

1

5 561 380

```
1
                                      2016
/KASE, 18.01.16/ - «
                                                                     KASE
      2016
            18-
                                                                        KZPC4Y10B547
(KZIKb16).
                                            97 750 000,00
/KASE, 27.01.16/ -
                                                                                 KASE
       2015 .
\mathbf{C}
                                                           KASE
                                                                         :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzikfm4_2015_nb_rus.pdf
/KASE, 27.01.16/ - « «
                                                                     KASE
                                                                                     26
      2016
           KZ2C0Y05E503 (KZIKb24).
                                                                        316 819 999,96
                                                                        425 000 000,00
          KZ2C0Y07E517 (KZIKb25).
           KZ2C0Y05E529 (KZIKb26).
                                                                         382 452 606,50
KASE, 28.01.16/ – « «
                                                                           KASE
                                                  21
                                                            2016
                                                                         KZP05Y06C494
                                                                    2015
(KZIKb20).
                                                          10
C
                                                          KASE
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_b20_210116.pdf
KASE, 05.02.16/ - KASE
             04
                       2016 .
                                                          KASE
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_minutes_board_meeting_sole_shareholder_040
216.pdf
/KASE, 10.02.16/ –
         KASE
1.
                                      », 27.01.2016 .;
2.
                                − 08.02.2016 .;
3.
                                                                                     28
           2020
     2014
                728;
                                    -22,5
4.
5.
                                 01.01.2016 . - 47,38 %.
C
                                                                                      :
http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_party_transaction_270116_010216.pdf
```

KASE, 16.03.16/ – « «	05	», 2016 ,	KASE	
	03	2010 ,	c 27	2015
26 2016 : - KZ2C0Y05E503 (KZIKb24).		27	2016	
2 079 500 001		27	2016	
- KZ2C0Y05E529 (KZIKb26).		27	2016	
8 385 340 000		21	2010	
C http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_razmb24_05http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_razmb26_05		KASE	:	
/KASE, 29.03.16/ – « « (»)	KASE 17 2016	5
:				09
2015 08 2016 ;				09
- 2016 7 870 220 58 126 461 050,00 .		,		08
C http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_razm_17031	- <u>6.pdf</u>	KASE	:	
KASE, 30.03.16 / - KASE	-			
28 2016 . C http://www.kase.kz/files/emitters/KZIK/kzik_extract_mine	« - utes_boar	KASE d meeting sol	: e_shareholder	» 280
316.pdf				
4				
01.04.2016 «Private Asset Management» :	•			

KASE	KZIKb12
	KZPC2Y12B547
, %	4,410
	KZT
	1
,	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	4 599 700 000
	25.02.2010 .
	54-2
	Y = I - 100 + M,
	Y – ;
	Ι - ,
	,

	;
	M – .
	(.)
. , %	7,500
(/)	30 / 360
	10.04.2005 .
,	12
	09.04.2016 .
	10.04.2016 . – 15.04.2016 .
	10.04.2017 . – 17.04.2017 .

KASE	KZIKb16
	KZPC4Y10B547
, %	7,500
	KZT
	1
<u> </u>	5 000 000 000
, KZT	5 000 000 000
	5 000 000 000
	25.02.2010 .
	54-4
	Y = I - 100 + M,
	Y – ;
	Ι - ,
	,
	;
	M – .
	(.)
. , %	7,500
, %	0,010
(/)	30 / 360
	15.01.2007 .
,	10
	14.07.2016 .
	15.07.2016 . – 22.07.2016 .
	15.01.2017 . – 20.01.2017 .

KASE	KZIKb21
	KZ2C0Y08D913
, %	6,500
	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

22.06.2016 .
23.06.2016 . – 08.07.2016 .
23.12.2018 09.01.2019 .

KASE	KZIKb23
	KZ2C0Y08E218
, %	7,000
	KZT
	1
<u> </u>	15 000 000 000
, KZT	15 000 000 000
	7 000 000
	27.12.2011 .
	E21
	30 / 360
	02.04.2012 .
,	8
	01.04.2016 .
	02.04.2016 . – 15.04.2016 .
	02.04.2020 . – 16.04.2020 .

