15.06.2017 .
	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
	04.06.2017 . – 15.06.2017 .
	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
	04.06.2017 . – 15.06.2017 .
	30.06.2020 .
	04.06.2020 . – 17.06.2020 .

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
	04.06.2017 . – 15.06.2017 .
	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
	04.06.2017 . – 15.06.2017 .
	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
	10.04.2017 . – 23.04.2017 .
	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
	10.04.2017 . – 23.04.2017 .
	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
	10.04.2017 . – 23.04.2017 .
	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

	10.04.2017 . – 21.04.2017 .
	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
	10.04.2017 . – 23.04.2017 .
	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
	0
	04.12.2014 .
	E76-1
(/)	30 / 360
	26.12.2014 .
,	7
	25.06.2017 . – 10.07.2017 .
	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
	0
	04.12.2014 .
	E76-2
(/)	30 / 360
	26.12.2014 .
,	8
	26.06.2017 . – 10.07.2017 .
	25.12.2022 .

	26.12.2022 . – 10.01.2023 .
--	-----------------------------

3

	TSBNb28
	KZP03Y09E762
, %	9,500
	KZT
	1
, KZT	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	0
	04.12.2014 .
	E76-3
(/)	30 / 360
	26.12.2014 .
,	9
	26.06.2017 . – 10.07.2017 .
	25.12.2023 .
	26.12.2023 . – 11.01.2024 .

4

	TSBNb29
	KZP04Y10E768
, %	9,750
	KZT
	1
, KZT	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	0
	04.12.2014 .
	E76-4
(/)	30 / 360
	26.12.2014 .
,	10
	26.06.2017 . – 10.07.2017 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

5

	TSBNb30
	KZP05Y10E765
, %	9,750
	KZT
	1
, KZT	20 000 000 000
, KZT	20 000 000 000
	0
	04.12.2014 .
	E76-5
(/)	30 / 360
	26.12.2014 .
,	10
	26.06.2017 . – 10.07.2017 .
	25.12.2024 .
	26.12.2024 . – 13.01.2025 .

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
	11.01.2017 . – 24.01.2017 .
	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
	13.04.2017 . – 26.04.2017 .
	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
	30.06.2017 . – 14.01.2017 .
	20.06.2018 .
	30.06.2018 – 14.07.2018

1

	TSBNb11
	KZP01Y07E083
, %	8.000
	KZT
	1
	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	4 993 000 000
	13.01.2012 .
	08-1
(/)	30 / 360
	01.02.2012 .
	7
	01.02.2017 . – 14.02.2017 .
	31.01.2019 .
	01.02.2019 – 15.02.2019

5.

;

6.

KASE		()
KZPC1Y20C367	TSBNb7	-
KZP05Y10E765	TSBNb8	19.10.2016 218 083 277,00
KZP04Y07C362	TSBNb10	-
KZP01Y07E083	TSBNb11	-
KZP02Y07E081	TSBNb12	-
KZP03Y07E089	TSBNb13	-
KZP06Y07E082	TSBNb14	13.12.2016 200 000 000,00
KZP07Y10E084	TSBNb15	13.12.2016 200 000 000,00
KZP08Y15E081	TSBNb16	13.12.2016 225 000 000,00
KZP09Y07E086	TSBNb17	-
KZP11Y05E086	TSBNb19	13.12.2016 500 000 000,00
KZP12Y10E084	TSBNb20	-
KZP13Y07E088	TSBNb21	19.10.2016 400 000 000,00
KZP14Y07E086	TSBNb22	19.10.2016 200 000 000,00
KZP15Y07E083	TSBNb23	19.10.2016 120 740 800,00
KZP16Y03E080	TSBNb24	19.10.2016 300 000 000,00
KZP17Y05E083	TSBNb25	19.10.2016 120 000 000,00
KZP01Y07E760	TSBNb26	-
KZP02Y08E766	TSBNb27	-
KZP03Y09E762	TSBNb28	-
KZP04Y10E768	TSBNb29	-
KZP05Y10E765	TSBNb30	-

