



Отчет представителя держателей облигаций АО «Private Asset Management» за 4 квартал 2018 год по купонным облигациям первого выпуска выпущенных в пределах первой облигационной программы АО «Fincraft Resources»

Акционерное общество «Private Asset Management» (далее - Представитель) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Представителем функций в качестве представителя держателей именных обеспеченных купонных облигаций АО «SAT & Company».

1. Цель подготовки отчета:

Настоящий отчет подготовлен в целях мониторинга финансового состояния АО «SAT & Company», анализа корпоративных событий, а также способности компании отвечать по своим облигационным обязательствам, установленным в проспектах выпусков облигаций.

2. Общая Информация об АО «Fincraft Resources» (Далее - Эмитент)

26 сентября 2018 года АО «Fincraft Resources» прошло процедуру государственной перерегистрации в органах юстиции в связи со сменой наименования (прежнее наименование: АО «SAT & Company»)

История Акционерного общества «SAT & Company» берет начало с 2001 года, сегодня Эмитент является диверсифицированным металлургическим холдингом с головным офисом в Казахстане. Компания имеет активы по производству ферросплавов на основе марганца, в области добычи и производства никеля и хрома и участвует в крупнейшем в Казахстане проекте строительства завода по выпуску нефтехимической продукции.

Информация об акционерах Эмитента по состоянию на 31.12.2018 г.

Наименование держателя	Простых акций		Привилег. акции	Всего акций	
	количество	доля		количество	доля
Ракишев Кенес Хамитұлы	960 928 493	77,72%	129 660 669	1 090 589 162	66,52%
АО «Единый накопительный пенсионный фонд»	213 924 266	17,30%	262 977 044	476 901 310	29,09%

Количество объявленных простых акций, шт.	3 000 000 000
Количество объявленных привилегированных акций, шт.	750 000 000
Количество размещенных простых акций, шт.	1 246 773 954
Количество размещенных привилегированных акций, шт.	392 649 871
Количество выкупленных простых акций, шт.	10 445 774
Количество выкупленных привилегированных акций, шт.	2
Количество простых акций в обращении, шт.	1 236 328 180
Количество привилегированных акций в обращении, шт.	392 649 869

3. Корпоративные события в отчетном квартале

/KASE, 29.10.18/ - Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска акций АО «Fincraft Resources», зарегистрированные Национальным Банком 23 октября 2018 года.
https://kase.kz/files/emitters/SATC/satcf9_izm_231018.pdf

/KASE, 29.10.18/ - Опубликованы изменения и дополнения в проспекты выпуска первой облигационной программы, первого и второго выпусков в пределах первой облигационной программы АО «Fincraft Resources», зарегистрированные Национальным Банком 23 октября 2018 года.

https://kase.kz/files/emitters/SATC/satcf4_1_izm_231018.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcf9_SATCb1_izm_231018.pdf
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcf9_SATCb2_izm_231018.pdf

/KASE, 31.10.18/ - Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «SAT & Company» за январь–сентябрь 2018 года по адресу:
https://kase.kz/files/emitters/SATC/satcfm3_2018_cons_rus.pdf

/KASE, 21.11.18/ - Опубликован кодекс корпоративного управления АО «Fincraft Resources» в новой редакции, утвержденный 09 ноября 2018 года.
https://kase.kz/files/emitters/SATC/satcc_091118.pdf

/KASE, 23.11.18/ – АО «Fincraft Resources», сообщило KASE о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 09 ноября 2018 года - утвердили кодекс корпоративного управления в новой редакции и приняли решение о заключении крупной сделки, в совершении которой имеется заинтересованность
http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_minutes_general_meeting_091118_1.pdf

/KASE, 27.11.18/ – АО «Fincraft Resources», сообщило KASE "о заключении сделки по консолидации 22% акций Petropavlovsk PLC и ее облигаций через покупку структуры Fincraft Holdings LTD."
http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_reliz_271118_1.pdf

АО «Fincraft Resources» официальным письмом сообщило KASE о заключении крупной сделки. Информация по сделке: 1) дата договора: 26 ноября 2018 года
2) номер договора: FR-4-6-5

С названной информацией можно ознакомиться на интернет-сайте KASE по адресу
http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satc_big_deal_261118_70.pdf

/KASE, 28.12.18/ – АО «Fincraft Resources», уведомило KASE об изменениях в составе его Правления - http://kase.kz/files/emitters/SATC/satc_board_changes_251218_95.pdf

4. Сведения о выпусках облигаций Эмитента.

