



**Sat&Co**<sup>®</sup>  
MANAGING COMPANY

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ  
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА  
«SAT & Company»**

**ПРИВИЛЕГИРОВАННЫЕ АКЦИИ**



г. Алматы, 2009

## **Обращение Председателя Правления АО «SAT & Company» к инвесторам**

*Уважаемые господа,*

*Прежде всего, позвольте искренне поблагодарить Вас за внимание, оказанное нашей компанией.*

*АО «SAT & Company» является головной компанией группы, объединяющей предприятия, работающие в различных отраслях промышленности: нефтехимической, нефтегазовой, металлургии.*

*Мы гордимся тем, что мы представляем реальный сектор экономики, вносим существенный вклад в развитие промышленного потенциала страны, создаем новые рабочие места, строим новые фабрики, заводы.*

*Компания существует более восьми лет. На это время пришелся период активного роста АО «SAT & Company». Мы реализовали ряд крупных инвестиционных проектов, в числе которых запуск нескольких заводов нефтегазового оборудования, создание транспортной группы, организация сервисных компаний, оказывающих различные услуги (инфраструктура, логистика, геофизические и аэрофотокосмические исследования) предприятиям нефтяной отрасли. Компания превратилась в один из крупнейших многоотраслевых холдингов страны, успешно выполнив задачи первого этапа стратегии развития.*

*В наших дальнейших планах – концентрация накопленных за период успешной инвестиционной деятельности ресурсов на нефтехимии и металлургии, являющихся по нашему мнению наиболее перспективными отраслями развития.*

*В рамках реализации второго этапа стратегии развития компании, рассчитанного на 2007 – 2013 годы, компания провела значительную реструктуризацию, продав инвестиционные активы с существенным приростом.*

*Введен в эксплуатацию прокатный стан по производству среднесортного проката для строительства на заводе сортового проката.*

*В области нефтехимии наша компания совместно с АО «РД «КазМунайГаз» участвует в реализации проекта строительства одного из крупнейших в мире нефтехимических комплексов по производству полиэтилена и полипропилена. Данный проект входит в программу Правительства Республики Казахстан по созданию нефтехимической отрасли.*

*Несмотря на текущую ситуацию на мировых финансовых рынках компания своевременно выплачивает купоны по корпоративным облигациям и с уверенностью смотрит в будущее.*

*Настоящий меморандум подготовлен с целью предоставления потенциальным инвесторам возможности всесторонне оценить нашу компанию, в первую очередь ее финансовое состояние и динамику развития на протяжении последних трех лет.*

*Мы надеемся на взаимовыгодное и профессиональное сотрудничество.*

**С уважением,**

**Тохтаров О.Т.  
Председатель Правления АО «SAT & Company»**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ</b>	<b>4</b>
1.1. РЕЗЮМЕ КОМПАНИИ	4
1.2. ИСТОРИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И РАЗВИТИЯ АО «SAT & COMPANY»	5
1.3. ПРИНАДЛЕЖНОСТЬ К АССОЦИАЦИЯМ ОБЪЕДИНЕНИЯМ И ОБЩЕСТВЕННЫМ ОРГАНИЗАЦИЯМ	9
<b>РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ</b>	<b>10</b>
2.1. СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ	10
2.1.1. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ	10
2.1.2. СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ	10
2.1.3. ПРАВЛЕНИЕ	12
2.1.4. КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ	14
2.2. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА	15
2.3. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	16
2.4. ДОЧЕРНИЕ И ЗАВИСИМЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	16
2.5. СВЕДЕНИЯ О ДРУГИХ АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦАХ	26
2.6. ОПЕРАЦИИ С АФФИЛИРОВАННЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ	29
<b>РАЗДЕЛ 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «SAT &amp; COMPANY»</b>	<b>31</b>
3.1. ОБЗОР ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	31
3.1.1. ТОРГОВЛЯ НЕФТЕПРОДУКТАМИ	31
3.1.2. ГЕОФИЗИЧЕСКАЯ РАЗВЕДКА	32
3.1.3. НЕФТЕХИМИЯ	33
3.1.4. МЕТАЛЛУРГИЯ	35
3.2. ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ АО «SAT & COMPANY» С ДОЧЕРНИМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ	36
3.3. ЛИЦЕНЗИИ АО «SAT & COMPANY»	37
3.4. ФАКТОРЫ, ПОЗИТИВНО И НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОХОДНОСТЬ ПРОДАЖ	37
3.5. ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПО ОРГАНИЗАЦИИ ПРОДАЖИ ПРОДУКЦИИ	37
3.6. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТИИ В СУДЕБНЫХ ПРОЦЕССАХ	38
3.7. КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ЭМИТЕНТА	39
3.7.1. ФАКТОРЫ РИСКА	39
3.7.2. ДОЛЯ ИМПОРТА И ЭКСПОРТА	40
3.8. СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ АО «SAT & COMPANY»	41
3.9. МИССИЯ АО «SAT & COMPANY»	41
<b>РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ АО «SAT &amp; COMPANY»</b>	<b>42</b>
4.1. СТРУКТУРА АКТИВОВ	43
4.1.1. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	44
4.1.2. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	44
4.1.3. НЕЗАВЕРШЕННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО	45
4.1.4. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	45
4.1.5. ИНВЕСТИЦИИ	47
4.2. СТРУКТУРА ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	49
4.2.1. ЗАЙМЫ	49
4.2.2. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	51
4.3. СТРУКТУРА КАПИТАЛА	52
4.4. ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ	54
4.4.1. ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ	54
4.4.2. ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	55
4.4.3. АНАЛИЗ РАСХОДОВ И ДОХОДОВ	55
4.4.4. КОЭФФИЦИЕНТЫ	59
<b>РАЗДЕЛ 5. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ПРИВИЛЕГИРОВАННЫХ АКЦИЙ</b>	<b>62</b>
5.1. ЦЕЛЬ ВЫПУСКА	62
5.2. ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА	62

## Раздел 1. Общие сведения о компании

### 1.1. Резюме компании

	На государственном языке	На русском языке	На английском языке
Полное наименование	«SAT & Company» Акционерлік Қоғамы	Акционерное общество «SAT & Company»	«SAT & Company» Joint Stock Company
Сокращенное наименование	«SAT & Company» АҚ	АО «SAT & Company»	«SAT & Company» JSC
Вид собственности	Частная		
Организационно-правовая форма	Акционерное общество		
Юридический адрес	Республика Казахстан, 050000, город Алматы Алмалинский район, улица Масанчи, 26		
Фактический адрес	Республика Казахстан, 050004, город Алматы Медеуский район, улица Тулебаева, 38		
Регистрационный номер налогоплательщика	600700233440		
Коммуникационные реквизиты	Телефон - (727) 2-777-111 Факс - (727) 2-777-100 E-mail: info@sat.kz		
Регистрационный номер	№ 79711-1910-АО от 15.08.2006 г.		
Банковские реквизиты	АО «Казкоммерцбанк», г.Алматы, ИИК 107 467 530 БИК 190 501 724		
Основные виды деятельности	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ инвестиционная деятельность</li><li>▪ оптовая реализация нефтепродуктов</li><li>▪ производство металлопродукции на базе комплекса металлургической переработки лома и отходов черных металлов</li><li>▪ аренда площадей</li><li>▪ иная деятельность, не запрещенная законодательством Республики Казахстан.</li></ul>		

## 1.2. История образования и развития АО «SAT & Company»

Акционерное общество «SAT & Company» (далее по тексту – *Общество*) создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан 15 августа 2006 года. Созданию Общества предшествует решение учредителя о создании в ноябре 2000 года, далее государственная регистрация (свидетельство о государственной регистрации № 43446-1910-ТОО от 18 октября 2001 года, выданное Департаментом юстиции города Алматы), реорганизация в форме преобразования товарищества с ограниченной ответственностью «SAT & Company» в акционерное общество «SAT & Company». В момент создания учредителем товарищества являлось ТОО «Арлан Холдинг» (г. Алматы).

На дату создания ТОО «SAT & Company» уставный капитал составлял 100 000 тенге.

19 июня 2006 года ТОО «UTA Consulting», лицензия № ЮЛ-00443(29697)-1910-ТОО от 18 марта 2005 года, выданная Комитетом регистрационной службы Министерства Юстиции Республики Казахстан, провело оценку доли участия, в результате чего доля участия единственного участника составила 1 884 116 000 (один миллиард восемьсот восемьдесят четыре миллиона сто шестнадцать тысяч) тенге и на момент реорганизации в акционерное общество была передана в качестве оплаты акций Общества в количестве 100 000 простых акций. Номинальная стоимость одной акции составила 18 841,16 тенге.

17 января 2007 года ТОО "Арлан Холдинг" продало 30 000 простых акций Общества (30 % от общего количества его размещенных акций) гражданке Республики Казахстан Нуриевой А.М., которая 29 марта 2007 года продала данные акции фирме YALLOURN TECHNOLOGIES B.V. (г. Амстердам, Королевство Нидерландов).

02 октября 2007 года ТОО "Арлан Холдинг" продало 33 000 простых акций Общества (33 % от общего количества его размещенных акций) фирме DORIATH OPERATION UK LIMITED (г. Лондон, Англия)

03 января 2008 года простые акции Общества (НИН – KZ1C54620014) были включены в официальный список АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – биржа) по категории "В", с 10 сентября 2008 года, в результате реклассификации, в рамках приведения официального списка в соответствие с постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 26 мая 2008 года № 77 акции были включены в третью категорию.

Решением биржевого совета биржи от 30 октября 2008 года, акции Общества переведены из третьей в первую категорию сектора «Акции» официального списка биржи.

В августе 2008 года, в соответствии с вышеназванным постановлением Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций облигации Общества были включены в первую подкатегорию категории «Долговые ценные бумаги без рейтинговой оценки» (наивысшая категория) официального списка биржи. По облигациям Общества своевременно начисляется и выплачивается купон.

Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций произвело 04 февраля 2009 года государственную регистрацию изменений в проспект выпуска акций Общества в соответствии с решением Общего собрания акционеров от 20 ноября 2008 года, увеличило общее количество объявленных акций путем:

- дробления размещенных простых акций 100 000 штук в пропорции 1:10 000, вследствие чего количество размещенных простых акций составило 1 000 000 000 (один миллиард) штук;
- выпуска простых акций в количестве 2 000 000 000 (два миллиарда) штук;
- выпуска привилегированных акций в количестве 750 000 000 (семьсот пятьдесят миллионов) штук.

Таким образом, на 1 июля 2009 года общее количество акций Общества составило 3 750 000 000 штук, из них:

Простых акций 3 000 000 000 штук;

Привилегированных 750 000 000 штук.