100%

01.04.2016 16 , 25 021 462 847

, 19 959 406 966 9 411

01 2016 125%.

352 706 966

01.04.2016 .

	-	(-
KZPC4Y10B547	3 067	6 393 480 934	5 000 000 000	79 166 667	5 079 166 667	125,88
KZPC2Y12B547	2 688	5 760 774 553	4 599 700 000	96 352 216	4 696 052 216	122,67
KZ2C0Y08D913	3 651	12 852 783 032	10 000 000 000	176 944 444	10 176 944 444	126,29
KZ2C0Y08E218	5	14 424 328	7 000 000	243 639	7 243 639	199,13
	9 411	25 021 462 847	19 606 700 000	352 706 966	19 959 406 966	125,36

,

,

, , . 159

2016 .

, ,

KASE	KZIKb17
	KZP02Y09C495
, %	12,000
	KZT
	1
,	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
·	10 000 000 000
	25.02.2010 .
	49-2
	Y = I - 100 + M,
	Y – ;
	Ι - ,
	,
	;
	M – .
	(.)
. , %	12,000
, %	0,700
(/)	30 / 360
	10.06.2007 .
,	9
	09.06.2016 .
	10.06.2016 . – 16.06.2016 .
	10.06.2016 . – 16.06.2016 .

KASE	KZIKb22
	KZ2C0Y05E206
, %	8,000
	KZT
	1
,	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	27.12.2011 .
	20

(/)	30 / 360
			02.04.2012 .
,			5
			01.04.2016 .
			02.04.2016 . – 15.04.2016 .
			02 04 2016 - 14 04 2016

KASE	KZIKb24
	KZ2C0Y05E503
, %	8,000
	KZT
	1
,	10 000 000 000
, KZT	10 000 000 000
	10 000 000 000
	05.07.2013 .
	50
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
,	5
	25.07.2016 .
	26.07.2016 . – 08.08.2016 .
	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
		25.07.2016 .
		26.07.2016 . – 08.08.2016 .
		26.07.2020 08.08.2020 .

KASE	KZIKb26
	KZ2C0Y05E529
, %	6,000
	KZT
	1
,	30 000 000 000
, KZT	30 000 000 000
	5 144 211 270
	05.07.2013 .
	52

	KZT
,	USD, KASE
	153,26
(/)	30 / 360
	26.07.2013 .
,	5
	25.07.2016 .
	26.07.2016 . – 08.08.2016 .
	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
	-
	-
	-

,

01.04.2016 .

					,
KZ2C0Y08D913		10 000 000 000	_	_	
KZ2C0Y05E206		10 000 000 000	_	-	
KZ2C0Y08E218		7 000 000	14 993 000 000	-	
KZPC2Y12B547	01.01.2016	5 000 000 000	-	-	
KZPC4Y10B547	01.01.2016 .	5 000 000 000	-	-	
KZP02Y09C495	31.03.2016 .	10 000 000 000	-	-	,
KZ2C0Y05E529	31.03.2010 .	21 614 660 000	8 385 340 000	-	
KZ2C0Y05E503		7 920 499 999	2 079 500 001	-	
KZ2C0Y07E517		10 000 000 000	-	-	
KZ2C0Y12F019		-	30 000 000 000	-	

6.

	KASE				
				()
KZPC2Y12B547	KZIKb12		-		-
KZPC4Y10B547	KZIKb16	15	2016	97 750 (00,00
KZP02Y09C495	KZIKb17		-		-
KZ2C0Y08D913	KZIKb21		-		-
KZ2C0Y05E206	KZIKb22		-		-

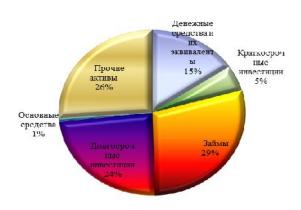
KZ2C0Y08E218	KZIKb23		-	-
KZ2C0Y05E503	KZIKb24	26	2016	316 819 999,96
KZ2C0Y07E517	KZIKb25	26	2016	425 000 000,00
KZ2C0Y05E529	KZIKb26	26	2016	382 452 606,50
KZ2C0Y12F019	KZIKb27		_	-

