



« « »
 2 2017 9, 11, 12, 13, 14 15

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

« « ».

1. _____.

», , « «

2. _____ « « » (-).

29 2000
 469 20 2000 .

, 2008

100- « « 2008 »

« 2010 » « « » ,

31.12.2016 . 922 «

« »

»

/ .

« « »	6 081 380	100,00	-	6 081 380	95,05
					13 681 600
					6 331 380
					250 000
					6 081 380

3. _____.

/KASE, 03.04.17/ – KASE , 03 2017 «

« KASE » KZ2C0Y05E206 (KZIKb22)
 /KASE, 03.04.17/ – « « » KASE 03
 5,9 , KZ2C0Y08E218 (KZIKb23)
 10,75 % .

 :
 , : 6 500 000 000
 , : 5 890 458 888,89
 : 4
 ,% : 97,5
 « » ,%: 90,6030
 10,7500
 ,% :

/KASE, 04.04.17/ - KASE -
 « « » 03 2017 :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_bod_meeting_030417_3.pdf

/KASE, 06.04.17/ – « « » KASE 04
 2017 520 000
 « « » .

/KASE, 10.04.17/ –KASE , 10 2017 «
 « » KZPC2Y12B547 (KZIKb12)
 KASE .

/KASE, 13.04.17/ – « « » , KASE
 :
 « « » (
 « »)
 () .
 , ,
 () – - .

/KASE, 14.04.17/ - « « » KASE
 13 2017 10- KZ2C0Y08 218
 (KZIKb23). 245 000,00 .

/KASE, 14.04.17/ - 2017 « » KASE
 13 2017 KZPC2Y12B547 (KZIKb12),

4 772 188 750,00 , () - 4 599 700 000,00 , 24- - 172 488 750,00 .

/KASE, 14.04.17/ - « » KASE
13 2017 KZ2C0Y05E206 (KZIKb22),
- 10-

10 400 000 000,00 , () - 10 000 000 000,00 , 10- - 400 000 000,00 .

/KASE, 27.04.17/ - « « » KASE
« « » - 2017 .

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikfm1_2017_rus.pdf

/KASE, 11.05.17/ - « « » KASE
04 2017
KZ2C0Y05E206 (KZIKb22), KZPC2Y12B547 (KZIKb12).
13 2017

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_razmb22_040517.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_razmb12_040517.pdf

/KASE, 26.05.17/ - KASE -
« « » 25 2017 :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_bod_meeting_250517_1.pdf

/KASE, 29.05.17/ - « « » KASE
« « » 2016 .

C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikf6_2016_cons_rus.pdf

/KASE, 29.05.17/ - KASE -
« « » 26
2017
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_260517_1.pdf

/KASE, 01.06.17/ - KASE -
« « » 24
2017 http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_sole_shareholder_240517.pdf

2016 ,
152,40

KASE, 13.06.17/ – « « 07 », 2017 , KASE
(KZIKb23) c 03 2016 02 2017 . KZ2C0Y08E218
02 2017 14 993 000 000 .
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_razmb23_070617.pdf

4. _____.

01.07.2017 «Private Asset Management»
:

KASE	KZIKb21
	KZ2C0Y08D913
, %	10,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	25.11.2010 .
	D91
	- 8 % , - + 1 % .
	(.)
, %	6,000
, %	10,000
, %	1,000
(/)	30 / 360
	23.12.2010 .
	8
	22.12.2017 .
	23.12.2017 . – 10.01.2018 .
	23.12.2018 . – 09.01.2019 .

KASE	KZIKb23
	KZ2C0Y08E218
, %	7,000
	KZT
	1
	15 000 000 000
, KZT	15 000 000 000
	6 507 000 000
	27.12.2011 .
	E21
(/)	30 / 360

	02.04.2012 .
	8
	01.10.2017 .
	02.10.2017 . – 16.10.2017 .
	02.04.2020 . – 16.04.2020 .

100%

01.07.2017

20 568 543 060 , 458 565 580 , 16 507 000 000 . 6 944 .

01 2017 , 121 %.

01.07.2017 .

	-	()			-
KZ2C0Y08D913	3 366	12 609 143 741	10 000 000 000	347 222 220	10 347 222 220	122%
KZ2C0Y08E218	3 578	7 959 399 319	6 507 000 000	111 343 360	6 618 343 360	120%
	6 944	20 568 543 060	16 507 000 000	458 565 580	16 965 565 580	121%

KASE	KZIKb24
	KZ2C0Y05E503
, %	8,000
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	7 920 499 999
	05.07.2013 .
	50
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
	5
	25.07.2017 .