Оплаченный уставный капитал Общества составляет 1 884 116 000 тенге, акционерами Общества, владеющими 5 и более процентами акций, по состоянию на 01 июля 2009 года являются:

Ракишев Кенес Хамитулы (55,77%), ТОО «Alliance Group» (21,1991%), Тохтаров Олжас Танирбергенович (5,04%), АО «Накопительный пенсионный фонд «БТА Казахстан» дочерняя организация АО «БТА Банк» (6,2%).

Согласно поставленным стратегическим планам Общество успешно завершило первый этап развития. Ускоренному развитию Общества способствовала концентрация инвестиционной деятельности в наиболее быстрорастущих отраслях экономики: строительстве, торговле нефтепродуктами, нефтегазовом машиностроении, металлургии, нефтехимии и транспорте.

**Существенные сделки с акциями Общества, произошедшие в составе акционеров, владеющих акциями в размере пяти и более процентов от оплаченного уставного капитала листинговой компании за 2008 год – первое полугодие 2009 года:**

ТОО «Арлан Холдинг» реализовало акции Общества Ракишеву К.Х 24.11.2008 - 2000 простых акций Общества (2 % от общего количества голосующих акций), 22.12.2008 - 7533 простых акций Общества (7,5 % от общего количества голосующих акций),

ТОО «Арлан Холдинг» реализовало акции Общества ТОО "Alliance Group" 22.12.2008 – 23996 простых акций Общества (23,996 % от общего количества голосующих акций),

Компания DORIATH OPERATION UK LIMITED, Великобритания, Лондон, реализовала акции Общества Ракишеву К.Х 04.02.2009 – 16 000 простых акций Общества (16 % от общего количества голосующих акций),

Компания DORIATH OPERATION UK LIMITED реализовала акции Общества Сартаеву О.Т 04.02.2009 – 11 871 простых акций Общества (11,8 % от общего количества голосующих акций),

Компания DORIATH OPERATION UK LIMITED реализовала акции Общества Мусинову Р.Д. 04.02.2009 – 5 129 простых акций Общества (5,1 % от общего количества голосующих акций),

Компания YALLOURN TECHNOLOGIES B.V.-Амстердам, Голландия, реализовала акции Общества Ракишеву К.Х 27.04.2009 – 300 000 000 простых акций Общества (30 % от общего количества голосующих акций).

## **Торговля нефтепродуктами**

Общество занимается куплей продажей различных нефтепродуктов (бензин, мазут, дизельное топливо и иные нефтепродукты), в том числе горюче-смазочных материалов. Нефтепродукты Общество покупает через свои дочерние организации - ТОО «SAT Trade» и ТОО «SAT Petrochemicals» у внешних поставщиков ТОО «ДАЛИЯ» г. Актобе, ТОО «Альтаис» г. Тараз, ТОО «Евро Ойл» г. Атырау, ТОО «Казахский Газоперерабатывающий Завод», Мангистауская обл, Жана Узень.

Обществом заключены договоры на переработку нефти с двумя казахстанскими заводами: АО «Атырауский НПЗ» г. Атырау и АО «PetroKazakhstan Oil Products» г. Алматы.

В настоящее время, деятельность ТОО «SAT Petrochemicals» приостановлена, в связи с неблагоприятной конъюнктурой на рынке нефтепродуктов.

## **Металлургия**

В марте 2007 года Общество приобрело 100%-ую долю участия в ТОО «КазФерроСталь», которое в настоящее время реорганизовано в АО «КазФерроСталь», основным видом деятельности которого является производство металлопродукции на базе комплекса металлургической переработки лома и отходов черных металлов. В октябре 2007 года АО «КазФерроСталь» начало реализовывать проект комплекса второй очереди по строительству прокатного стана, что является завершением полного цикла производства металлургического проката. В 2008 году введен в эксплуатацию стан среднесортного горячего проката, который позволит обеспечить потребность рынка г. Алматы и РК в таких металлоизделиях как сталь угловая равнополочная, сталь угловая неравнополочная, балка двутавровая и швеллеры по ценам ниже рыночных и качеству на уровне современных международных стандартов, что дает возможность иметь отечественного производителя конкурентоспособной продукции. На сегодняшний день строительство завершено, идут пусконаладочные работы, в первом квартале 2009 года получены первые опытные партии продукции среднесортного проката.

## **Нефтехимия**

В рамках мероприятий реализации Программы развития нефтехимической промышленности Республики Казахстан на 2004-2010 годы, утвержденной Постановлением Правительства Республики Казахстан №101 от 29 января 2004 года, Обществом были проведены исследования нефтехимического рынка и определены наиболее перспективные объекты инвестирования.

В 2004 году ТОО «SAT & Company» было приобретено имущество двух нефтехимических заводов в Западном Казахстане: завод по производству полистирола в городе Актау (ТОО «SAT Operating Aktau») и завод по производству полипропилена в городе Атырау (ТОО «SAT Operating Atyrau»).

Для управления заводами имущество было продано АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» (далее – KPI), созданное совместно-50% на 50% от размещенных акций с АО «РД «КазМунайГаз» и АО «SAT & Company». АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» является владельцем 100% доли ТОО «SAT Operating Aktau» и 100% доли ТОО «SAT Operating Atyrau».

Предприятия KPI являются кадровой и технологической базой для проекта строительства нефтехимического комплекса по производству базовых полиолефинов, являющегося одним из проектов программы «30 корпоративных лидеров», реализуемой Правительством Республики Казахстан.

В результате реализации проекта, который должен быть введен в эксплуатацию в 2012 году, в Казахстане появится один из крупнейших в мире нефтехимических комплексов стоимостью 6 млрд. долл. США.

Подготовлено детальное технико-экономическое обоснование проекта (автор ТЭО – фирма Foster Wheeler г. Париж, Франция), пройдены все процедуры согласования, Правительством одобрен проект строительства инфраструктурных объектов комплекса. В Атырауской области (1,2 млрд. долл. США) и предоставлена соответствующая государственная поддержка.

На заседании Республиканской бюджетной комиссии 15 мая 2008 г. принято решение о финансировании строительства инфраструктуры на сумму, эквивалентную 800 млн. долларов США в 2008-2011 годах. В рамках реализации Республиканского бюджета разработана бюджетная программа 053 «Предоставление кредитных ресурсов АО «Банк Развития Казахстана» на строительство инфраструктуры первого интегрированного газохимического комплекса в Атырауской области» на 2008 год в сумме 10 млрд. тенге.

Реализация Проекта предполагается на территории специальной экономической зоны «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» на территории Атырауской области, созданной Указом Президента Республики Казахстан от 19 декабря 2007 года № 495.

Проект соответствует Генеральному плану по реализации «прорывных» и инфраструктурных инвестиционных проектов в приоритетных несырьевых отраслях экономики, утвержденный Постановлением Правительства Республики Казахстан от 31 января 2008 года № 81.

Строительство самого комплекса будет осуществлено за счет инвестирования собственных средств АО «SAT & Company», АО «РД «Казмунайгаз» и «Lyondell Basell Industries» г. Роттердам, Нидерланды и займов международных финансовых институтов. Финансовым консультантом проекта является «HSBC» Лондон, Англия.

В 2008 году Обществом было принято решение и создано в качестве базового предприятия, для дальнейшей реализации проекта, новое предприятие - ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.». Доля участия АО «SAT & Company» составляла 100%. В течение 2008 года 75%-ная доля участия была продана: 51% АО «РД «КазМунайГаз» и 24% «Lyondell Basell Industries», 25%-ная доля участия в ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» на 01.07.2009 года принадлежит Обществу. Размер уставного капитала на этой стадии определен акционерами в сумме 9 529 412 тыс. тенге, на 01 июля 2009 года оплачен в сумме 3 819 787 тыс. тенге, в т. ч. Обществом 568 250 тыс. тенге. Полностью оплата уставного капитала планируется до 31 января 2010 года.

50% пакет акций АО «Kazakhstan Petrochemical Industries», принадлежащий АО «SAT & Company», был продан на открытых торгах: в 2008 году 24% за сумму 2 999 920 тыс.тенге и в феврале 2009 года 26% за сумму 2 999 920 тыс.тенге, результат сделки, за вычетом расходов по ней, 2 516 800 тыс. тенге.

## **Геофизика**

В 2006 году Общество путем приобретения 25% пакета акций, вошло в состав акционеров геологоразведочной организации АО «КазГеоКосмос». Эта компания по уровню подготовки специалистов, наличию специального новейшего оборудования и наработанному опыту является одной из известных компаний в Казахстане в области предоставления услуг по космическому мониторингу природных и промышленных объектов.

На данный момент ни Общество, ни дочерние организации не имеют рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств. Однако, в рамках реализации 2-го этапа стратегических планов развития Общество намерено осуществить выход на отечественный и зарубежный фондовые рынки. Филиалов и представительств нет.

В настоящий момент группа «SAT & Company» представлена в таких секторах экономики как оптовая торговля нефтепродуктами, нефтехимическая и металлургическая промышленность.

### **1.3. Принадлежность к ассоциациям, объединениям и общественным организациям**

Общество является членом Объединения юридических лиц «Казахстанский союз промышленников и предпринимателей». Место нахождения: Республика Казахстан, 050051, город Алматы, Медеуский район, пр. Достык, 188, офис 603.

В начале 2005 года по инициативе компаний, входящих в группу «SAT & Company», а также иных компаний промышленного сектора было учреждено некоммерческое объединение юридических лиц «Казахстанский союз промышленников и предпринимателей». Основной задачей объединения является консолидация усилий и координация деятельности компаний, направленная на увеличение промышленного потенциала, повышение конкурентоспособности казахстанской продукции, содействие научно-техническому прогрессу, развитию предпринимательства и реализации принципов социально ориентированной экономики в Республике Казахстан.

В других группах, холдингах, концернах, ассоциациях и консорциумах Общество не участвует.

## Раздел 2. Управление и акционеры

### 2.1. Структура органов управления

*Высший орган управления* – Общее собрание акционеров,  
*Орган управления* – Совет директоров,  
*Исполнительный орган* – Правление.

Компетенция органов управления определяется в соответствии с Законом Республики Казахстан от 13 мая 2003 г. «Об акционерных обществах» и уставом Общества, зарегистрированным 11 декабря 2007 года Департаментом юстиции Республики Казахстан.

#### 2.1.1. Общее собрание акционеров

Высшим органом Общества является Общее собрание акционеров, которое принимает решения, относящиеся к исключительной компетенции собрания, а также правомочно отменить любое решение иных органов общества по вопросам, относящимся к внутренней деятельности Общества.