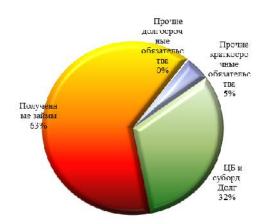
3 15 » (1, 2 15 1) 2) 5.1.69, 2 80 12.04.2010 . 15 (KZPC2Y12B547, KZPC4Y10B547, KZP02Y09C495, KZ2C0Y08D913, KZ2C0Y05E206, KZ2C0Y08E218) KZ2C0Y05E503, KZ2C0Y07E517, KZ2C0Y05E529), **KASE**

30 25.12.2009 ., KASE 2015 2016 . 01 KASE KASE 2016 01 25.12.2009 ., KASE KASE 2016 . 01 30 25.12.2009 ., KASE 2015 KASE 01 2016 . 01 25.12.2009 ., KASE KASE 01 2016 . 18-4 18-4 2003 . 461-II « 2003 461-II «

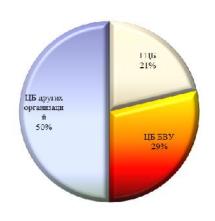
8.	, ,			
	,	2, .1 .6	,	, , ,
<u>9.</u>	,	<u>.</u>		
				01 2016
-	11	01.04.2016 8,6% « 40.618,6 00 , 9.434.733	2016	264 376,5 . , », – 54,8%. 29,2%. 1 2016 9 460 233 2020 1098 2
	25 500	1 194 600 . 3 607 735 . ,	6,4%	76 508,8
	170 425	. 5 .	10%	215 729,5
15,9% 31,9	6. 115 000		. , 01.04.2016	, « « »
			01.04.2016	96 787,1

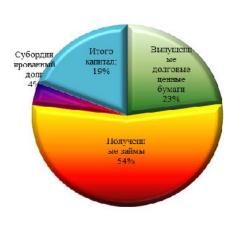
,2015 . ,2015 .



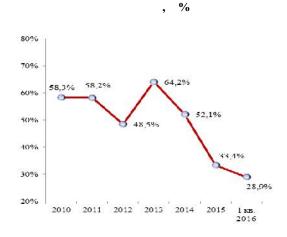


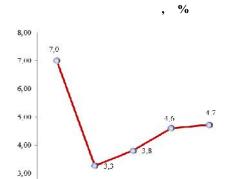
,2015 . ,2015 .





50% 45,1% 45,6% 40% 30% 20% 11,4% 10% 8,6% 3,9% 8,5% 0% 2010 2011 2012 2013 2014 2015 1 кв. 2016 10% -20%





