



«Private Asset Management» 3

2016

«SAT & Company»

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

«SAT & Company».

1. :

«SAT & Company»,

2. «SAT & Company» (-)

«SAT & Company» 2001 ,

01.10.2016 .

	939 767 930	76,01%	129 660 669	1 069 428 599	65,23%
« »	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. 3 2016

/KASE, 08.07.16/ - «SAT & Company» KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satc_party_transaction_010716_228.pdf

/KASE, 08.07.16/ - «SAT & Company» KASE ,
C - KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satc_party_transaction_010716_227.pdf

/KASE, 05.08.16/ - «SAT & Company» KASE 12 2016 14-
KZ2C0Y14C822 (SATCb1).
1 127 774 841,80 .

/KASE, 03.08.16/ - «SAT & Company» KASE
18 2016 .
C :
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satc_annual_shareholders_meeting_results_180716.pdf

/KASE, 05.08.16/ - KASE -
«SAT & Company» 18 2016 :
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satc_minutes_general_meeting_180716.pdf

/KASE, 05.08.16/ - «SAT & Company» KASE 04 2016
KZP01Y09E287 (SATCb2).
124 486 740,00

/KASE, 09.08.16/ - «SAT & Company» KASE 2015 .
C :
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcp_2015_rus.pdf

/KASE, 23.08.16/ - «SAT & Company» KASE
17 2016 , :
- 05 04 2016 ;
- 04 2016 1 753 226 046 357 350 129

/KASE, 23.08.16/ - «SAT & Company» KASE
- 2016 .
C :
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcfm2_2016_cons_rus.pdf

/KASE, 09.09.16/ - «SAT & Company» KASE
07 2016 , :
- KZ2C0Y14C822 (SATCb1) 03 02 2016 .
02 2016 9 148 461 .
- KASE :
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satc_razmb1_070916.pdf

- KZP01Y09E287 (SATCb2) 03 02 2016 .
 . 02 2016 48 144 120
 - KASE
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satc_razmb2_070916.pdf

4. _____ .

01.10.2016 «Private Asset Management»

KASE	SATCb2
	KZP01Y09E287
, %	12,000
	KZT
	100
, KZT	60 000 000
	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
	02.02.2017 .
	03.08.2017 . – 13.08.2017 .
	03.12.2021 . – 21.12.2021 .

«SAT & Company»

KASE	SATCb1
	KZ2C0Y14C822
, %	14,000
	KZT
	100
, KZT	150 000 000
	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 .

02.01.2017 .
 03.07.2017 . – 13.07.2017 .
 03.12.2021 . – 16.12.2021 .

5.

KZ2C0Y14C822.

6.

	KASE		()
KZ2C0Y14C822	SATCb1	12.07.2016 .	1 127 774 841,80
KZP01Y09E287	SATCb2	04.08.2016 .	124 486 740,00

7.

()

(KZP01Y09E287)

()

1)

2)

3)

4)

7.

2, . 1 . 6

8.

3 2016

9

2016

11,5

55,5%

53,1%

9,3

67,1%

2,1

36,1%

5,6

81,6%

9

12,3
2016

6,5 3,2

59,5% 3,7

9 2016 2,7
5,3 9 2015

«SAT &

Company»

30.09.2016 .

	3 . 2015	3 . 2016
	7 377 434	11 472 970
	6 104 725	9 346 305
	1 272 709	2 126 665
	319 501	353 249
	2 259 793	2 050 786
	8 686 103	5 552 303
	6 762 892	12 283 205
()	-3 229 796	6 453 532
	284 457	5 538
	2 335 271	3 724 030
()	-5 280 610	2 735 040
	4 088	25 671
()	-5 284 698	2 709 369
:	-5 284 698	2 709 369
	-5 269 373	2 711 202
	-15 325	-1 833
	-5 284 698	2 709 369
, :		
	-5 269 373	2 711 202
	-15 325	-1 833
:		
:		
:	-4,28	2,19
	-4,28	2,19

30.09.2016 . 71,8 10,7%
2016

65,2 - 6,9%.