По состоянию на 1 июля 2009 года общее количество акционеров, владеющих 5% голосующих акций и более составило 4, из них 2 физических лица и 2 юридических.

*на 1 июля 2009 года*

Полное и сокращенное наименование акционера, местонахождение	Количество акций (шт.)	Вид держания	Доля акционеров в уставном капитале (в %)
Ракишев Кенес Хамитулы, г. Алматы	557 768 477	Собственник	55,7771
ТОО "Alliance Group", г. Алматы	211 991 023	Собственник	21,1991
АО «НПФ «БТА КАЗАХСТАН» ДО АО «БТА БАНК г.Алматы	62 000 492	Собственник	6,2
Тохтаров Олжас Танирбергенович г. Алматы	50 402 889	Собственник	5,0402
<b>Итого</b>	<b>882 162 881</b>		<b>88,216</b>

Лица, не являющиеся акционерами Общества напрямую, но контролирующие тридцать и более процентов в оплаченном уставном капитале Общества через другие организации, отсутствуют.

#### 2.1.2. Совет директоров

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных законодательством и уставом Общества к исключительной компетенции Общего собрания акционеров.

	<b>Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года</b>	<b>Доля в уставном капитале компании и (в %)</b>	<b>Доля в уставном капитале дочерних и зависимых организациях (в %)</b>
Ракишев Кенес Хамитулы, 1979 года рождения	С сентября 2008 года – по настоящее время Председатель Совета директоров АО «SAT & Company», С августа 2008 года – по настоящее время Член наблюдательного совета ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.», с сентября 2007 года по ноябрь 2008 года – Председатель Правления АО «SAT & Company», Член Совета директоров АО «SAT & Company», с ноября 2007 по апрель 2009 года Председатель Совета директоров АО «Kazakhstan Petrochemical Industries», с ноября 2006 года по сентябрь 2007 года – Председатель Совета директоров АО «SAT & Company», независимый директор.	55,77	нет
Тохтаров Олжас Танирбергенович 1980 года рождения	с ноября 2007 года – Член совета директоров АО «SAT & Company», Председатель Правления АО «SAT & Company», с июня 2006 года по май 2007 года – Первый Заместитель Председателя Правления АО «НПФ им. Кунаева».	5,042	нет
Машури Давид, 1973 года рождения	с ноября 2008 года по настоящее время - Член Совета директоров, независимый директор АО «SAT & Company», с ноября 2008 года по настоящее время - Директор компании «Pedersen & Partners» в Казахстане, с декабря 2007 года по август 2008 года - Менеджер по проектам Scot Holland   CB Richard Ellis, с августа 2007 года по декабрь 2007 года - Проектный менеджер American Express Card Казкоммерцбанк.	нет	нет
Мимикенов Каиржан Махмедович,	с ноября 2008 года по настоящее время - Член Совета директоров АО «SAT & Company», с апреля 2009 года по настоящее время -	нет	нет



	<b>Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года</b>	<b>Доля в уставном капитале компании и (в %)</b>	<b>Доля в уставном капитале дочерних и зависимых организациях (в %)</b>
1979 года рождения	директор "SAT SinoFerroAlloy LTD", с июля 2007 года по август 2008 года - Заместитель Председателя Правления АО «Страховая Компания Альянс Полис», с января 2005 года по сентябрь 2006 года - Начальник Управления по работе с претензиями АО «Нефтяная страховая компания».		
Каракулов Шарип Ганиевич, 1979 года рождения	С марта 2007 года по настоящее время - Член Совета директоров АО «SAT & Company», независимый директор, с июля 2006 года по октябрь 2006 года – начальник отдела внутреннего контроля АО «БТА ипотечная организация».	нет	нет

### 2.1.3. Правление

Исполнительный орган - Правление осуществляет руководство текущей деятельностью Общества.

Правление вправе принимать решения по любым вопросам деятельности Общества, не отнесенным законодательными актами и уставом Общества к компетенции других органов и должностных лиц Общества.

на 01июня 09 года

<b>Фамилия, имя, отчество члена правления и год рождения</b>	<b>Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года</b>	<b>Доля в уставном капитале компании (в %)</b>	<b>Доля в уставном капитале дочерних и зависимых организациях (в %)</b>
Тохтаров Олжас Танирбергенович, 1980 года рождения	с ноября 2007 года – Член Совета директоров АО «SAT & Company», Председатель Правления АО «SAT & Company», с июня 2006 года по май 2007 года – Первый Заместитель Председателя Правления АО «НПФ им. Кунаева».	5,042	нет

Фамилия, имя, отчество члена правления и год рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года	Доля в уставном капитале компании (в %)	Доля в уставном капитале дочерних и зависимых организациях (в %)
<p>Муслинов Роллан Даниялович, 1979 года рождения</p>	<p>с 30 января 2009 года по настоящее время - Первый Заместитель Председателя Правления АО «SAT &amp; Company»,</p> <p>с сентября 2007 года по январь 2009 года - Советник Председателя Правления,</p> <p>с июня 2009 года – Председатель Совета директоров АО «КазФерроСталь»,</p> <p>с октября 2007 года по настоящее время Член Совета директоров АО «Нур Траст»,</p> <p>с мая 2007 по сентябрь 2007 года – Вице-президент ТОО «United Capital»,</p> <p>с сентября 2006 по апрель 2007 года – Вице-Президент по Инвестиционному Банкингу АО «Банк Каспийский»,</p> <p>по июль 2006 г. – Исполнительный директор АО «Инвестиционный фонд Казахстана».</p>	4,1317	нет
<p>Сагитова Румия Шафхатовна, 1978 года рождения</p>	<p>С марта 2009 года по настоящее время - Заместитель Председателя Правления по финансам и инвестициям АО «SAT &amp; Company»,</p> <p>с марта 2008 по март 2009 года – Директор Службы внутреннего аудита АО «SAT &amp; Company»,</p> <p>с апреля 2006 года по март 2008 года – Директор департамента бухгалтерского учета и налогового планирования АО «SAT &amp; Company».</p>	нет	нет
<p>Рахматулаев Аблимит Абдурашитович, 1979 года рождения</p>	<p>с ноября 2006 года по настоящее время Заместитель Председателя Правления по юридическим вопросам Общества,</p> <p>с февраля 2006 года по декабрь 2006</p>	нет	нет



Фамилия, имя, отчество члена правления и год рождения	Занимаемые должности в настоящее время и за последние три года	Доля в уставном капитале компании (в %)	Доля в уставном капитале дочерних и зависимых организациях (в %)
	года - Член Совета директоров АО «Промышленная компания Эталон», с марта 2006 года – по ноябрь 2006 года - Заместитель генерального директора по юридическим вопросам ТОО «SAT & Company».		

#### 2.1.4. Кодекс корпоративного управления

Система управления в Обществе и во всех компаниях, входящих в холдинг, исходит из интересов акционеров, основана на единых корпоративных стандартах и нацелена на повышение эффективности операционной деятельности.

Управление Обществом осуществляется на основании действующего законодательства Республики Казахстан, устава Общества, а также Кодекса корпоративного управления.

09 ноября 2006 году решением единственного акционера Общества утвержден Кодекс корпоративного управления, ставший принципиально важным элементом системы управления в Обществе. Кодекс является сводом добровольно принятых Обществом обязательств. Признавая важность корпоративного управления для успешного ведения бизнеса и достижения баланса интересов между всеми заинтересованными в ее деятельности лицами, Общество принимает на себя обязательство следовать изложенным в Кодексе принципам и прилагать все разумные усилия для их соблюдения. Положения Кодекса создавались с учетом выработанных международной практикой принципов добросовестного корпоративного управления. Принципы корпоративного управления Общества - ответственность, прозрачность, подотчетность.

Основополагающим документом для определения центров ответственности в Обществе является приказ Председателя Правления «Об организационной структуре АО «SAT & Company». В соответствии с Приказом такими центрами ответственности являются Корпоративный центр и Бизнес-единицы, каждый из которых имеет четко поставленные задачи и отвечает за их реализацию.

С целью реализации принципа информационной прозрачности осуществляется оперативное информирование заинтересованных лиц о существенных событиях и перспективах развития Общества. В Обществе успешно реализовываются следующие мероприятия:

- конференции с участием руководителей АО «SAT & Company» по итогам заседаний Совета директоров, публикации значимых событий;
- выпуск и размещение на сайте компании в сети Интернет, информационных сообщений (пресс-релизов) о важных событиях;

- тематические круглые столы, встречи и инвестиционные конференции с целью освещения вопросов, наиболее интересующих инвестиционное и аналитическое сообщество.

Реализация принципа подотчетности в Обществе происходит по нескольким направлениям:

- разработано положение о процедурах внутреннего контроля;
- разработано положение о договорной работе;
- приняты регламент планирования, осуществления и оформления результатов проверок финансово-хозяйственной деятельности дочерних и зависимых организаций, проводимых по инициативе Общества; внедрена Автоматизированная Система Бюджетирования (АСБ) COGNOS BI для бизнес-планирования.

## 2.2. Организационная структура

на 15 июня 2009 года

<b>Финансово – экономическое обеспечение</b>	Департамент бюджетирования
	Финансовый департамент
	Бухгалтерия
<b>Юридическое обеспечение</b>	Юридический департамент
	Департамент управления персоналом и администрирования
<b>Обеспечение развития холдинга</b>	Департамент управления проектами
	Департамент маркетинга и логистики

Сведения о руководителях подразделений

Структурное подразделение	Фамилия, имя, отчество и должность руководителя, курирующего структурное подразделение	Год рождения
Юридическое обеспечение	Заместитель Председателя Правления по юридическим вопросам Рахматулаев Аблимит Абдурашитович	1979
Финансово – экономическое обеспечение	Заместитель Председателя Правления по финансам и инвестициям Сагитова Румия Шафхатовна	1978
Обеспечение развития холдинга	Первый заместитель Председателя Правления Мусинов Роллан Даниялович	1979

Количество работников

	2006	2007	2008	01.04.2009
<b>Среднесписочная численность работников</b>				
АО «SAT & Company»	110	72	74	60
Группа компаний АО «SAT & Company»	5 570	2709	552	524

Снижение среднесписочной численности работников группы компаний в 2007 – 2008 годах связано с реализацией Обществом инвестиционных активов.

### 2.3. Информационные технологии

С целью совершенствования системы принятия управленческих решений и автоматизации управленческого учета, а также для повышения управляемости и улучшения финансовой прозрачности, начиная с 2004 года в группе АО «SAT & Company» внедрен ряд информационных систем в соответствии с разработанной информационно-технической стратегией.

В 2006 году в корпоративном центре запущена в промышленную эксплуатацию система бюджетирования на базе программного обеспечения COGNOS BI, необходимая для получения плановой и фактической информации дочерних предприятий и создания единого корпоративного хранилища финансовой информации.

