



«Private Asset Management» 3

2017

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

1.

«ALLTRANS»,
 «
 «ALLTRANS» (-)

2.

01.10.2017 .

«L-Capital»	100,0%
-------------	--------

3. 3 2017

1. 5 31 2017 «L-CAPITAL» :
 - « ALLTRANS»
 « ALLTRANS» ;
 - « ALLTRANS»,
 100% «L-CAPITAL»,
 ALLTRANS»; «

2. 18.07.2017 7528-17-00-3/16451 «
 ALLTRANS» 1 261 ,
 « ALLTRANS» 400
 907 600 () .

3. 6 25 2017 «L-CAPITAL»

« ALLTRANS»;
 « ALLTRANS».

4. 28 2017

28.12.2016 «
 ALLTRANS» «Capital Bank Kazakhstan»
 « ALLTRANS»,
 5. 5 31.07.2017 «L-CAPITAL»
 :
 – «
 ALLTRANS»
 ;
 – «
 ALLTRANS» 2016 «
 ALLTRANS»
 2016 , « »,
 4 000 000 () ;
 – / 06.03.2015 ,
 « ALLTRANS»
 « ALLTRANS»;
 – ,
 : « 01/01/2016 01.01.2016
 01/01/2017 01.01.2017 ,
 ALLTRANS».
 6. «05» 2017 .
 (KZ2P0Y07E910) 37 500 000 .
 7. «15» 2017 .
 (KZ2P0Y07E662) 37 500 000 .
 8. «29» 2017 .
 (KZ2P0Y07E431) 18 750 000 .
 9. 18 2017
 , « ALLTRANS»;
 – « ALLTRANS»,
 : . , . , .59 ;
 – «L-CAPITAL»
 « ALLTRANS» :

4.
 01.10.2017 «Private Asset Management»

	KZ2P0Y07E431
, %	15,0%
	KZT
	1 000
	500 000
, KZT	500 000 000
	500 000

	24.12.12 .
(/)	30 / 360
,	7
	24.12.19 .
	30

	KZ2P0Y07E662
, %	15,0%
	KZT
	1 000
,	1 000 000
, KZT	1 000 000 000
	1 000 000
	11.03.14 .
(/)	30 / 360
,	7
	11.03.21 .
	30

	KZ2P0Y07E910
, %	15,0%
	KZT
	1 000
,	1 000 000
, KZT	1 000 000 000
	1 000 000
	03.03.15 .
(/)	30 / 360
,	7
	03.03.22 .
	30

5. _____

(KZ2P0Y07E431/ KZ2P0Y07E662 / KZ2P0Y07E910)

6. _____

		()
KZ2P0Y07E431	29.09.2017	18 750 000
KZ2P0Y07E662	15.09.2017	37 500 000
KZ2P0Y07E910	05.09.2017	37 500 000

7. _____ ()

(KZ2P0Y07E431 / KZ2P0Y07E662 / KZ2P0Y07E910)

1) , ;

- 2) , , ;
- 3) , ;
- 4) - .
- 8.**

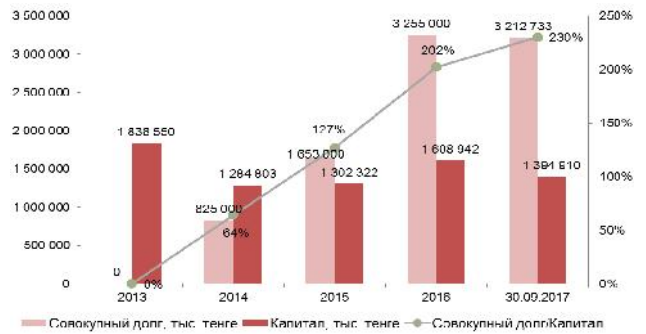
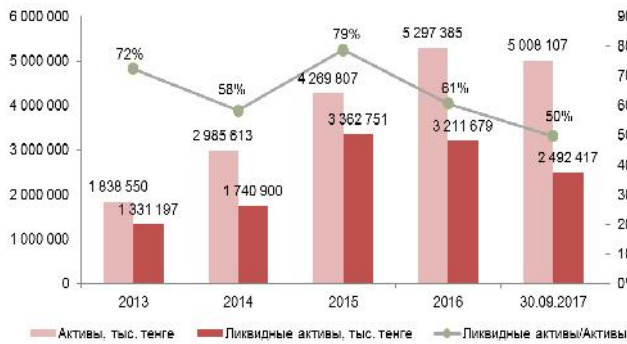
2, . 1 . 6