68,8% 6,6

	31.12.2015 .	30.09.2016 .
I. :		
	207 915	578 733
	44 584 347	41 954 410
	2 493 688	6 062 482
	2 080 908	2 154 294
	439 636	1 011 341
	49 806 494	51 761 260
(),		
	1 942 002	653 880
II.		

	0	175 001
	1 699 419	1 281 940
	8 234 025	13 473 548
	1 507 599	1 501 455
	843 276	843 276
	875 397	2 157 849
	13 159 716	19 433 069
	64 908 212	71 848 209
	31.12.2015	30.09.2016
III.		
	3 473 051	7 073 514
	1 592 448	1 354 181
	4 584 141	8 052 290
	497 635	1 130 355
	348 137	153 486
	642 159	1 761 961
	11 137 571	19 525 787
	1 252 010	0
IV.		
	27 143 897	25 155 934
	12 895 994	12 920 336
	69 509	0
	2 229 788	1 357 345
	411 973	411 970
	5 831 455	5 831 453
	48 582 616	45 677 038
V.		
()	31 585 624	31 585 624
	-3 718 096	-3 718 096
	-618 111	-618 111
	-12 880 413	-12 880 413
()	-9 396 269	-6 685 067
	4 972 735	7 683 937
	-1 036 720	-1 038 553
	3 936 015	6 645 384
-	-4,88	-2,69
-	31,03	31,03
	64 908 212	71 848 209

	9	2015 . 3	2016 .
		-51,57%	40,77%
		-6,88%	3,77%
	9	2015 . 3	2016 .
		17,25%	18,54%
		-43,78%	56,25%
		-71,58%	23,84%

	-71,63%	23,62%
	На конец 2015 г.	На конец 3 квартала 2016
Маржа чистой прибыли		
Коэффициенты структуры долга и платежеспособности		
Совокупный долг, тыс. тенге	45 105 390	46 503 965
Краткосрочный долг, тыс. тенге	5 065 499	8 427 695
Долгосрочный долг, тыс. тенге	40 039 891	38 076 270
Чистый долг, тыс. тенге	39 831 976	37 497 537
Капитал/Активы	0,06	0,09
Долгосрочный долг/Капитал	10,17	5,73
Долгосрочный долг/Активы	0,62	0,53
Долг/Капитал	11,46	7,00
Чистый долг/Капитал	10,12	5,64
Обязательства/Капитал	15,49	9,81
Коэффициенты ликвидности		
	На конец 2015 г.	На конец 3 квартала 2016
Абсолютная ликвидность	0,02	0,03
Текущая ликвидность	4,18	2,68
Быстрая ликвидность	3,82	2,49

9. Выводы, сделанные по результатам анализа

По итогам проведенного нами анализа деятельности Эмитента за 9 месяцев 2016 года мы отмечаем следующие положительные моменты:

1. Значительный рост выручки за счет роста доходов по реализации ферросплавов и реализации карбида кальция. Выручка Эмитента за 9 месяцев 2016 года увеличилась на 55,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 11,5 млрд. тенге.
2. Выход на операционную прибыль. По итогам 9 месяцев 2016 года Эмитент получил операционную прибыль в размере 6,5 млрд. тенге по сравнению с операционным убытком в размере 3,2 млрд. тенге, полученным за аналогичный период прошлого года.
3. Выход на прибыльность, рост показателей рентабельности. Чистая прибыль Эмитента за 9 месяцев 2016 года составила 2,7 млрд. по сравнению с чистым убытком в размере 5,3 млрд. тенге за 9 месяцев 2015 года. Рентабельность активов составила 3,77%, рентабельность собственного капитала составила 40,77%.
4. Сокращение показателей долговой нагрузки. Соотношение обязательств к капиталу на конец 3 квартала 2016 года составило 9,81, в то время как на начало 2016 года данный показатель составлял 15,49.

К отрицательным моментам, произошедших в деятельности Эмитента за 9 месяцев 2016 года, мы относим рост расходов по финансированию. Расходы по финансированию Эмитента увеличились на 59,5% и составили 3,7 млрд. тенге.

АО «Private Asset Management» обращает особое внимание держателей облигаций АО «SAT & Company» и регулятора на высокий уровень леведжа в отчетном периоде -9,8. Нормативно установленный уровень составляет не более семи.

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

Председатель Правления
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.