Основная платформа, выбранная для интегрированной системы управления - Microsoft Dynamics. Создаются и внедряются в компаниях группы отраслевые решения на базе ERP систем Microsoft Dynamics NAV и Microsoft Dynamics AX.

В 2008 году внедрена система электронного документооборота на базе программного обеспечения DocsVision.

Ведутся работы по дальнейшему совершенствованию систем автоматизации в корпоративном центре АО «SAT & Company».

### 2.4. Дочерние и зависимые организации

на 15 июня 2009 года

№	Наименование юр. лица, юридический (фактический) адрес	Прямое/косвенное участие	Доля участия в %	Кол-во акций, шт.	Вид деятельности	Информация о первом руководителе
1	ТОО «SAT Petrochemicals» г. Алматы, ул. Масанчи, 26	Прямое, учреждено в 2004 году	100	-	Реализация продукции, товаров, выполнение работ и оказание услуг казахстанским и иностранным ю/л на территории Республики Казахстан и иностр. государств	Генеральный директор Орынбаева Айжан Нурлыгамовна
2	ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.» г. Алматы, ул. Тулебаева, 38	Прямое, учреждено 100% в 2008 году, в 2008 году 51% было продано АО РД «КазМунайГаз»	25		Координация реализации проекта по созданию в городах Атырау и Актау первого интегрированного нефтехимического комплекса по производству высококачественного	И.О.генерального директора Осербай Женис

№	Наименование юр. лица, юридический (фактический) адрес	Прямое/косвенное участие	Доля участия в %	Кол-во акций, шт.	Вид деятельности	Информация о первом руководителе
					полипропилена, полиэтилена и других нефтехимических продуктов	
3	ТОО «SAT Trade» г. Алматы, ул. Масанчи, 26	Прямое, учреждено в 2005 году	100	-	Реализация нефтепродуктов и ГСМ оптом и в розницу	Генеральный директор Габдулин Алмаз Аскарлович
4	АО «КазФерроСталь» г. Алматы, Турксібский р-н, Илийский тракт, 17	Прямое, приобретено по стоимости уставного капитала в 2007 году	100	1 000 000	Прием, хранение, переработка, реализация лома из черного и цветного металлов	Уполномоченное лицо Ибрагимұлы Болат
5	ТОО «SAT Атырау» г. Атырау, ул. Севостопольская, 10А	Прямое, куплено в 2005 году И перерегистрировано в ТОО «SAT Атырау»	100	-	Торгово-закупочная, посредническая деятельность, строительные-монтажные работы	Генеральный директор Мұқыш Нұрлан Болатұлы
6	АО «Жокей клуб Республики Казахстан» г. Алматы, ул. Омарова, 10А	Прямое, куплено 50% акций в 2008 году	50	397 016	Объединение предприятий для совместного проведения действий по развитию конноспортивной индустрии, селекции, сохранения генофонда высоко породных племенных лошадей	Генеральный директор Разак Ахат Бахытжанұлы
7	АО «КазГеоКосмос» г. Алматы, ул. Розыбакиева, 263	Прямое, пакет акций куплен в 2006 году за 68.9 млн.тенге	25,5	60 375	Мониторинг состояния природных и сельскохозяйственных ресурсов и др.	Председатель Правления Уразаева Сауле Бахтиаровна
8	ТОО «Астананефтехим» г. Астана, Сарыаркинский район, ул. Гёте, 4	Прямое, куплено в 2006 году	100	-	Купля-продажа продуктов нефтехимической промышленности	Генеральный директор Дауалин Кадиржан Амангалиевич
9	ТОО «Дан	Прямое,	50	-	Ремонтно-	Генеральный



№	Наименование юр. лица, юридический (фактический) адрес	Прямое/ косвенное участие	Доля участия в %	Кол-во акций, шт.	Вид деятельности	Информация о первом руководителе
	Констракшн» г. Алматы, Медеуский р-н, ул. Желтоксан, д. 249	куплено в 2005 году			строительные работы	директор Исабекова Лиза Амрекуловна
10	ТОО «Актауский Битум» Мангистауская область, г. Актау, 14 микрорайон, здание 33	Прямое, учреждено в 2005 году	100	-	Производство битума, битумно-полимерных эмульсий, мастики, масел, смазочных добавок	Генеральный директор Касьян Татьяна Евгеньевна
11	ТОО «Инвестиционная компания «А-1-Казахстан», г. Алматы, ул. Масанчи, 26	Прямое, учреждено в 2008 году	49		Инвестиционная деятельность	Генеральный директор Смагулова Асем Сабырхановна
12	Global Energy HOUSE Limited Британские Виргинские острова	Прямое, учреждено в 2008 году	50		Инвестиционная деятельность	Abdullah Saleh Abdelkarim (Woriekat Al-Adwan)
13	ТОО «Хай Текнолоджи», г. Алматы, ул. Панфилова, 109	Прямое, куплено в 2005 году	50		Полиграфия	Генеральный директор Атамкулов Мэлис Думшебаевич
14	ТОО «Ферроникелевый комбинат «Ертис», ВКО, г. Семей, ул. Беспяева, д.10А	Прямое, куплено в 1 кв. 2009 году	51		Переработка кобальтовых руд с получением никеля, кобальта	Директор Жангабулова Гульнара Бекенгалиевна
15	«SAT SinoFerroAlloy LTD», Британские Вирджинские острова	Прямое, куплено в 1 кв. 2009 года	100		Инвестиционная деятельность	Мимикенов Каиржан Махмедович
16	ТОО «Восток-Мунай», г. Алматы, Богенбай Батыра, 142	Прямое, куплено в 2005 году	100		Предоставление самолетов в аренду на техническое и сервисное обслуживание	Генеральный директор Сагитов Ренат Шафхатович



Ниже представлены дочерние организации, финансовые показатели которых консолидируются с финансовыми показателями АО «SAT & Company».



**ТОО «SAT Petrochemicals» (доля участия 100%)**

тыс. тенге

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				АКТИВЫ				ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ)				ЧИСТЫЙ ДОХОД (УБЫТОК)			
01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07
-23 623	-20 796	-30 186	-16 880	920	895	37 847	112 895	0	936 450	1 068 277	926 146	-2827	9390	-13 306	-14 367

ТОО «SAT Petrochemicals» создано в июле 2004 года и является трейдером продуктов нефтегазопереработки (пентан-гексановая фракция). ТОО «SAT Petrochemicals» покупает пентан-гексановую фракцию – продукт переработки газа Узеньского месторождения (Мангистауская область). Поставщиком пентан-гексановой фракции является ТОО «Казахский Газоперерабатывающий Завод» (Мангистауская обл., г. Жана-Озен). На условиях франко железнодорожная наливная эстакада продает АО «SAT & Company» и ТОО «SAT Trade», которые экспортируют товар в европейские страны по подписанным долгосрочным контрактам.

В 2007 году было реализовано 40 050, 5 тонн продуктов нефтегазопереработки. За 2008 год – 31 070,34 тонн пентан-гексановой фракции. В связи с резким падением цен в 2009 году реализация не планируется, компания на консервации.



**ТОО «SAT Trade» (доля участия 100%)**

тыс. тенге

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				АКТИВЫ				ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ)				ЧИСТЫЙ ДОХОД (УБЫТОК)			
01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07
-2 391	23	-95 529	-82 758	138 621	50 597	324 784	386 702	112 952	1 615 485	927 882	341 878	-2 391	95 428	-5 943	-82 858

ТОО «SAT Trade» зарегистрировано 13 декабря 2005 года в городе Алматы.

Основные виды деятельности предприятия:

1) Организация логистики нефти с месторождений до нефтеперерабатывающих заводов Казахстана.

С целью оптимизации транспортных затрат при организации логистических цепочек, предприятие проводит постоянный мониторинг и анализ транспортной инфраструктуры Казахстана, действующих и строящихся железнодорожных и морских терминалов. Имеется достаточный опыт по планированию и обеспечению своевременной подачи автоцистерн и ж/д вагонов, минимизации сроков хранения товара на промежуточных пунктах следования. Предприятие заключило договоры с крупными экспедиторскими компаниями по перевозке грузов ж/д транспортом и договор поручения с АО «SAT & Company» на транспортировку нефти по магистральному трубопроводу с АО «КазТрансОйл» и СЗТК «МунайТас».

2) Переработка нефти на нефтеперерабатывающих заводах.

В 2006 году общий объем реализации нефтепродуктов через ТОО «SAT Trade» составил 10 756 тонн на общую сумму 379 785 тыс. тенге.

В 2007 году было реализовано нефтепродуктов 34 806 тонн на общую сумму 1 057 786 тыс. тенге, что составило 278% к 2006 году.

За 2008 год общий объем реализации нефтепродуктов через ТОО «SAT Trade» составил 39 292 тыс. тонн на общую сумму 1 569 985 тыс. тенге, что составило 148% к 2007 году. В первом квартале 2009 года объем реализации нефтепродуктов составил 3 081 тонн, на сумму 125 968 тыс. тенге, что по сравнению с первым кварталом 2008 года меньше на 69%.



**KazFerroSteel**® АО «КазФерроСталь» (доля участия 100%)

тыс.тенге

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				АКТИВЫ				ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ)				ЧИСТЫЙ ДОХОД (УБЫТОК)			
01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07
3 887 968	2 589 792	2 171 178	3 238 811	5 129 019	4 500 988	3 262 410	5 011 206	292 267	4 396 655	2 464 207	2 525 491	260 388	320 346	- 1 095 372	- 699 387

Дата первичной регистрации ТОО «КазФерроСталь» - 20 февраля 1995 года, перерегистрация 25 апреля 2005 года. Основной деятельностью предприятия является производство металлопродукции на базе комплекса металлургической переработки лома и отходов черных металлов. Общество приобрело 100% долю участия в ТОО «КазФерроСталь» 29 марта 2007 года. В сентябре 2008 года ТОО «КазФерроСталь» было преобразовано в АО «КазФерроСталь».



#### **Основные виды деятельности:**

- сбор, хранение, переработка и реализация лома цветных и черных металлов;
- заготовка, переработка и реализация вторичного сырья отходов производства;
- оптовая торговля ломом цветных и черных металлов;
- производство и реализация строительных материалов и конструкций;
- импортно-экспортные операции;
- другие виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством РК.

Производственная база расположена в промышленном районе северной части г. Алматы (вблизи 70 – го разъезда) по адресу: Илийский тракт, 17. Общая площадь – 80 611 кв.м.

