



«Private Asset Management» 1

2018

«SAT & Company»

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

«SAT & Company».

1. :

«SAT & Company»,

2. «SAT & Company» (-)

«SAT & Company» 2001 ,

01.04.2018 .

	960 928 493	77,72%	129 660 669	1 090 589 162	66,52%
« »	213 924 266	17,30%	262 977 044	476 901 310	29,09%

	3 000 000 000
	750 000 000
	1 246 773 954
	392 649 871
	10 445 774
	2
	1 236 328 180
	392 649 869

3.

/KASE, 08.02.18/ - «SAT & Company» KASE
 05 2018 ,
 :
 - KZ2C0Y14C822 (SATCb1) 03 2017 . 02 2018 .
 . 02 2018 9 148 461
 .
 - KASE :
http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_placement_results_050218_SATCb1_30.pdf

/KASE, 07.03.18/ - «SAT & Company» KASE
 03 2018 ,
 :
 - KZP01Y09E287 (SATCb2) 03 2017 02 2018 .
 . 02 2018 48 144 120
 .
 - KASE :
http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_placement_results_030318_SATCb2_56.pdf

4.

01.04.2018 «Private Asset Management»

KASE	SATCb2
	KZP01Y09E287
, %	12,000
	KZT
	100
	60 000 000
, KZT	6 000 000 000
	11 855 880
	26.06.2012 .
	E28-1
	- 12 % ,
	- 6 (.
	http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcf9b2_2012.pdf .
, % ()	3,000
, %	12,000
, %	3,000
(/)	30 / 360
	03.08.2012 .
	7
	03.08.2018 . – 13.08.2018 .
	03.12.2021 . – 21.12.2021 .

«SAT & Company»

KASE	SATCb1
	KZ2C0Y14C822
, %	14,000
	KZT

	100
	150 000 000
, KZT	15 000 000 000
	119 976 047
	11.12.2007 .
	82
	- 12 % ,
	6 (.
	(http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcf9b1_2007.pdf)
, % ()	7,000
, %	14,000
, %	2,000
(/)	30 / 360
	03.01.2008 .
	13 9 .
	03.07.2018 . – 13.07.2018 .
	03.12.2021 . – 16.12.2021 .

5. _____

KZ2C0Y14C822.

6. _____

	KASE		()
KZ2C0Y14C822	SATCb1	-	-
KZP01Y09E287	SATCb2	-	-

7. _____ ()

(KZP01Y09E287) ()

1) , :

2) , , ;

3) ; ,

4) - .

7. _____

2, . 1 . 6 ,

, , , , , , ,

8. _____.

3 2018

252 3 2018 29,1% 4 814
 , , 14,8% 4 480 245
 78,3% 334 007 « »
 22,6% 6,9%.
 35,9% 1 231 888 16,7%
 291 575 53,7% 277 319
 « » 33,7% 18,4%.
 21,0% 1 044 158
 154 705
 917 655 ,

	3 . 2017	3 . 2018
	6 793 523	4 814 252
	5 256 711	4 480 245
	1 536 812	334 007
	223 451	110 113
	599 460	277 319
	349 840	291 575
	1 922 723	1 231 888
()	2 286 784	886 888
	4 368	2 565
	1 321 442	1 044 158
()	969 710	-154 705
	52 055	-
()	917 655	-154 705
:	917 655	-154 705
	920 015	-152 939
	-2 360	-1 766
, :	-	-
	-	-
,	-	-
	917 655	- 154 705
:		
	920 015	- 152 939
	-2 360	- 1 766
:		
:		
:	0,74	-0,13
	0,74	-0,13
	-	-

31.03.2018 . 62 306 948 ,
 0,1% 31.12.2017 .
 3,9% 44 432 195 .
 59,3% 4 084 263 .

51 579 766 . , - 0,2%.
 3 472 475 . , - 59,2% 5 715 769 . . 27,8%
 9,2% 12 636 023 . .
 1,4% 10 727 182 .