На 31.12.2018 года АО «Private Asset Management» является представителем держателей одного выпуска облигаций

Первый выпуск облигаций выпущенный в пределах первой облигационной программы

Торговый код в системе KASE	SATCb2
НИН	KZP01Y09E287
Наименование облигации	Купонные необеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	12,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	100
Число зарегистрированных облигаций, штук	60 000 000
Объем выпуска, KZT	6 000 000 000
Число облигаций в обращении	11 855 880
Дата регистрации выпуска	26.06.2012 г.
Номер выпуска в госреестре	E28-1
Вид купонной ставки	Плавающая
Порядок изменения ставки	в первый год обращения – 12 % годовых, в последующие годы

	– плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяемая каждые 6 месяцев (см. проспект выпуска http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcf9b2_2012.pdf).
Мин. допустимое значение ставки, % (годовых)	3,000
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	12,000
Фиксированная маржа, % годовых	3,000
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	03.08.2012 г.
Срок обращения, лет	7
Период ближайшей купонной выплаты	03.08.2019 г. – 13.08.2019 г.
Период погашения	03.12.2021 г. – 21.12.2021 г.

Сведения о выпуске ценных бумаг эмитента до даты принятия решения о выпуске облигаций

Первый выпуск облигаций АО «SAT & Company»

Торговый код в системе KASE	SATCb1
НИН	KZ2C0Y14C822
Наименование облигации	Купонные необеспеченные облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	14,000
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	100
Число зарегистрированных облигаций, штук	150 000 000
Объем выпуска, KZT	15 000 000 000
Число облигаций в обращении	119 976 047
Дата регистрации выпуска	11.12.2007 г.
Номер выпуска в госреестре	C82
Вид купонной ставки	Плавающая
Порядок изменения ставки	в первый год обращения – 12 % годовых, в последующие годы – плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяемая каждые 6 месяцев (см. проспект выпуска (http://www.kase.kz/files/emitters/SATC/satcf9b1_2007.pdf))
Мин. допустимое значение ставки, % (годовых)	7,000
Макс. допустимое значение ставки, % годовых	14,000
Фиксированная маржа, % годовых	2,000
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	03.01.2008 г.
Срок обращения, лет	13 лет 9 мес.
Период ближайшей купонной выплаты	03.07.2019 г. – 13.07.2019 г.
Период погашения	03.12.2021 г. – 16.12.2021 г.

5. Целевое использование денежных средств полученных от размещения облигаций

За отчетный период дополнительного размещения облигаций не было произведено.

Согласно данным проспекта выпуска облигаций, средства, полученные от размещения долговых ценных бумаг, планируется направить на рефинансирование ранее размещенного выпуска – НИН KZ2C0Y14C822.

6. Сведения о выплате купонного вознаграждения в отчетном периоде.

НИН	Торговый код в системе KASE	Дата выплаты купонного вознаграждения	Сумма выплаченного вознаграждения (тенге)
KZ2C0Y14C822	SATCb1	-	-
KZP01Y09E287	SATCb2	-	-

7. Сведения об исполнении ограничений (ковенант)

Проспектом выпуска облигаций (НИН KZP01Y09E287) Эмитента ограничения (ковенанты) не предусмотрены.

В течение отчетного периода, Эмитент соблюдал следующие условия:

1) не отчуждал входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;

- 2) не допускал фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
- 3) не вносил изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- 4) не изменял организационно-правовую форму.

7. Меры в защиту прав и интересов держателей облигаций

В соответствии с пунктом 2, пп. 1 п. 6 Правил ПДО, Представителем проанализировано наличие обстоятельств, в том числе, заключения Эмитентом крупной сделки, которые могут повлечь нарушение прав и интересов держателей облигаций.

Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе, посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

8. Финансовый анализ Эмитента.

Анализ финансовой отчетности за 12 месяцев 2018 года

Как поясняет Эмитент в пояснительной записке к консолидированной финансовой отчетности: «Для получения сопоставимой информации в отчете о прибылях и убытках за 2018 год, данные за 2017 год по строкам не согласуются с данными консолидированной финансовой отчетности, выпущенной в 2017 году. Результаты деятельности выбывших компаний, которые не входят в итоги данной отчетности, предоставлены в отчете о совокупном доходе одной строкой в составе прекращенной деятельности». В отчетном периоде Эмитент реализовал 100% доли участия в ТОО «Таразский металлургический завод» и ТОО «Астананефтехим». Эмитент не включает активы, обязательства и финансовые результаты выбывших компаний в консолидированную финансовую отчетность.

Согласно предоставленной финансовой отчетности Эмитент выручка от оказания услуг в отчетном периоде составила 13 606 тыс. тенге, себестоимость реализованных товаров – 11 538 тыс. тенге.