В 2002 году было спроектировано строительство комплекса по металлургической переработке лома и отходов низколегированных черных металлов с выпуском готовой продукции в промышленной зоне г. Алматы. В марте 2004 года была введена, в эксплуатацию первая очередь комплекса ТОО «КазФерроСталь». Мощность выработки - 4,5-5 тысяч тонн в месяц литой заготовки.

На сегодняшний день основным производством компании является изготовление стальной заготовки.

Непрерывно-литая заготовка квадратного сечения размером (120\*120,100\*100) из углеродистых и легированных сталей со специальными свойствами, предназначенная для изготовления труб, сортового проката и специальных изделий.

В октябре 2007 года компания начала реализовывать проект комплекса второй очереди по строительству прокатного стана, что является завершением полного цикла производства металлургического проката. Целью проекта является создание в городе Алматы эффективного отечественного производства среднесортного проката (простых фасонных профилей) общего назначения реальной мощностью - 200 000 тонн в год, номинальной мощностью предприятия - 199 992 тонн в год

Стан среднесортного горячего проката введен в эксплуатацию в декабре 2008 года и позволит обеспечить потребность рынка г. Алматы и РК в таких металлоизделиях как сталь угловая равнополочная, сталь угловая неравнополочная, балка двутавровая и швеллеры по ценам ниже рыночных и качеству на уровне современных международных стандартов, что дает возможность иметь отечественного производителя конкурентоспособной продукцией. Были заключены договора с ТОО «КазГипроМаш» на проектные работы. Производителем оборудования являлась компания «SinoSteel

Engineering». На 01 июля 2009 года произведена оплата поставщику за полученное оборудование в размере 90%, что в сумме составляет 4 050 000 долларов США. Остаток задолженности в сумме 70 833 тыс. тенге будет погашен до 01 октября 2009 года.

Основным поставщиком электроэнергии является ТОО «Алматыэнергосбыт» (г. Алматы); основными поставщиками огнеупоров - ТОО «Далмонд» (г. Павлодар), ТОО «Амина - 2005» (г. Алматы); основными поставщиками лома являются ТОО «Торе – Жуман» (г. Алматы), ТОО «Метзаг – Азия» (г. Алматы).

Основными потребителями продукции завода являются: «Amesco FZE» (г. Дубай, ОАЭ), «Metalex World S.A.» (г. Лаусэн, Швейцария).

В соответствии с Перечнем приоритетных видов деятельности на уровне классификатора подвидов деятельности, по которым предоставляются инвестиционные преференции АО «КазФерроСталь» по проекту «Организация производства среднесортного проката», представило в Министерство финансов рабочую программу для получения следующих налоговых преференций:

- по корпоративному подоходному налогу 5 лет;
- по налогу на имущество 5 лет;
- по земельному налогу 5 лет.

В настоящее время вопрос о предоставлении преференций находится на рассмотрении.



Sat Atyrau

ТОО «SAT Atyrau» (доля участия 100%)

тыс. тенге

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				АКТИВЫ				ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ)				ЧИСТЫЙ ДОХОД (УБЫТОК)			
01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07
4 244	10 645	21 035	10 233	91 476	69 716	79 618	261 373	0	249 139	673 352	1 577 951	-8 143	-10 390	21 705	-3 201

ТОО «SAT Atyrau» образовано в мае 2005 года и является правопреемником ТОО «Mercury Atyrau».

Основной деятельностью является оптовая реализация нефти и продуктов ее переработки (бензин, дизельное топливо), а также предоставление услуг налива светлых нефтепродуктов и хранение ГСМ.

С момента образования компания активно расширяла свою долю на рынке горюче-смазочных материалов в городе Атырау. Был заключен договор аренды с



Sat&Co  
MANAGING COMPANY

АО «Атырауский НПЗ» наливной эстакады для предоставления услуг налива ГСМ в автомобильные цистерны и реализации собственных объемов ГСМ.

В 2007 году построена и введена в эксплуатацию еще одна наливная эстакада, но уже для приемки нефти на Каратоне, Атырауской области. Основными поставщиками нефтепродуктов (ГСМ) являются ТОО «КазСауда» (г. Астана), ТОО «Атырауский нефтеперерабатывающий завод» (г. Атырау), ТОО «Евро-Ойл» (г. Атырау), ТОО «RusNefteKhim.KZ» (г. Алматы). В первом квартале 2009 года деятельности не было по причине резкого падения цен на их услуги.

**ТОО «Восток-Мунай» (доля участия 100%)**

тыс. тенге

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				АКТИВЫ				ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ)				ЧИСТЫЙ ДОХОД (УБЫТОК)			
01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07
585	615	189 959	291 983	585	623	466 951	566 799	0	6 690	83 041	48 713	-8	-193 040	-102 024	-34 502

ТОО «Восток-Мунай» создано 02 августа 2005 года, АО «SAT & Company» приобрело стопроцентную долю участия 27 августа 2005 года. Основным видом деятельности компании являлась передача в аренду принадлежащих ему самолетов на техническое и сервисное обслуживание эксплуатирующим компаниям. В настоящее время все активы компании проданы. Компания находится на консервации.

В течение 2008 года финансово-хозяйственная деятельность по предоставлению услуг по аренде самолетов товариществом не осуществлялась, реализованы остатки запасных частей и материалов на сумму 6 690 тыс. тенге.

**ТОО «Астананефтехим» (доля участия 100%)**

Тыс. тенге

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				АКТИВЫ				ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ)				ЧИСТЫЙ ДОХОД (УБЫТОК)			
01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07
100	100	100	100	2933	2694	2857	98070	0	0	85495	55757	-86	-435	-25357	-11352

ТОО «Астананефтехим» создано 12 сентября 2005 года, АО «SAT & Company» приобрело стопроцентную долю участия 19 мая 2006 года. Основной вид деятельности - торговля полимерными материалами, основным поставщиком полимеров являлось ООО «ГазПромЭкспорт» (г. Москва, Россия); основным поставщиком транспортных услуг по России являлось ООО «ТрансГрупп» (г. Москва, Россия).

В течение 2008 года финансово-хозяйственная деятельность товариществом не осуществлялась, финансовых показателей нет. В связи с резким падением цен на полимерные материалы компания на консервации.

### ТОО «Актауский битум» (доля участия 100%)

ТОО «Актауский битум» учреждено АО «SAT & Company». ТОО «Актауский битум» зарегистрировано Департаментом юстиции города Актау 27 октября 2005 года. Цель создания – производство битума, битумно-полимерных эмульсий, мастик, смазочных добавок на базе Актауского завода пластических масс и его оборудования, а также другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

В течение всего периода существования финансово-хозяйственная деятельность товариществом не осуществлялась, уставный капитал сформирован полностью в сумме 100 тыс. тенге, активы-деньги в кассе 100 тыс. тенге, других финансовых показателей нет.

Ниже представлено краткое описание дочерних компаний, в деятельности которых АО «SAT & Company» принимает участие.



### «КазГеоКосмос» (доля участия 25,5%)

тыс. тенге

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ				АКТИВЫ				ОБЪЕМ РЕАЛИЗОВАННОЙ ПРОДУКЦИИ (ОКАЗАННЫХ УСЛУГ)				ЧИСТЫЙ ДОХОД (УБЫТОК)			
01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07	01.04.09	01.01.09	01.01.08	01.01.07
457606	511743	457736	572063	569231	582848	636065	130630	13027	581903	399411	304032	-50580	54007	-114327	-33569

В 2006 году был приобретен 25.5% пакет акций АО «КазГеоКосмос» за 68 948 тыс.тенге. АО «КазГеоКосмос» было создано 3 июня 2003 года в организационно-правовой форме товарищества с ограниченной ответственностью. 8 сентября 2004 года компания была преобразована в акционерное общество.

Основные виды деятельности предприятия:

- Аэрокосмическая съемка для инженерно-геодезических изысканий;
- Применение данных ДЗЗ для прогнозно-поисковых геологических исследований;
- Аэрокосмические съемки для создания геоинформационных систем по управлению территориями и проектами.

За период своей деятельности с 2004 по 2008 годы АО «КазГеоКосмос» стало лидирующим в Казахстане предприятием в области предоставления услуг по космическому мониторингу природных и промышленных объектов. Созданы необходимые материально-технические, информационные и кадровые ресурсы. Установлены партнерские отношения с ведущими мировыми организациями. Получены необходимые лицензии и сертификаты на производство работ. Сформирован и постоянно расширяется портфель заказов.

Компания имеет возможности в развитии технологий в области авиационных и космических съемок для казахстанских предприятий промышленности, транспорта, экологии, недропользования, градостроительства и др., а также зарубежных компаний.

АО «КазГеоКосмос» имеет следующие лицензии и сертификаты:

1. Сертификат, подтвержденный Международной корпорацией RADARSAT и Канадским Космическим Агентством на пользование результатами исследований станции RADARSAT;
2. Сертификат, подтвержденный Международной корпорацией RADARSAT и Канадским Космическим Агентством на пользование результатами исследований станции RADARSAT;
3. Лицензия на занятие топографо-геодезическими и картографическими работами № МЕБ 00382 от 8 сентября 2004 года;
4. Свидетельство об аккредитации негосударственной научной организации Серия ДН № 000093 от 14 марта 2005 года;
5. АО «КазГеоКосмос» обладает исключительными имущественными правами на объект интеллектуальной собственности «Geo Explorer [Almaty]», Свидетельство о государственной регистрации объекта интеллектуальной собственности № 992 от 8 августа 2003 года.

Заказчиками АО «КазГеоКосмос» являются АО «КазМунайГаз» (г. Астана), АО «Agip КСО» (г. Атырау), Министерство охраны окружающей среды Республики Казахстан во вопросам аэрокосмического экологического мониторинга, ТОО «Азия-Софт» (г. Астана), АО «Agip КСО» (г. Атырау), АО «НК «Казахстан Темир Жолы» (г. Астана), АО «КазТрансОйл» (г. Астана), АО «KEGOC» (г. Астана) по вопросам аэрокосмической съемки для инженерно-изыскательских проектов.