	31.12.2017 .	31.03.2018 .
I.		
	131 976	327 551
	46 250 373	44 432 195
	2 563 733	4 084 263
	-	857 555
	1 948 451	1 268 441
	683 570	653 173
	51 578 103	51 623 178
II.		
	1 281 941	1 281 941
	8 399 020	8 304 792
	147	526
	527 429	527 405
	562 586	569 106
	10 771 123	10 683 770
	62 349 226	62 306 948
III.		
	4 812 281	3 472 475
	1 573 815	1 981 621
	11 567 665	12 636 023
	49 944	166 631
	-	6 757
	97 222	82 896
	769 789	8 899 555
	18 870 716	27 245 958
IV.		
	14 001 197	5 715 769
	12 969 154	12 980 770
	103 675	114 672
	128 389	128 389
	5 394 208	5 394 208
	32 596 623	24 333 808
V.		
()	31 585 624	31 585 624
	-3 718 096	-3 718 096
	-618 111	-618 111
	3 651 826	3 651 826
()	-18 758 325	-18 911 264
,	12 142 918	11 989 979
	-1 261 031	-1 262 797
	10 881 887	10 727 182
- ,	1,95	1,88
- ,	31,53	31,78
	62 349 226	62 306 948

()

5 963 179 .

302 509 .

6 658 943 .

806 831
6 965 585

		3 . 2017	3 . 2018
I.			
1.		4 580 652	7 756 005
	:		
		3 621 897	4 352 472
		343 177	40 710
		1 304	372
		614 274	3 362 451
2.		4 278 143	13 719 184
	:		
		615 445	3 104 742
		1 852 482	605 818
		506 432	182 334
		180 634	6 658 943
		323 000	243 124
		800 150	2 924 223
3.		302 509	- 5 963 179
II.			
1.		165 654	766 721
	:		
		1 000	-
		143	-
		164 511	766 721
2.		286 959	1 573 552
	:		
		121 106	-
		-	372 954
		52 378	200 597
		113 475	1 000 001
3.		- 121 305	- 806 831
III.			
1.		621 494	8 311 438
	:		
		-	72 496
		205 382	4 319
		2 415	-
		413 697	8 234 623
2.		618 272	1 345 853
	:		
		618 272	1 046 470
		-	299 383
		3 222	6 965 585
3.			
4.		-	-
5.	+/-	184 426	195 575
6.		131 253	131 976
7.		315 679	327 551

	1 . 2017	1 . 2018
	22,6%	6,9%
	33,7%	18,4%
	13,5%	-3,2%
	13,5%	-3,2%
	18,9%	-1,4%
	1,4%	-0,2%
	2017	1 . 2018
	0,01	0,01
	2,8	1,9
	0,1	0,2
	2017	1 . 2018
/	3,1	2,3

Совокупный долг/Капитал	0,8	0,7
Чистый долг/Собственный капитал	3,1	2,2
Совокупный долг/Активы	0,5	0,4
Обязательства/Собственный капитал	4,7	4,8
Чистая прибыль до уплаты процентов и налогов/ Расходы по процентам	1 кв. 2017 1,7	1 кв. 2018 0,9

Источник: данные финансовой отчетности Эмитента, расчеты АО «Private Asset Management»

9. Выводы, сделанные по результатам анализа

К положительным моментам, произошедших в деятельности Эмитента за первые 3 месяца 2018 года, мы относим значительное сокращение долговой нагрузки. Совокупный долг Эмитента сократился на 27,6% до 24 150 635 тыс. тенге. Показатель «Совокупный долг/Собственный капитал» сократился с 3,1 до 2,3.

Соотношение обязательств к собственному капиталу на конец отчетного периода составило 4,8, что в пределах нормативно установленного уровня, который составляет не более семи.

К отрицательным моментам, произошедших в деятельности Эмитента за первые 3 месяца 2018 года, мы относим ухудшение показателей рентабельности и коэффициента текущей ликвидности. Значительно снизился показатель валовой маржи, маржи операционной прибыли. Коэффициенты рентабельности собственного капитала и рентабельности активов сложились отрицательными. Коэффициент текущей ликвидности снизился с 2,8 до 1,9.

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

Председатель Правления
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.