	26.07.2017 . – 08.08.2017 .
	26.07.2018 . – 08.08.2018 .
KASE	KZIKb25
	KZ2C0Y07E517
, %	8,500
	KZT
	1
	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	05.07.2013 .
	51
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
	7
	25.01.2018 .
	26.01.2018 . – 08.02.2018 .
	26.07.2020 . – 08.08.2020 .
KASE	KZIKb26
	KZ2C0Y05E529
, %	6,000
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	0
	05.07.2013 .
	52
	KZT
	USD, KASE
	153,26
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
	5
	25.07.2017 .
	26.07.2017 . – 08.08.2017 .
	26.07.2018 . – 08.08.2018 .
KASE	KZIKb27
	KZ2C0Y12F019
, %	-
	KZT
	1
	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	-
	30.06.2015 .
	F01
(/)	30 / 360

	KASE
	12
	-
	-
	-

5.

01.07.2017 .

KZ2C0Y08D913		10 000 000 000	-	-
KZ2C0Y08E218	01.04.2017 .	6 507 000 000	8 493 000 000	-
KZ2C0Y05E529		21 614 660 000	8 385 340 000	-
KZ2C0Y05E503	-	7 920 499 999	2 079 500 001	-
KZ2C0Y07E517	30.06.2017 .	10 000 000 000	-	-
KZ2C0Y12F019		-	30 000 000 000	-

6.

	KASE		()
KZPC2Y12B547	KZIKb12	13.04.2017 .	172 488 750,00
KZ2C0Y08D913	KZIKb21	-	-
KZ2C0Y05E206	KZIKb22	13.04.2017 .	400 000 000,00
KZ2C0Y08E218	KZIKb23	13.04.2017 .	245 000,00
KZ2C0Y05E503	KZIKb24	-	-
KZ2C0Y07E517	KZIKb25	-	-
KZ2C0Y05E529	KZIKb26	-	-
KZ2C0Y12F019	KZIKb27	-	-

7. () .

3 15 « » (-
 1), 1, 2 15 :
 1) ;
 2) , .
 (-),
 5.1.69,
 / 80 12.04.2010 . 2
 15 .
 (KZ2C0Y08D913, KZ2C0Y08E218) ()
 (KZ2C0Y05E503, KZ2C0Y07E517, KZ2C0Y05E529),
 KASE ,

	/
« »	01 30 25.12.2009 .. KASE 2016 KASE 26 2017 .
« »	01 KASE 25.12.2009 .. 2016 KASE 26 2017 .
« »	01 30 25.12.2009 .. KASE 2016 KASE 26 2017 .
« »	01 KASE 25.12.2009 .. 2016 KASE 26 2017 .
2003 461-II « 18-4 2 »	18-4 02 2003 . 461-II « »

8. _____.

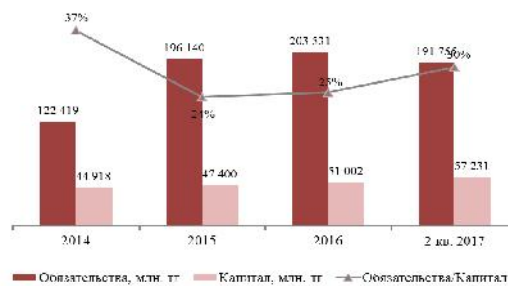
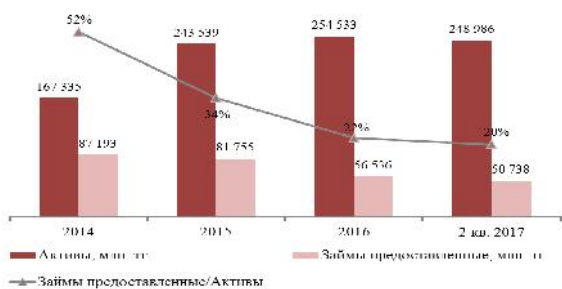
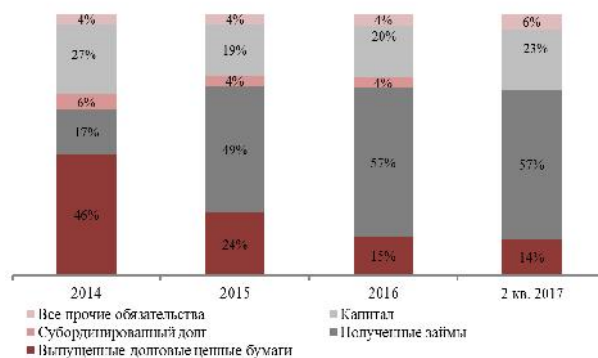
2, . 1 . 6