## 2.5. Сведения о других аффилированных лицах

Юридические лица  
на 01июня 2009 года

№	Полное наименование юридического лица	Виды деятельности	Место нахождения юридического лица	Основания для признания аффилированности
1.	ТОО «КГК»	Коммерческая, посредническая, торговая, закупочная, оказание различного рода услуг, прочая, не запрещенная законодательством, деятельность	г. Алматы ул. Гоголя, 86	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 25,5% акций АО «КазГеоКосмос»)
2.	АО «РД «КазМунайГаз»	Разведка, добыча нефти и газа, транспортировка	г. Астана, Левый Берег, ул. 1, дом 2.	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 51% доли «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.»)
3.	АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	Инвестиционная деятельность	г. Алматы, ул. Зенкова, д.80	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (Владелец 49% акций АО «КазГеоКосмос»)
4.	ТОО «Агентство «Маматай»,	Коммерческая деятельность оказание рекламных услуг	г. Алматы, улица Фурманова, дом 220, кв. 103.	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 50% доли участия ТОО «Дан Констракшн»)
5.	ТОО «А.ДАНА»	Торговая деятельность	г. Алматы, ул. Панфилова, 109-А	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 33,421 акций АО «Жокей клуб Республики Казахстан»)
6.	«Lyondell Basell Industries»	Производственная деятельность в нефтехимической отрасли	Нидерланды, Роттердам 3013AM, Вина (Weena) 373	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 24% доли участия ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc.»)
7.	Jordan Capital Hause LTD	Инвестиционная деятельность	О.Тортола, Британские Виргинские острова	подпункт 9 пункта 1 статьи 64 Закона (владелец 50% акций Global Energy HOUSE Limited)
8.	Gloum Holdings LTD	Инвестиционная деятельность	Коммонвелс Траст Лимимтед, Роуд Таун, Тортола, Британские Виргинские острова	статья 64 Закона (владелец 51% доли участия ТОО «Инвестиционная компания «А-1-Казахстан»)



№	Фамилия Имя Отчество (при наличии)	Дата рождения	Основания для признания аффилирован- ности (Закон «Об акционерных обществах)	Примечание
1	2	3	4	5
<b>Ракишев Кеңес Хамитұлы, Председатель Совета директоров Общества</b>				
1	Ракишева Балжан Альдигожаевна	26.02.1952 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать
2	Ракишева Ляззат Хамитовна	14.01.1975 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра
3	Ракишев Нурсултан Хамитович	06.09.1984 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат
4	Тасмагамбетов Имангали Нургалиевич	09.12.1956 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец супруги
5	Беккулова Клара Даумовна	19.11.1957 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать супруги
6	Тасмагамбетова Софья Имангалиевна	02.02.1983 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра супруги
7	Нургали Нурсултан Имангалиулы	09.02.1994 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат супруги
8	Тасмагамбетова Асель Имангалиевна	27.10.1979 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Супруга
<b>Тохтаров Олжас Танирбергенович, Член совета директоров Общества</b>				
9	Тохтаров Танирберген Тохтарович	31.01.1952 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец
10	Шакенова Назгуль Танирбергеновна	09.02.1973 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра
11	Альжанова Шынар Танирбергеновна	27.05.1974 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра
12	Тохтарова Никара Айнамовна	27.02.1982 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Супруга
13	Асылбеков Айнам Хантемирович	10.06.1939 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец супруги
14	Асылбекова Учан	15.07.1950 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать супруги
15	Асылбекова Майра Айнамовна	15.04.1985 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Сестра супруги
<b>Мимикенов Каиржан Махмедович, Член совета директоров Общества</b>				
16.	Мимикенов Махмет Дуненбаевич	05.02.1955 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	отец
17.	Мимикенова Балжан Сабитовна	22.10.1954 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	мать
18.	Мимикенова Асемгуль	07.06.1983 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	сестра



	Махмедовна				
19.	Омарова Жумаканкыз	Жазира	11.09.1979 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	супруга
20.	Сыдыков Омарович	Джумакан	05.08.1955 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	отец супруги
21.	Мекебаева Назимбековна	Турсункуль	19.04.1957 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	мать супруги
22.	Сыдыков Джумаканулы	Ахан	04.05.1990 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	брат супруги

**Мусинов Роллан Даниялович, Первый Заместитель Председателя Правления**

23.	Мусинова Фаизовна	Нурифат	20.05.1952 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	мать
24.	Мусинова Данияловна	Маржан	01.10.1983 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	сестра
25.	Абишева Талгатбековна	Назгуль	18.01.1984 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	супруга
26.	Абишев Абишевич	Талгатбек	10.01.1957 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	отец супруги
27.	Абишева Бекетаевна	Гибадат	04.01.1957 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	мать супруги
28.	Абишев Талгатбекович	Дулатбек	06.04.1982 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	брат супруги
29.	Абишева Талгабетовна	Гульнур	27.02.1986 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	сестра супруги
30.	Абишева Талгатбековна	Улпан	12.04.1992 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	сестра супруги

**Сагитова Румия Шафхатовна Заместитель Председателя Правления по финансам и инвестициям**

31.	Сагитов Шафхат Заирович		01.11.1955 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	отец
32.	Сагитова Шафхатовна	Дания	14.01.1955 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	мать
33.	Сагитов Ренат Шафхатович		03.05.1982 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	брат

**Рахматулаев Аблимит Абдурашитович, Заместитель Председателя Правления**

34.	Рахматулаев Сайдуллаевич	Абдурашит	02.01.1950 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Отец
35.	Рахматулаева Абдуллаевна	Марьям	28.05.1955 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Мать
36.	Рахматулаев Абдурашитович	Руслан	15.08.1976 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат
37.	Рахматулаев Абдурашитович	Дилмурат	30.12.1983 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	Брат
38.	Токтыбаев Нурман		28.09.1953 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	отец супруги
39.	Джакупова Нургалиевна	Нуржамал	14.01.1952 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	мать супруги

40.	Рахматулаева Нурмановна	Нурия	28.07.1981 г.	пп. 2 п. 1 ст. 64	супруга
41.	Токтыбаев Нурманулы	Нурлан		пп. 2 п. 1 ст. 64	брат супруги
<b>Иные лица</b>					
42.	Армакаев Куандыкович	Ерлан	04.05.1970 г.	пп. 3 п. 1 ст. 64	Генеральный директор ТОО «Alliance Group»
43.	Барысов Айбек Айдарулы		30.03.1977 г.	пп. 3 п. 1 ст. 64	Генеральный директор ТОО «Холдинговая компания «СӨТТІ» (через ТОО «Alliance Group»)
44.	Генов Р.Б.		11.07.1978 г.	пп. 3 п. 1 ст. 64	Генеральный директор ТОО «Wealth Capital» (через ТОО «Alliance Group»)
45.	Омаров Т.С.		30.01.1967 г.	пп. 3 п. 1 ст. 64	Генеральный директор ТОО «Nova Airlines» (через ТОО «Alliance Group»)
46.	Нурланов Дюйсенбек		25.01.1954 г.	пп. 9 п. 1 ст. 64	Владелец 10% долей участия ТОО «Дан Констракшн»
46.	Эрик Эстелла		17.03.1965 г.	пп. 3 п. 1 ст. 64	Управляющий директор Global Energy HOUSE Limited (через ТОО «Инвестиционная компания «А-1-Казахстан»)

## 2.6. Существенные операции с аффилированными организациями (за последний год)

Дата	Сторона договора	Предмет договора	Сумма по договору в валюте договора
14.01.08	ТОО «SAT Trade»	Приобретение у ТОО «SAT Trade» нефтепродуктов	4 909 244 458 тенге
11.01.08	ТОО «КазФерроСталь»	Оказание финансовой помощи	1 254 387 378 тенге
29.10.08	АО «КазФерроСталь»	Взнос в уставный капитал	5 000 000 000 тенге
17.07.08	ТОО «KPI Inc.»	Реализация ТМЗ	569 530 545 тенге
12.03.08	ТОО «KPI Inc.»	Оказание финансовой помощи	18 827 114 тенге
23.12.08	ТОО «Alliance Group»	Предоплата за акции АО «SAT & Company»	2 076 859 391 тенге
05.03.08	ТОО «STRAD LLP»	Возврат финансовой помощи	7 260 000 тенге
Январь-октябрь 2008	ТОО «SAT Petrochemicals»	Приобретение ТМЦ	937 401 456 тенге
февраль - октябрь 2008	ТОО «Дан Констракшн»	Оказание финансовой помощи	113 953 200 тенге
Февраль 2008	АО «Жокей клуб Республики Казахстан»	Оказание финансовой помощи	12 000 000 тенге

Финансовая помощь оказывается на условиях возвратности без взимания вознаграждения за пользование деньгами.

## Раздел 3. Описание деятельности АО «SAT & Company»

### 3.1. Обзор основных направлений деятельности

Основной деятельностью Общества является торговля нефтепродуктами, а также управление и контроль над деятельностью дочерних предприятий с целью роста их производственной и финансово-хозяйственной деятельности.

Специфика отрасли и деятельности Общества в Казахстане не позволяет точно оценить объем рынка, занимаемого конкурирующими компаниями.

Конкурентами Общества в 2008 году были:

- В области торговли нефтепродуктами: АО «Торговый Дом «КазМунайГаз» (г. Астана), АО «Меркурий» (г. Алматы), ТОО «Oilan Ltd.» (Ойлян Лтд.) (г. Алматы), и прочие реализаторы нефтепродуктов;

АО «Торговый Дом «КазМунайГаз» занимает 80% на рынке реализации нефтепродуктов; АО «Меркурий» - 10%; прочие, в том числе АО «SAT & Company», - 10% в Атырауской и Актыубинской областях.

- В области инвестиционной деятельности: АО «Центрально-азиатская топливно-энергетическая компания» (г. Алматы), АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» (г. Алматы), АО «Атамекен Холдинг» (г. Алматы).

#### 3.1.1. Торговля нефтепродуктами

На сегодня Казахстан обладает значительными запасами углеводородного сырья – 3,3% мировых ресурсов. Извлекаемые запасы нефти составляют 4,8 млрд. тонн, разведанные и оценочные запасы природного газа (с учетом открытых новых месторождений на Каспийском шельфе) составляют около 3,3 трлн. куб. м, а потенциальные ресурсы достигают 6-8 трлн. куб. м. Республика Казахстан планирует увеличить добычу углеводородного сырья путем ввода на разрабатываемых месторождениях новых производственных мощностей. В перспективе прогнозируемый объем добычи нефти в Казахстане в 2010 году составит 75-80 млн. тонн, к 2015 году – 120-130 млн. тонн.

В 2007 году добыча нефти и газового конденсата составила - 67,2 млн. тонн, увеличившись на 4,1% по сравнению с предыдущим годом. В 2008 году добыча предполагалась на уровне 70 млн. тонн. Это составляет 1,8 % от мировой добычи нефти.

Экспорт нефти в 2007 году составил - 60,4 млн. тонн. В 2007 году казахстанскими нефтеперерабатывающими заводами переработано 12 млн. тонн нефти. Рост составил 3,2%, при этом 6,2 млн. тонн импортировано из России. Произведено бензина – 2,6 млн. тонн (113%); 3,9 млн т дизельного топлива (111,4%); мазута - 2,9 млн. тонн (87,8%); керосина - 258,9тыс. тонн (99,9%).