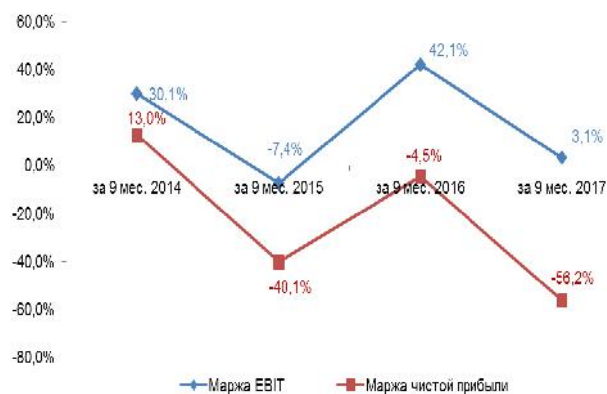
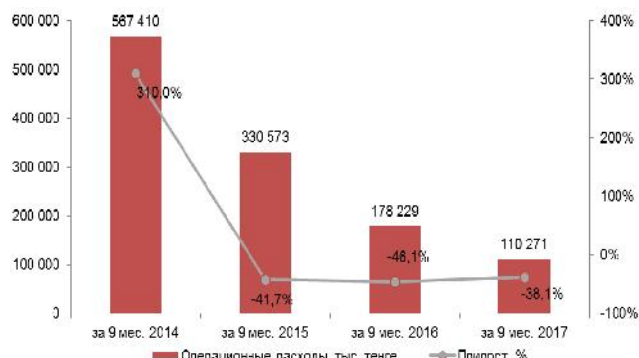
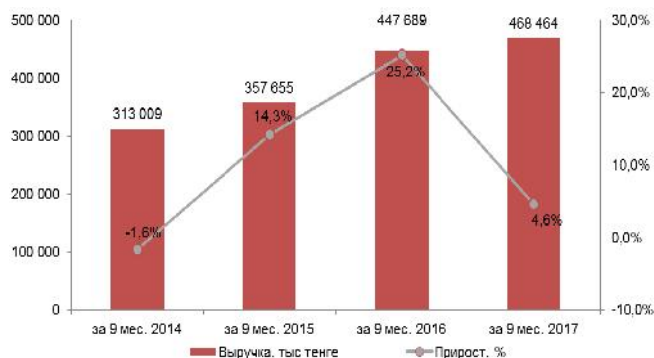
9.

9 2017

- 2017

2017 5 008 107 , 5,5% 30 2017 .
 37,3% 666 009 ,
 18,8% 1 220 324 - 31,9% 239 942 .
 15,1% 1 091 950 , - 3,0 1 024 408 .
 2,0% 3 613 197 .
 59,8% 102 429 .
 13,3% 1 394 910





PAM

	01.01.2017 .	30.09.2017 .
I.		
	1 062 269	666 009
	646 109	606 084
	1 503 301	1 220 324
	2 196	16 506
	28 756	67 094
	352 161	239 942
	3 594 792	2 815 959
II.		
	5 075	5075
	1 286 803	1 091 950
	70 715	70 715
	340 000	1 024 408
	1 702 593	2 192 148
	5 297 385	5 008 107
III.		
	32 982	-
	15 000	-
	34 517	31 701
	2 350	2 350
	3 282	3 568
	138 779	260 416
	226 910	298 035
IV.		
	707 018	712 733
	2 500 000	2 500 000
	254 515	102 429
	3 461 533	3 315 162
V.		
()	1 500 600	1 550 000
()	108 342	-155 090

(410 414)	1 608 942	1 394 910
	1 608 942	1 394 910
	5 297 385	5 008 107

9	2017	4,6%		
59,6%	346 955	468 464	47,2%	121
509				
69,4%	20 381	19,5%	89 890	94,7%
		87,4%	14 602	3 364
		33,4%	278 034	
9	2017	263 432		2016
20 061				

()	9 2016	9 2017
	447 689	468 464
	217 376	346 955
	230 313	121 509
	111 638	89 890
	66 591	20 381
	63 721	3 364
()	115 805	14 602
	72 630	-
	208 496	278 034
()	-20 061	-263 432
	-	-
	-20 061	-263 432

	9 . 2016	9 . 2017
	-1,8%	-18,9%
	-0,5%	-5,3%
	51,4%	25,9%
EBIT	42,1%	3,1%
	25,9%	3,1%
	-4,5%	-56,2%
	-4,5%	-56,2%
	31.12.2016	30.09.2017
	3 255 000	3 212 733
	47 982	-
	3 207 018	3 212 733
	2 144 749	2 546 724
/EBIT	17,3	220,0
/EBIT	11,4	174,4
/	0,3	0,3
/	2,0	2,3
/	0,6	0,6
/	2,0	2,3
/	1,3	1,8
/	2,3	2,6
	31.12.2016	30.09.2017

Кoeffициенты ликвидности

Абсолютная ликвидность	4,7	2,2
Текущая ликвидность	15,8	9,4
Быстрая ликвидность	14,2	8,4

Источник: данные Эмитента, расчеты РАМ

10. Выводы, сделанные по результатам анализа

По итогам проведенного нами анализа деятельности Эмитента за 9 месяцев 2017 год мы отмечаем следующие отрицательные моменты:

1. Значительное сокращение валовой прибыли за счет опережающего роста себестоимости реализованных товаров и оказанных услуг над выручкой. Валовая прибыль за отчетный упала на 47,2% и составила 121 509 тыс. тенге.
2. Значительный рост расходов по финансированию. Расходы по финансированию Эмитента выросли на 33,4% и составили 278 034 тыс. тенге.
3. Получение чистого убытка. Чистый убыток Эмитента за 9 месяцев 2017 года составил 263 432 тыс. тенге по сравнению с чистым убытком в размере 20 061 тыс. тенге, полученным за аналогичный период 2016 года.

По итогам проведенного анализа мы пришли к выводу, что Эмитент способен отвечать по своим краткосрочным обязательствам. Наше мнение мы основываем на достаточном уровне ликвидных активов, покрывающих краткосрочные обязательства. Все основные коэффициенты ликвидности находятся на высоких уровнях. В тоже время, у нас вызывает беспокойство значительное падение рентабельности компании и недостаточный уровень операционной прибыли для покрытия расходов по финансированию.

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

Председатель Правления
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.