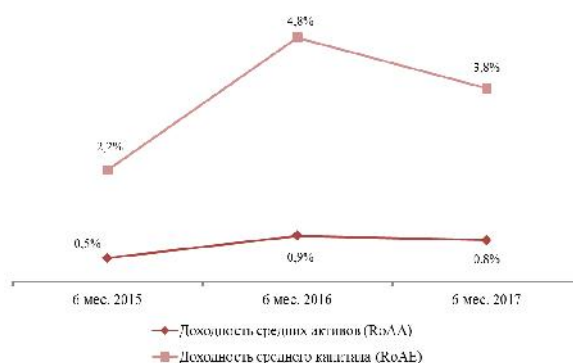
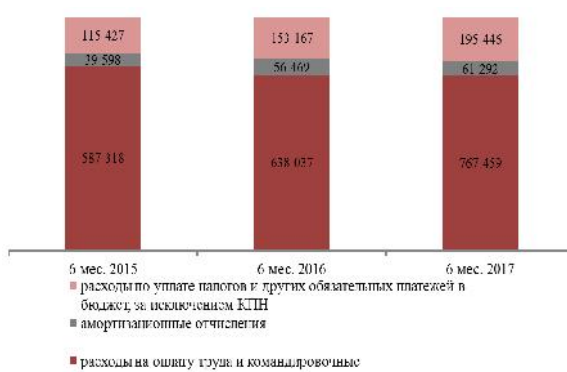
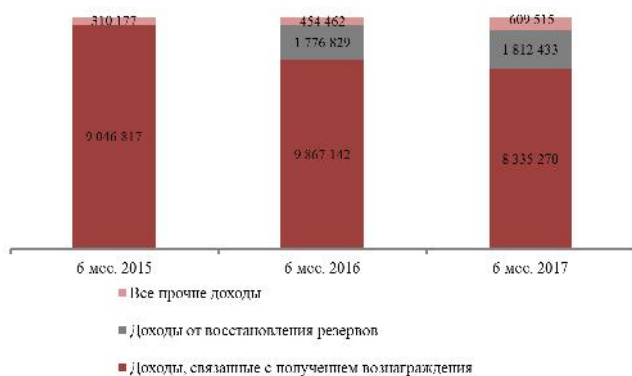
9. _____.

6 2017

- 2017

1 2017 248 986,0 ,
 2,2% 1 2017 ,
 ()
 1 2017 14 996,6 ,
 2017 53,0% 19,7%
 31 030,3 .
 () 10,3%
 50 737,7 . 705,4 .
 , 3 908,2 .
 7,2% .
 () 102 442,0 .
 36,7% 2017 . 5,8% 191 754,7 .
 .
 .
 1 2017 141 027,0 ,
 2017 2,8% .
 « » ,
 28.06.2014 728 ,
 24 801,5 .
 116,2 . 8,6% 34
 12,2% 57 231,3 .





PAM

()	01.01.2017 .	01.07.2017 .
	38 665 521	31 030 268
:		
	38 665 521	31 030 268
,		
) (11 089 637	10 986 874
	31 882 975	14 996 572
()	167 534	-
()	74 921 988	102 441 951
()	56 535 641	50 737 679
	1 315 991	1 358 966
	25 125 819	21 203 406
()	126 515	115 626
()	2 186 810	2 147 177
	3 274 493	2 988 307
	9 239 941	10 979 180
:	254 532 865	248 986 006
	37 334 185	34 116 170
	145 124 751	141 026 979
	9 541 197	14 046 695
	-	926 802
	10 152 242	0
	19 928	34 341
	1 106 223	1 149 157
	252 581	454 532

:	203 531 107	191 754 676
	58 126 461	63 326 461
:	58 126 461	63 326 461
()	5 822 856	5 822 856
	-2 597 522	-2 597 522
	2 734 447	2 734 447
	-1 206 178	-1 321 734
():	-11 878 306	-10 733 178
:	-14 967 570	-12 805 108
	3 089 264	2 071 930
	51 001 758	57 231 330
	254 532 865	248 986 006

335,3 , , 6 2017 8
15,5%.

38,6% , 6 2017 3 356,3
6 2016

13,2% 4 978,9 . .
32,4%

2 874,8 . .

20,8% 1 024,2 . .
6 2017 2 071,9 . ,
11,7%.