Общие прогнозные ресурсы углеводородов Республики Казахстан оцениваются в пределах 12-17 млрд. тонн, из них более 60% (8 млрд. тонн) приходится на казахстанский сектор Каспийского моря. По итогам 2006 года увеличение объема добычи составило 101,9 % с достижением общего объема добычи до 26,7 млрд. куб. м, что более чем в три раза превысило уровень добычи газа в 1991 году. При этом ожидается, что в среднесрочной перспективе прогнозные объемы добычи сырого газа к 2010 году возрастут более чем в полтора раза и составят порядка 45 млрд. куб. м в год.

Дальнейшее стремительное развитие нефтедобывающей отрасли и рост объемов производства углеводородного сырья в Казахстане, проведение мероприятий по модернизации перерабатывающих заводов с целью повышения глубины переработки, увеличения выхода светлых нефтепродуктов и доведения качества получаемых продуктов до международных стандартов, будет способствовать развитию бесперебойной логистики нефти и нефтепродуктов.

Выпуск продуктов, соответствующих международным стандартам повлечет за собой увеличение объемов потребления местных продуктов и снижение импорта из соседних стран (Россия, Узбекистан). Кроме того, данные возможности позволят нарастить экспортные поставки продуктов в страны европейские страны.

Положительной тенденцией на рынке нефтепродуктов является снижение мировых цен на нефть. За период с июня 2008 года по настоящее время стоимость нефти на крупнейших мировых сырьевых биржах снизилась почти на 50 %, со 140 долларов за баррель в июне 2008 года до 70 долларов в настоящее время. Однако среднерыночные оптовые и розничные цены на внутреннем рынке Республики Казахстан изменились, не значительно, что позволяет получать более высокую прибыль на переработке. Обществом заключены долгосрочные контракты с НПЗ на переработку сырой нефти.

АО «SAT & Company» занимается реализацией различных горюче-смазочных материалов (бензин, мазут, дизельное топливо и иные нефтепродукты) конечным потребителям на внутреннем рынке.

### 3.1.2. Геофизическая разведка

В процессе выбора и обоснования территории, необходимой для отвода под строительство трубопроводов, автодорог, железных дорог, линий электропередач, заводов, любых промышленных сооружений, а также проектирования инженерных решений, необходимо выполнить всестороннее предпроектное обследование района работ.

Одним из важнейших результатов предпроектного обследования является построение 3-мерной модели рельефа и карты инженерно-геологического районирования территории.

Недоучет влияния этих аспектов при проектировании неизбежно ведет к значительному увеличению сроков и удорожанию строительных работ.

Для получения таких карт и моделей необходимо выполнить высокоточную инженерно-геодезическую и инженерно-геологическую съемку.

В последние годы на территории всего Казахстана осуществляется бурное строительство инфраструктурных и промышленных объектов в нефтегазовой, нефтехимической и электроэнергетической отраслях. Так, большое количество строительных работ будет реализовано в ближайшие годы в Прикаспийском регионе в связи с вводом гигантского нефтяного месторождения Кашаган в опытно-промышленную разработку. Будут строиться искусственные острова, трубопроводы, береговые и морские комплексы по подготовке и хранению нефти, т.п. До 2015 года в Казахстане будет создано 8-10 нефтехимических комплексов, в том числе в Атырауской области нефтехимический кластер и Каспийский газохимический комплекс с объемом инвестиций \$3,5 млрд. В электроэнергетической промышленности будут строиться ЛЭП Лисаковск-Кемпирсай, вторая линия ЛЭП Север-Юг. Ведутся переговоры по крупнейшему проекту строительства ЛЭП Казахстан-Китай. Большой объем строительных работ предстоит выполнить в рамках Транспортной стратегии, охватывающей, в первую очередь развитие железнодорожных и автотранспортных магистралей.

Геологические и геофизические компании помогают открывать в Казахстане новые месторождения нефти и газа и поддерживать в рабочем состоянии существующие. При этом применяются самые современные методы, в том числе аэрокосмические.

### 3.1.3. Нефтехимия

Казахстан - страна с уникальными запасами углеводорода. Однако страна испытывает недостаток в современных технологиях производства нефтехимических веществ, которое позволило бы Республике применять более глубокую переработку сырой нефти и выпускать продукцию с большей добавленной стоимостью. Что, несомненно, является приоритетом для Правительства Республики Казахстан, идущего по пути реализации программы ослабления сырьевой направленности национальной экономики.

Поэтому развитие нефтехимической промышленности было одобрено Правительством Казахстана. Соответствующие меры были обеспечены в рамках государственной Программы для развития Казахстанского Сектора Каспийского моря.

По данным американской компании «Chemical Market Associates Inc.» (CMAI), исследующей химический рынок, объем потребления полистирола в мире составляет 14,4 млн тонн в год, в том числе, в Западной и Восточной Европе - 3,5 млн тонн.

В структуре потребления полистирольных пластиков, сложившейся в Казахстане, России и других странах СНГ, основную долю занимает потребность в ударопрочном полистироле - 51%, доля акрилонитрилбутадиенстирольных сополимеров составляет 20%, вспенивающегося полистирола - 18%, полистирола общего назначения - 9% и сополимеров стирола - 2%. Таким образом, в последнее время одним из наиболее стабильно потребляющих секторов становится рынок упаковочных материалов и теплоизоляции. До 2010 года эксперты ожидают прирост мирового рынка упаковки пищевых продуктов в 3,5 раза.

Одной из основных причин, также движущей восстановлению технического производства в Казахстане, является отсутствие собственных мощностей по переработке углеводорода и выпуска целевой продукции, которая может быть использована в качестве сырья для нефтехимических предприятий. В то же время проведенный отечественными и зарубежными специалистами анализ возможностей в Казахстане обнаруживает, что для создания и дальнейшего развития нефтехимических производств имеются все условия: значительные объемы добычи сырьевых ресурсов, нефти и газа, спрос на полимерную продукцию на региональном и международном рынках.

На сегодняшний день в республике действует три нефтеперерабатывающих завода (НПЗ) - Атырауский, Павлодарский, Шымкентский, и три газоперерабатывающих (ГПЗ) - Тенгизский, Казахский и Жанажолский. Общая производственная мощность НПЗ составляет порядка 20 млн тонн в год. При этом они загружены только на 40%, что отрицательно сказывается на работе оборудования и глубине переработки сырья, которая в среднем равна 60%. ГПЗ перерабатывают 6,25 млрд куб. м. в год, а уровень утилизации попутного газа достигает 60%. Получается, что переработка углеводородного сырья ограничивается сепарацией нефти и газа без дальнейшего использования нефтехимического сырья. В то время как запуск и стабильная работа на предприятиях по выпуску полистирола, резинотехнических изделий, шин сопряжены с необходимостью бесперебойного обеспечения сырьем и материалами, производство которых в Казахстане отсутствует.

На сегодняшний день значительная часть потребностей в нефтехимической продукции удовлетворяется за счет импорта. По данным Агентства Республики Казахстан по статистике, оборот импорта химической продукции превышает 500 млн долларов в год, причем более половины - нефть и нефтепродукты.

Чтобы исправить ситуацию, правительством была разработана Программа развития нефтехимической промышленности Республики Казахстан на 2004-2010 годы. Первой ласточкой на пути развития нефтехимии Казахстана стал запуск Актауского завода по производству полистирола ТОО «Sat Operating Aktau». Предприятием управляло АО «Kazakhstan Petrochemical Industries», владельцами которой являлись до февраля 2009 года АО «SAT & Company» и АО «РД «КазМунайГаз». ТОО «Sat Operating Aktau» - один

из крупнейших комплексов на территории СНГ по синтезу и переработке стирола. Также запущен Атырауский завод ТОО «Sat Operating Atyrau» (бывший Гурьевский химический завод), который являлся крупным комплексом на территории СССР по производству полиэтилена. В марте 2008 года создана новая компания ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries inc», на базе которой в настоящее время осуществляется реализация проекта строительства нефтехимического комплекса в Атырауской области.

Реализация вышеназванного Проекта решает следующие задачи:

- создание в Западном регионе Казахстана нефтехимического кластера является качественно новым этапом в развитии экономики страны;
- глубокая переработка углеводородов повышает эффективность использования сырья;
- производство полимеров вносит весомый вклад в диверсификацию промышленных отраслей;
- выпуск экспортоориентированных продуктов глубокой переработки изменяет сырьевую направленность экспорта с увеличением в нем доли обрабатывающих отраслей.

Реализация проекта осуществляется в соответствии со следующими программными документами:

- «Программа развития нефтехимической промышленности Республики Казахстан на 2004-2010 годы», утвержденная постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 января 2004 года № 101;
- «План мероприятий по формированию в Казахстане нефтехимических комплексов мирового уровня и созданию первого казахстанского комплекса», утвержденный постановлением Правительства Республики Казахстан от 13 октября 2006 года № 989;
- указ Президента Республики Казахстан от 06 апреля 2007 года № 310 «О дальнейших мерах по реализации Стратегии развития Казахстана до 2030 года»;
- постановление Правительства Республики Казахстан от 20 апреля 2007 года № 319 «Об утверждении Плана мероприятий по исполнению Общенационального плана основных направлений по реализации ежегодных 2005-2007 гг. посланий Главы государства народу Казахстана и Программы Правительства Республики Казахстан на 2007-2009 годы».

Цели инвестирования:

- эффективное использования углеводородного сырья путем производства продуктов с большей добавленной стоимостью,
- диверсификация экономики,
- стимулирование частного сектора по созданию нефтегазохимического кластера,
- технологическое и инновационное развитие,
- увеличение объемов экспорта,
- привлечение иностранных инвестиций,
- создание сырьевой базы для развития предприятий малого и среднего бизнеса по выпуску изделий промышленного и бытового назначения,
- увеличение занятости населения Западного региона.

- получение прибыли,
- расширение производственной базы и объемов выпускаемой продукции,
- повышение конкурентоспособности на мировом рынке,
- диверсификация и стабильность производственной базы.

#### Экономический эффект

Основным экономическим эффектом реализации Проекта является увеличение объемов экспорта продукции переработки углеводородного сырья с высокой добавочной стоимостью. Большая часть производимой газохимическим производственным комплексом продукции планируется для реализации на экспорт, поскольку текущий уровень внутреннего потребления полиэтилена и полипропилена является незначительным по сравнению с мощностью создаваемого предприятия. После выхода на проектную мощность к 2014 году производственный комплекс будет реализовывать продукцию на сумму порядка 1,2 млрд. долларов США.

Foster Wheeler (компания по управлению подрядными работами Проекта) в соответствии с Графиком реализации Проекта, подготовила и разработала конкурсную документацию (Invitation – to – Bid) на проектирование, снабжение и строительство (Engineering, Procurement, Construction) нефтехимического комплекса под ключ (Lump Sum Turn Key).

