



«Private Asset Management» 3

2018

«Fincraft Resources»

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

«SAT & Company».

1. _____ :

«SAT & Company»,

2. _____ «Fincraft Resources» (-)

26 2018 «Fincraft Resources»
(: «SAT & Company»)
«SAT & Company» 2001 ,

01.10.2018 .

	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, 05.07.18/ – «SAT & Company», KASE 04
2018 (15
0,165).

: http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_info_reshenie_sd_040718_159.pdf

/KASE, 12.07.18/ – «SAT & Company», KASE c 28 2018
, «SAT & Company» 15% («Qlang».

http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_list_org_shares_120718_162.pdf

/KASE, 16.07.18/ - «SAT & Company», KASE 13 2018 16-
KZ2C0Y14C822 (SATCb1).

1 259 748 493,50 .

/KASE, 23.07.18/ - «SAT &
Company» – 2018 : «SAT &

https://kase.kz/files/emitters/SATC/satcfm2_2018_cons_rus.pdf

/KASE, 26.07.18/ - «SAT & Company» 2017 :
https://kase.kz/files/emitters/SATC/satcp_2017_rus.pdf

/KASE, 03.08.18/ – «SAT & Company», KASE 31 01 2018
KZ1P54620110 (SATCp)
2017 2018 1,0 392 649 869,00

– 30 2018 .

/KASE, 07.08.18/ – «SAT & Company», KASE
02 2018 , KZ2C0Y14C822 (SATCb1) 03 02 2018 .

02 2018 9 148 461 .

http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_placement_results_020818_SATCb1_192.pdf

/KASE, 15.08.18/ - «SAT & Company», KASE 13 2018 7-
KZP01Y09E287 (SATCb2). 129 229 092,00

/KASE, 03.09.18/ – «SAT & Company», KASE :

, 24 2018 ,

2017 .

http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_annual_shareholders_meeting_results_240818_215.pdf

/KASE, 13.09.18/ – «SAT & Company», KASE
11 2018 , KZP01Y09E287 (SATCb2) 03 02

2018 .

http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_placement_results_110918_SATCb2_218.pdf

/KASE, 17.09.18/ - KASE

«SAT & Company» 24 2018 :

https://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_minutes_general_meeting_240818_1.pdf

/KASE, 02.10.18/ – «SAT & Company», KASE

26 2018 , «"SAT & Company» «Fincraft Resources».

«Fincraft Resources»:

, 242.

/KASE, 02.10.18/ -

«Fincraft Resources» ,

26 2018 , https://kase.kz/files/emitters/SATC/satcu_260918.pdf

4. _____.

01.10.2018

«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
	03.08.2019 . – 13.08.2019 .
	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 .
	03.07.2019 . – 13.07.2019 .
	03.12.2021 . – 16.12.2021 .

5. _____

KZ2C0Y14C822.

6. _____

	KASE		()
KZ2C0Y14C822	SATCb1	13.07.2018	1 259 748 493,50
KZP01Y09E287	SATCb2	13.08.2018	129 229 092,00

7. _____ ()

(KZP01Y09E287) ()

1)

2)

3)

4)

7. _____

2, . 1 . 6

8. _____

9 2018

«

2017

9

2018

:

2017 .

2018 100%

» « » « ».

0 .

38,4% 5 026 659

» 3 479 195

49,7% 1 554 164

8,6% 368 546

10,3% 1 313 991

5 489 034 (

100% «

» « »).

7 287 559

576 483 ,

()

()	9 . 2017	9 . 2018
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-403 109	-368 546
	-3 092 025	-1 554 164
	3 633 044	5 026 659
()	137 910	3 103 949
	6 030	8 567
	-1 464 097	-1 313 991
()	-1 320 157	1 798 525
()	- 1 320 157	1 798 525
()		
	743 674	5 489 034
:	-576 483	7 287 559
	-569 763	7 287 139
	-6 720	420
, :	212 483	-
	212 483	-
,	-	-
:	-364 000	7 287 559
:	-357 280	7 287 139
	-6 720	420
:	-0,47	1,56
:		
:		
	-1,07	0,38
	0,60	1,18

30.09.2018 . 48 386 131 . ,

22,4% 31.12.2017 .

8 399 020 .