Прочие операционные доходы Эмитента выросли с 706 872 тыс. тенге до 4 762 562 тыс. тенге. Рост прочих операционных доходов произошел в основном за счет восстановления обесценения дебиторской задолженности в сумме 2 986 260 тыс. тенге. Административные расходы Эмитента упали на 54,0% и составили 548 719 тыс. тенге. Расходы по финансированию Эмитента снизились на 11,2% и составили 1 733 951 тыс. тенге.

Прибыль после налогообложения от прекращенной деятельности составила 5 489 034 тыс. тенге (в отчетном периоде Эмитент реализовал 100% доли участия в ТОО «Таразский металлургический завод» и ТОО «Астананефтехим»).

Чистая прибыль Эмитента за отчетный период составила 6 328 958 тыс. тенге.

Отчет о совокупном доходе (консолидированный)

(в тысячах тенге)	За 2017 г.	За 2018 г.
Выручка	-	13 606
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	11 538
Валовая прибыль	-	2 068
Расходы по реализации	-	-
Административные расходы	1 192 989	548 719
Прочие расходы	7 356	1 655 374
Прочие доходы	706 872	4 762 562
Итого операционная прибыль (убыток)	-493 473	2 560 537
Доходы по финансированию	8 397	13 338
Расходы по финансированию	1 953 748	1 733 951
Прочие неоперационные доходы	706 872	-
Прочие неоперационные расходы	-	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	-2 438 824	839 924
Расходы по подоходному налогу	634 898	-

Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	-3 073 722	839 924
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности	3 740 790	5 489 034
Прибыль за период относимая на:	667 068	6 328 958
собственников материнской организации	678 788	6 317 066
долю неконтролирующих собственников	-11 720	11 892
Прочая совокупная прибыль, всего:	11 280	-
Курсовая переоценка инвестиций в зарубежные предприятия	11 280	-
Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-	-
Общая совокупная прибыль	678 348	6 328 958
Общая совокупная прибыль относимая на:		
собственников материнской организации	690 068	6 317 066
доля неконтролирующих собственников	-11 720	11 892
Прибыль на акцию:	0,54	0,94
в том числе:		
Базовая прибыль на акцию:		
от продолжающейся деятельности	-2,49	0,12
от прекращенной деятельности	3,03	0,82

Источник: данные Эмитента

Активы Эмитента по состоянию на 31.12.2018 г. составили 51 497 483 тыс. тенге, уменьшившись на 17,4% по сравнению с 31.12.2017 г. Основной причиной сокращения активов стало сокращение прочих краткосрочных финансовых активов. За отчетный период прочие краткосрочные финансовые активы сократились на 66,2% до 15 643 075 тыс. тенге. За отчетный период основные средства уменьшились с 8 399 020 тыс. тенге до 401 391 тыс. тенге.

Обязательства Эмитента составили 32 372 639 тыс. тенге, уменьшившись за отчетный период на 37,1%. Наибольшее падение в составе обязательств показали займы. Краткосрочные займы упали с 4 812 281 тыс. тенге до нуля, долгосрочные займы – на 78,6% до 3 000 000 тыс. тенге.

Собственный капитал Эмитента вырос на 75,7% до 19 124 845 тыс. тенге за счет снижения непокрытого убытка.

Отчет о финансовом положении (консолидированный)

(в тысячах тенге)	на 31.12.2017 г.	на 31.12.2018 г.
Активы		
I. Краткосрочные активы:		
Денежные средства и их эквиваленты	131 976	29 072
Прочие краткосрочные финансовые активы	46 224 322	15 643 075
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	2 589 808	42 349
Запасы	1 948 451	14 595
Прочие краткосрочные активы	683 570	203 760
Итого краткосрочных активов	51 578 127	15 932 851
II. Долгосрочные активы		
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	-	4 651 286
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-	28
Инвестиционное имущество	1 281 941	-
Основные средства	8 399 020	401 391
Разведочные и оценочные активы	-	537
Нематериальные активы	147	86
Отложенные налоговые активы	527 405	-
Прочие долгосрочные активы	562 586	30 511 304
Итого долгосрочных активов	10 771 099	35 564 632
Баланс	62 349 226	51 497 483
Обязательства и капитал		
III. Краткосрочные обязательства		
Займы	4 812 281	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	1 573 815	1 417 962
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	11 567 665	10 622 054
Краткосрочные резервы	49 944	10 572
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	-	165
Вознаграждения работникам	98 738	2 395
Прочие краткосрочные обязательства	769 789	422 683
Итого краткосрочных обязательств	18 872 232	12 475 831