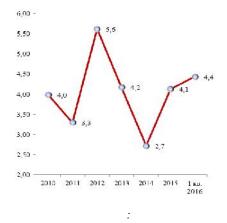
2014

2015 1 KB. 2016

2,00

2012

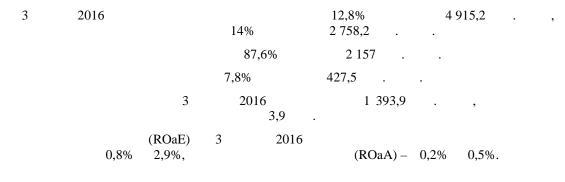
2013



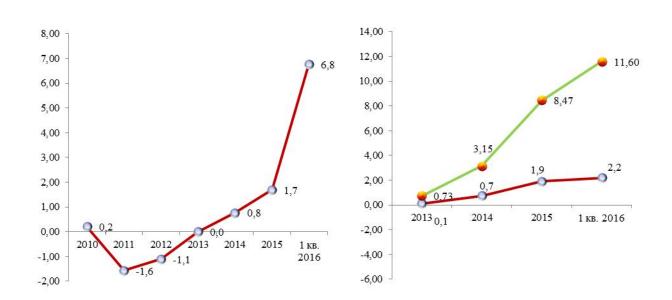
, PAM

	2015 .	1 . 2016 .
	26 570 357	41 124 058
:		
,		
	26 570 357	41 124 058
,		
)	13 960 071	13 291 610
	29 822 990	29 518 874
(17 578 371	20 580 472
(31 434 418	40 618 583
(81 755 208	76 508 830
	1 606 119	1 545 172
	26 874 786	25 805 962
(115 245	111 782
(1 743 083	1 872 304
	2 350 949	2 562 463
	83 847	0
	9 644 010	10 836 388
:	243 539 454	264 376 498
	57 983 488	58 402 995
	118 148 693	136 936 269
	9 791 146	9 656 785
	9 981 675	10 221 683
	62 032	16 288
	0	317 054
	172 632	178 385
:	196 139 666	215 729 459
	58 126 461	58 126 461
:	36 120 401	36 120 401
·	58 126 461	58 126 461
	0	0
	5 822 856	5 822 856
	-2 597 522	-2 597 522
	2 734 447	2 734 447
	-1 718 884	-1 865 579
():	-14 967 570	-13 573 624
:		
	-18 788 692	-14 967 570
	2 921 122	1 393 946
	3 821 122	1 393 940
:	47 399 788 243 539 454	48 647 039 264 376 498

PAM



% ROaA ROaE %



ROaA – , ROaE – 1 2016 : , PAM

	1 . 2015 .	1 . 2016 .
,	4 356 741	4 915 178
:		
	0	1 307 107
	1 401 024	390 703
	2 426 425	2 242 427
	84 832	675 428
	423 490	299 513
« »	20 970	0
() ()	1 005	0
:		
() /	1 005	0
() ()	77 449	7 746
()	26 807	11 658
	82 497	129 836
	4 544 499	5 064 418
,	3 206 803	2 758 183

13

:		
	700 470	761 222
	2 074 966	1 511 909
,	431 367	485 052
	99 215	90 963
:		
,	773	2 283
:	773	2 283
	396 385	427 457
:	317 484	322 185
	24 157	30 218
	54 744	75 054
,	3 020	0
	68 827	109 663
	3 775 023	3 388 549
()	769 476	1 675 869
()	123 993	-118 978
()	645 483	1 794 847
	291 731	400 901
()	353 752	1 393 946
()	353 752	1 393 946
,	26 635	-146 695
,	380 387	1 247 251
,	380 387	1 247 251

PAM

	1	2015	1	2016
(RoAA), %		0,2		0,5
(RoAE), %		0,8		2,9
, %		0,8		1,7
	201	5	1	2016
/		33,4		28,9
/		4,6		4,7
/		19,5		18,4
		:		, PAM

01.04.2016 .

	52 576 601	800
k1	0,186	0,6
k1-2	0,268	0,06
k1-3	0,28	12
, k2	0,227	0,25
k3	2,028	0,5
,	2,228	
k4	0,00	1
k5	0,00	2
k6	0,00	3

10. Выводы, сделанные по результатам анализа

Проведенный нами анализ финансовой отчетности Эмитента за отчетный период выявил ряд положительных моментов:

1. Существенный рост чистого процентного дохода вследствие роста процентных доходов и сокращения процентных расходов Эмитента. Чистый процентный доход вырос на 87,6% и составил 2 157 млн. тенге.

2. Существенный рост чистой прибыли. Чистая прибыль Эмитента выросла в 3,9 раза и

составила 1 393,9 млн. тенге.

3. Рост совокупных активов. Совокупные активы Эмитента составили 264 376,5 млн. тенге, увеличившись на 8,6% по сравнению с началом 2016 года. Рост активов был профинансирован увеличением полученных займов.

В то же время необходимо отметить несколько отрицательных моментов:

1. Увеличение операционных расходов на 7,8% до 427,5 млн. тенге.

2. Сокращение ссудного портфеля на 6,4% до 76 508,8 млн. тенге.

Необходимо отметить, что Эмитент является государственной компанией с активной государственной поддержкой. Эмитент играет важную роль в реализации государственной политики в области обеспечения населения доступным жильем. Эмитент в 2013-2014 гг. начал строительство 274 тыс. кв.м. жилья в республике.

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

Председатель Правления
AO «Private Asset Management»

Усеров Д.Е.