(ROaA) – 0,9% 0,8%. (ROaE) 4,8% 3,8%,

()	30	2016	2017	30
		9 867 142	8 335 270	
:		2 730 315	1 747 580	
		857 326	1 902	
()		4 146 556	3 051 146	
		1 540 422	2 912 661	
		592 523	621 981	
() ()		-64 243	-1 323	
		1 776 829	1 812 433	
		61 065	1 438	
		457 640	609 400	
		12 098 433	10 757 218	
,		5 468 607	3 356 328	
:		1 535 412	1 290 340	
		2 945 352	1 623 780	
,		987 843	442 208	
		149 985	109 239	

:		
,	3 807	490
:	3 807	490
	2 170 607	2 874 755
	847 673	1 024 197
:	638 037	767 459
	56 469	61 292
,	153 167	195 446
	2 353	80 402
	483 604	641 956
	9 126 636	8 087 367
()	2 971 797	2 669 851
	625 467	597 921
()	2 346 330	2 071 930
()	-	-
()	2 346 330	2 071 930
	-128 322	-115 556
,	-128 322	-115 556
,	2 218 008	1 956 374

	01.01.2016	01.01.2017	01.07.2017
/	0,13	0,29	0,41
/	0,34	0,22	0,20
/	0,60	0,71	0,74
/	0,19	0,20	0,23
/ ,%	4,58	5,94	7,15
/	4,14	3,99	3,35
,%	45,5	4,6	-2,2
,%	-6,2	-30,8	-10,3
,%	5,5	7,6	12,2
	6 . 2015	6 . 2016	6 . 2017
(RoAA), %	0,5	0,9	0,8
(RoAE), %	2,2	4,8	3,8
/ ,%	96,7	81,6	77,5
/ / ,%	29,4	36,4	46,3
/ / ,%	9,9	9,3	12,7
/ ,%	3,5	3,6	3,3
/ ,%	2,5	2,0	1,3

PAM

01.07.2017 .

	57 206 950	800 000
k1	0,227	0,06
k1-2	0,240	0,06
k1-3	0,239	0,12
k2	0,207	0,25
k3	2,432	0,5
	2,726	

Коэффициент максимального лимита краткосрочных обязательств перед нерезидентами k4	0,00	не более 1
Коэффициент капитализации организации к обязательствам перед нерезидентами РК k5	0,00	не более 2
Коэффициент капитализации организации к обязательствам перед РК k6	0,00	не более 3

Источник: данные Эмитента

10. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период. К положительным сторонам мы относим:

1. Сокращение расходов, связанные с выплатой вознаграждения. Расходы, связанные с выплатой вознаграждения, за первые 6 месяцев 2017 года составили 3 356,3 млн. тенге, уменьшившись на 38,6% по сравнению с первыми 6 месяцами 2016 года.
2. Сокращение дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность по состоянию на 1 июля 2017 года составила 14 996,6 млн. тенге, сократившись по сравнению с началом 2017 года на 53,0%.
3. Рост финансовой аренды. Финансовая аренда (за вычетом резервов на обесценения) составила 102 442,0 млн. тенге и увеличилась на 36,7% по сравнению с началом 2017 года.
4. Рост собственного капитала. Собственный капитал Эмитента в отчетном периоде вырос на 12,2% и составил 57 231,3 млн. тенге.

Так же необходимо отметить в отчетном периоде следующее:

1. Снижение доходов, связанных с получением вознаграждения. Доходы, связанные с получением вознаграждения, за первые 6 месяцев 2017 года составили 8 335,3 млн. тенге, уменьшившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 15,5%.
2. Рост операционных расходов. Операционные расходы выросли на 20,8% и составили 1 024,2 млн. тенге.
3. Снижение чистой прибыли. Чистая прибыль Эмитента за первые 6 месяцев 2017 года составила 2 071,9 млн. тенге, уменьшившись по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 11,7%.

По итогам проведенного анализа мы пришли к выводу, что Эмитент способен отвечать по своим обязательствам.

31.12.2016 года Постановлением Правительства Республики Казахстан утверждена новая Программа жилищного строительства «Нұрлы Жер» на 2017-2021 годы и пересмотренные показатели Программы развития регионов до 2020 года вошли в ее состав.

В рамках «Нұрлы Жер» АО «ИО «КИК» продолжит работу по организации строительства и приобретения арендного жилья, что в соответствии с Программой позволит ввести в эксплуатацию дополнительно 190 тыс. кв.м. в 2017 году и 34 тыс. кв.м. в 2018 году.

Также в рамках Программы АО «ИО «КИК» выступит финансовым агентом по направлению «субсидирование части ставки вознаграждения по ипотечным займам». В рамках данного направления из республиканского бюджета ежегодно до 2021 года будут выделены по 10 млрд. тенге, которые АО «ИО «КИК» будет направлять БВУ для субсидирования конечного получателя ипотечного займа и на возмещение индивидуального подоходного налога заемщиков. Таким образом, Программа позволит снизить итоговую ставку для заемщиков до 10%. Данные меры позволят поддержать ипотечный рынок и дадут возможность предоставить просубсидированных кредитов на сумму порядка 120 млрд. тенге.

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

**Председатель Правления
АО «Private Asset Management»**



Усеров Д.Е.