IV. Долгосрчные обязательства		
Займы	14 001 197	3 000 000
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	12 969 155	13 015 366
Долгосрчные резервы	102 157	33 428
Отложенные налоговые обязательства	128 389	129 918
Прочие долгосрочные обязательства	5 394 209	3 718 096
Итого долгосрочных обязательств	32 595 107	19 896 808
V. Капитал		
Уставный (акционерный) капитал	31 585 625	33 499 625
Долговой компонент привилегированных акций	-3 718 096	-3 718 096
Выкупленные собственные долевые инструменты	-618 111	-618 111
Резервы	3 651 826	-1 102 600
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-18 758 326	-7 686 834
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	12 142 918	20 373 984
Доля неконтролирующих собственников	-1 261 031	-1 249 139
Всего капитал	10 881 887	19 124 845
Балансовая стоимость одной акции-простой, тенге	1,95	0,83
Балансовая стоимость одной акции-привилегированной, тенге	31,53	31,53
Баланс	62 349 226	51 497 484

Источник: данные Эмитента

Отчет о движении денежных средств (консолидированный)

Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода составили 29 072 тыс. тенге, уменьшившись по сравнению с началом 2018 года на 78,0%. Основной причиной уменьшения денежных средств и их эквивалентов в отчетном периоде был чистый отток денежных средств от операционной деятельности в размере 6 140 315 тыс. тенге.

Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности составил 1 596 923 тыс. тенге. Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности составил 4 440 488 тыс. тенге.

(в тысячах тенге)	За 2017 г.	За 2018 г.
I. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
1. Поступление денежных средств, всего	29 860 408	33 485
в том числе:		
реализация товаров и услуг	26 665 733	9 233
авансы, полученные от покупателей, заказчиков	1 508 862	1 288
прочие поступления	1 685 813	22 964
2. Выбытие денежных средств, всего	27 514 480	6 173 800
в том числе:		
платежи поставщикам за товары и услуги	9 338 123	3 759 080
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	5 302 456	-
выплаты по оплате труда	1 895 949	300 810
выплата вознаграждения	4 697 006	1 803 619
подоходный налог и другие платежи в бюджет	1 365 535	160 977
прочие выплаты	4 915 411	149 314
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	2 345 928	-6 140 315
II. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
1. Поступление денежных средств, всего	10 387 604	40 443 898
в том числе:		
реализация основных средств	6 506	1 613 726
реализация других долгосрочных активов	41	-
реализация долевых инструментов других организаций (кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве	-	1 700 000
возмещение при потере контроля над дочерними организациями	4 963 711	-
прочие поступления	5 417 346	37 130 172
2. Выбытие денежных средств, всего	3 026 091	38 846 975
в том числе:		
приобретение основных средств	225 566	-
приобретение долевых инструментов других организаций	-	11 590 695

(кроме дочерних) и долей участия в совместном предпринимательстве		
приобретение прочих финансовых активов	-	26 932 540
предоставление займов	-	122 140
прочие выплаты	2 800 525	201 600
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	7 361 513	1 596 923

III. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. Поступление денежных средств, всего	4 307 333	6 967 226
в том числе:		
эмиссия акций и других финансовых инструментов	-	1 914 000
получение займов	3 515 621	5 032 747
прочие поступления	791 712	20 479
2. Выбытие денежных средств, всего	14 023 271	2 526 738
в том числе:		
погашение займов	13 908 213	2 133 590
выплата дивидендов	-	392 748
прочие выбытия	115 058	400
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	- 9 715 938	4 440 488
4. Влияние обменных курсов валют к тенге	9 220	-
5. Увеличение +/- уменьшение денежных средств	723	- 102 904
6. Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	131 253	131 976
7. Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	131 976	29 072

Источник: данные Эмитента

Основные финансовые показатели Эмитента

Коэффициенты ликвидности	2017 г.	2018 г.
Абсолютная ликвидность	0,01	0,00
Текущая ликвидность	2,8	1,3
Быстрая ликвидность	0,1	0,0
Коэффициенты платежеспособности		
Совокупный долг/Собственный капитал	3,1	0,9
Совокупный долг/Капитал	0,8	0,5
Чистый долг/Собственный капитал	3,1	0,9
Совокупный долг/Активы	0,5	0,3
Обязательства/Собственный капитал	4,7	1,7
ЕВИТ/Процентные расходы	0,2	1,5

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

9. Выводы, сделанные по результатам анализа

Поскольку Эмитент реализовал активы, генерирующие выручку, в отчетном периоде возникает неопределенность относительно будущих доходов Эмитента и способности Эмитента обслуживать свои займы.

В отчетном периоде Эмитент снизил совокупный долг на 47,7% до 17 433 328 тыс. в основном за счет погашения долга перед АО «Сбербанк России». Соотношение совокупного долга к собственному капиталу снизилось до 0,5, обязательств к собственному капиталу - до 1,7, 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». http://kase.kz/files/emitters/SATC/satcf6_2017_cons_rus.pdf.

Подробнее:

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

**Председатель Правления
АО «Private Asset Management»**



Усеров Д.Е.