31.12.2016

12,4% 2 081,8

6,5% 1 601,6
76,8 3,6
11,5%

192,9

11,0%

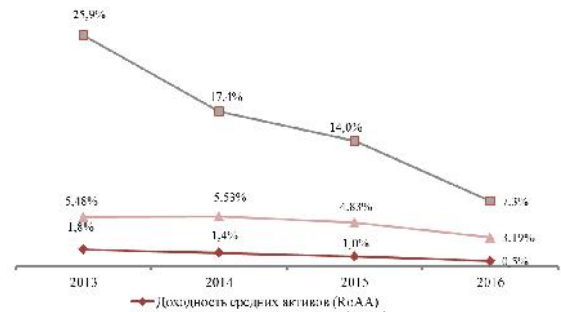
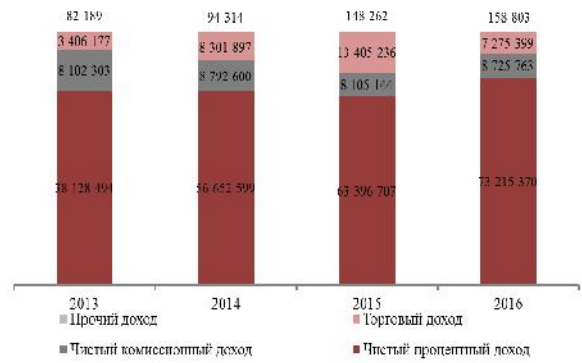
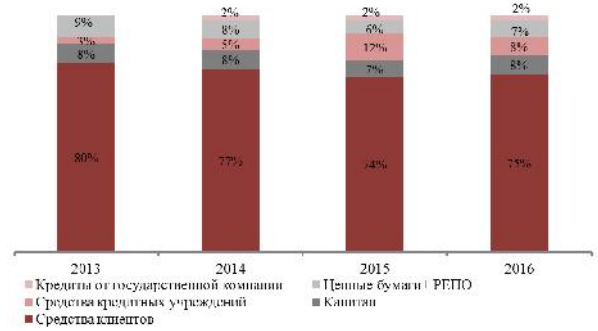
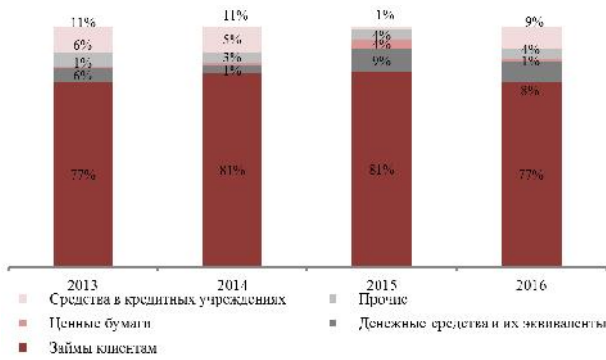
1 917,3

14,6%

1 545,1

32,0%

164,6



PAM

()	31	2015	31	2016
		173 025 717		192 927 585
		21 670 093		19 572 257
-		48 004 810		22 344 933
-	" "	0		45 712 847
-		3 587 795		74 280 229
-	" "			2 531 088
		1 504 057 514		1 601 550 588
-		23 404 435		14 852 671
-	" "	0		16 167 073
	" "	0		2 983 816
		39 708 163		41 793 472
		17 740 871		20 908 289
		3 372 940		149 784
		16 863 146		26 060 112
		1 851 435 484		2 081 834 744
		32 364 715		36 078 479
		213 933 411		156 939 693
		16 289 988		15 186 564
		1 347 960 736		1 545 110 491
		44 803 340		35 181 003
		56 370 799		56 939 568
	" "	-		62 138 616
		8 852 266		4 379 598
		6 203 613		5 297 754
		1 726 778 868		1 917 251 766
		61 739 830		91 340 000
		1 770		1 770
		-207 564		(145 433)
		11 982 676		11 982 676
		16 631 209		16 631 209
		34 508 695		44 772 756
		124 656 616		164 582 978
		1 851 435 484		2 081 834 744

12 2016 36,1%

57,0% , 15,5% 73,2

7,7% 8,7

45,1% 7,4

21,2%.
 – 26,6%,
 3,5%,
 – 27,4%.
 12 2016 10,5 , 35,9%
 14,0% 7,3%,
 1,03% 0,5%.

()	12 2015 .	12 2016 .
	126 096 879	171 642 733
	(62 700 172)	(98 427 363)
	63 396 707	73 215 370
	8 798 277	10 000 411
	(693 133)	(1 274 648)
	8 105 144	8 725 763
()		
,	88 837 809	195 726
	(75 432 573)	7 079 673
	148 262	158 803
	13 553 498	7 434 202
	(31 200 019)	(39 734 077)
	(15 907 699)	(16 461 208)
	(16 487 879)	(20 870 859)
	(63 595 597)	(77 066 144)
	21 459 752	12 309 191
	(5 067 993)	(1 795 130)
	16 391 759	10 514 061

	2015	2016
/	0,81	0,77
/	0,78	0,81
/	1,12	1,04
/	0,07	0,08
NPL	6,14	5,08
NPL 90 , %	3,51	4,23
	2015	2016
, %*	4,83	3,19
, %*	4,36	2,77
(RoAA), %	1,03	0,5
(RoAE), %	14,0	7,3
/ , %	74,5	81,9
/ , %	9,5	9,8
/ , %	15,8	8,1

: PAM
 *

10. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период.

Среди положительных моментов можно отметить значительный рост кредитного портфеля, текущих счетов и депозитов клиентам, увеличение ликвидности на балансе. Также произошел значительный рост собственного капитала за счет капитализации и роста нераспределенной прибыли. Среди положительных сторон также отмечаем существенный рост процентных доходов.

Среди отрицательных моментов отмечаем существенный рост процентных расходов и рост прочих операционных расходов.

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.