479 327 98,0%
51 885 - 99,5% 10 203
28 302 685
45,0%.
84,2% 1 011 809 - 51,8% 13 003 834
84,6% 20 083 446

()

	31.12.2017	30.09.2018
I.		
	131 976	522 540
	46 224 322	46 552 151
	2 589 808	51 885
	1 948 451	10 203
	683 570	154 963
	51 578 127	47 291 742
II.		
	-	14
	1 281 941	-
	8 399 020	479 327
	147	40
	527 405	405 570
	562 586	209 438
	10 771 099	1 094 389
	62 349 226	48 386 131
III.		
	4 812 281	-
	1 573 815	1 011 809
	11 567 665	10 382 489
	49 944	10 077
	98 738	6 335
	769 789	8 228
	18 872 232	11 418 938
IV.		
	14 001 197	-
	12 969 154	13 003 834
	102 158	33 428
	128 389	128 389
	5 394 209	3 718 096
	32 595 107	16 883 747
V.		
()	31 585 625	33 499 625
	-3 718 096	-3 718 096
	-618 111	-618 111
	3 651 826	-1 102 600
()	-18 758 326	-6 716 761
	12 142 918	21 344 057
	-1 261 031	-1 260 611
	10 881 887	20 083 446
	1,95	0,90
	31,53	31,28
	62 349 226	48 386 131

()

522 540

2018 4,0
2 056 269
- 1 321 670
- 1 125 163

		9 . 2017	9 . 2018
I.			
1.	,	16 475 464	27 893
	:		
		12 557 670	8 186
	,	1 629 190	-
		5 067	-
		2 283 537	19 707
2.	,	14 761 660	2 084 162
	:		
		7 351 871	89 674
	,	185 321	202
		527 137	199 358
		3 833 719	1 433 469
		362 994	132 408
		2 500 618	229 051
3.		1 713 804	-2 056 269
II.			
1.	,	3 884 531	13 516 260
	:		
		1 100	1 198 081
) (3 299 700	1 700 000
		143	-
		583 588	10 618 179
2.	,	132 097	12 194 590
	:		
		340	-
	()	-	11 590 695
		4 041	305 781
		5 614	230 735
		122 102	67 379
3.		3 752 434	1 321 670
III.			
1.	,	568 414	3 465 751
	:		
		-	1 925 719
		17 076	1 374 500
		-	-
		551 338	165 532
2.	,	6 002 613	2 340 588
	:		
		5 471 253	1 947 440
		-	-
		-	392 748
		-	-
		531 360	400
3.		5 434 199	1 125 163
4.		4 168	
5.	+/-	36 207	390 564
6.		131 253	131 976
7.		167 460	522 540

		9 . 2017	9 . 2018
		-	-
		-	-

Доналоговая маржа	-	-
Маржа чистой прибыли	-	-
Рентабельность собственного капитала	-13,9%	47,1%
Рентабельность активов	-1,3%	13,2%
Коэффициенты ликвидности	2017	9 мес. 2018
Абсолютная ликвидность	0,01	0,05
Текущая ликвидность	2,8	4,1
Быстрая ликвидность	0,1	0,1
Коэффициенты платежеспособности	2017	9 мес. 2018
Совокупный долг/Собственный капитал	3,1	0,7
Совокупный долг/Капитал	0,8	0,4
Чистый долг/Собственный капитал	3,1	0,7
Совокупный долг/Активы	0,5	0,3
Обязательства/Собственный капитал	4,7	1,4
	9 мес. 2017	9 мес. 2018
ЕВИТ/Процентные расходы	0,1	2,4

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

9. Выводы, сделанные по результатам анализа

В отчетном периоде Эмитент не имел выручки вследствие реализации 100% доли участия в ТОО «Таразский металлургический завод» (ТОО «ТМЗ») и ТОО «Астананефтехим». Поскольку ТОО «ТМЗ» являлся основным активом, генерирующим выручку, возникает неопределенность относительно будущих доходов Эмитента и способности Эмитента обслуживать свои займы.

В отчетном периоде Эмитент снизил совокупный долг на 58,0% до 14 015 643 тыс. в основном за счет погашения долга перед АО «Сбербанк России» и АО «Народный Банк Казахстана». Соотношение совокупного долга к собственному капиталу снизилось до 0,7, обязательств к собственному капиталу - до 1,4, что в пределах нормативно установленного уровня, который составляет не более семи.

Мы обращаем особое внимание держателей облигаций на мнение аудитора, выраженное в аудиторском отчете за 2017 год, опубликованном на сайте КФБ. В соответствии с аудиторским отчетом аудитор обращает внимание на примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности, «в котором указывается, что по состоянию на 31 декабря 2017 г. часть дочерних компаний Группы приостановила деятельность по разведке и оценке, в 2017 году реализованы существенные активы Группы. Непокрытый убыток Группы за 2017 год составил 18,758,326 тысяч тенге (за 2016 год 19,891,952 тысяч тенге)».

Аудитор поясняет, что «Данные обстоятельства наряду с прочими аспектами, изложенными в примечании 4, указывают на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительное сомнение в способности Группы продолжать свою деятельность в соответствии с принципом непрерывной деятельности». Подробнее: (http://kase.kz/files/emitters/SATC/satcf6_2017_cons_rus.pdf).

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

Председатель Правления
АО «Private Asset Management»



Усеров Д.Е.

8