### 3.1.4. Металлургия

Республика Казахстан входит в первую мировую десятку по разведанным запасам многих полезных ископаемых. Соответственно одной из базовых отраслей промышленности республики является горно-металлургический комплекс (ГМК), обладающий значительным экспортным потенциалом. Продукция отрасли - черные и цветные металлы - пользуется устойчивым спросом на мировом рынке.

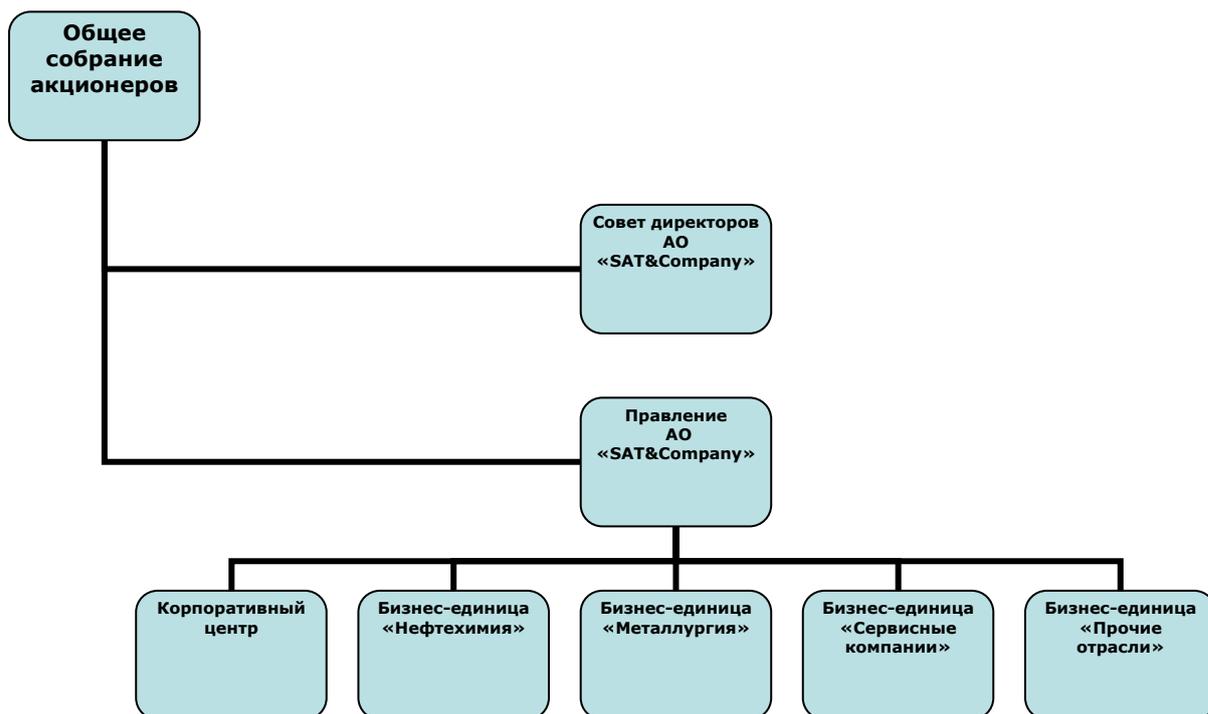
Удельный вес цветной металлургии в общем объеме промышленного производства республики превышает 12%. Из извлекаемых руд (в основном сосредоточенных в Восточно-Казахстанской, Карагандинской, Актюбинской, Павлодарской, Южно-Казахстанской и Алматинской областях) производятся медь, свинец, цинк, титан, магний, редкие и редкоземельные металлы, прокат на основе меди, свинца и т.д.

В металлургическом секторе Общество представляет АО «КазФерроСталь», основным производством которого на сегодняшний день является производство стальной заготовки и среднесортного горячекатаного проката.

Несмотря на спад в строительной отрасли, являющейся основным потребителем прокатной продукции, отсутствие спроса на продукцию не ожидается. Производственные мощности покрывают только 10% потребностей Южного региона Казахстана. На сегодняшний день до 80% сортового проката импортируется. Кроме того, необходимо отметить существенное снижение мировых цен на промышленные металлы, что должно положительно отразиться на деятельности АО «КазФерроСталь».

Таким образом, реализованный Обществом проект среднесортного прокатного стана позволит обеспечить потребность казахстанских производителей в отечественном сортовом прокате.

### 3.2. Взаимодействие АО «SAT & Company» с дочерними предприятиями



Задачей Бизнес-единиц Общества является повышение эффективности деятельности дочерних организаций, находящихся в его ведении, а также обеспечение сроков и схем реформирования дочерних и зависимых организаций (далее ДЗО).

Структура управления холдингом, выстроенная на основе дивизионного подхода, показана на схеме, где приведен состав дивизионов - Корпоративный центр (АО «SAT & Company») и четыре Бизнес-единицы.

Управление дочерними и зависимыми организациями основывается на корпоративных методах, направленных на повышение эффективности работы органов управления и обеспечение соблюдения прав и баланса интересов всех акционеров. Эта цель реализуется посредством участия представителей Общества в органах управления и контроля ДЗО - советах директоров и ревизионных комиссиях.

Развитие корпоративных методов управления компаниями Общества происходит по следующим основным направлениям: развитие института профессиональных директоров - членов советов директоров ДЗО; увеличение количества независимых директоров в составах советов директоров ДЗО; создание при советах директоров совещательных и рабочих органов - комитетов, рабочих групп; регламентация информационной политики.

Система управления дочерними и зависимыми организациями, основана на положениях АО «SAT & Company». Система управления собственностью группы «SAT & Company» призвана обеспечить эффективное использование активов для увеличения доходов акционеров Общества

### 3.3. Лицензии АО «SAT & Company»

Деятельность Общества по реализации нефтепродуктов не лицензируется.

Ниже приведена информация по объемам реализации в количественном выражении за 3 года и первый квартал 2009.

Реализация по видам в количественном выражении.				тонн
	2006	2007	2008	1 кв. 2009
Нефтепродукты	171 329	93 555	81 704	13 036
Литая заготовка	20 127	42 053	43 707	5 601
<b>Итого</b>				

Объемы реализации нефтепродуктов в 2007 году по сравнению с 2006 годом существенно снизились за счет того, что Обществом прекратилась реализация авиационного керосина.

### 3.4. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж

*К позитивным моментам развития бизнеса можно отнести следующие факторы:*

- Общество имеет диверсифицированный бизнес;
- Снижение мировых цен на сырье;
- Поддержка Правительством отдельных секторов экономики и национальных производителей;
- Снижение налоговой нагрузки;
- Уменьшение капитальных затрат за счет снижения цен на оборудование;
- Уникальность производств, входящих в структуру Общества на внутреннем рынке.

*К негативным моментам развития бизнеса можно отнести следующие факторы:*

- Увеличение стоимости капитала;
- Мировой кризис ликвидности.

### 3.5. Деятельность по организации продажи продукции

Общество для организации продаж различных нефтепродуктов (бензин, мазут, дизельное топливо и иные нефтепродукты), в том числе горюче-смазочных материалов, использует дочерние организации - ТОО «SAT Trade» и ТОО «SAT Petrochemicals». Через эти компании идет поступление как нефти для дальнейшей переработки, так и других нефтепродуктов. У Общества заключены договоры на переработку нефти с двумя казахстанскими заводами: АО «Атырауский НПЗ» г.Атырау и АО «PetroKazakhstan Oil Products» г.Алматы. Ниже приведены внешние поставщики и потребители товара.

*Основные поставщики  
На 15 июня 2009 год*

Поставщик, местонахождение	Наименование продукции	Доля, % в объеме поставок
ТОО «ДАЛИЯ» (г. Актобе)	Сырая нефть, ГСМ	74,16
ТОО «Альтаис» (г. Тараз)	Сырая нефть, ГСМ	21,35
ТОО «Евро Ойл» (г. Атырау)	Сырая нефть, ГСМ	4,49

Основные потребители  
на 15 июня 2009 год

Потребитель	Местонахождение	Доля, % в объеме реализации
ТОО «Алмаз Интернэшнл Трейдинг Компании» (г. Атырау)	(бензин, мазут, дизельное топливо)	1,99
ТОО «Grant Invest» (г. Алматы)	(бензин, мазут, дизельное топливо)	2,53
Danum Solis Limited, (Великобритания, г. Лондон)	(бензин, мазут, дизельное топливо)	36,04
ТОО «Каир Трейд» (г. Актобе)	(бензин, мазут, дизельное топливо)	8,56
ТОО «RENOIL» (г. Алматы)	(бензин, мазут, дизельное топливо)	2,53
ТОО «Petroleum Invest comp.» (г. Алматы)	бензин, мазут, дизельное топливо)	9,8
Прочие среднеоптовые реализации	(бензин, мазут, дизельное топливо)	38,55

### 3.6. Сведения об участии в судебных процессах

По состоянию на 15 июня 2009 года Общество участвует в судебном процессе в связи с обращением с иском в специализированный межрайонный экономического суд Прокурора г. Алматы к Обществу, а так же к АО «Инвестиционный фонд Казахстан» (далее – Фонд), АО «КазГеоКосмос» и ТОО «КГК» о признании недействительным дополнительного соглашения № 1 к Договору о совместной реализации инвестиционного проекта «Аэрокосмический мониторинг природных и промышленных объектов» от «30» июня 2006г. № 27. (далее - Договор). Заключение дополнительного соглашения к Договору в свою очередь было принято сторонами Договора в связи с изменением сроков выхода Фонда из Проекта «Аэрокосмический мониторинг природных и промышленных объектов».

05 марта 2009 года, решением вышеуказанного суда признано недействительным дополнительное соглашение № 1 к Договору.

19 марта 2009 года Обществом подана апелляционная жалоба в Коллегию по гражданским делам Алматинского городского суда. По состоянию на 15 июня рассмотрение апелляционной жалобы не проведено, в связи с отложением рассмотрения дела.

### **3.7. Ключевые факторы, влияющие на деятельность эмитента**

#### **3.7.1. Факторы риска**

##### *Макроэкономические риски.*

Ввиду того, что Общество осуществляет деятельность на рынке Казахстана, а также за рубежом, результаты ее деятельности подвержены влиянию внешних и внутренних макроэкономических факторов. Нестабильности в регионе, в том числе и в соседних странах, может оказать негативное влияние на ее финансовое положение и результаты работы. Между тем, риски неблагоприятного развития экономики Казахстана представляются на данный момент незначительными. Экономика Казахстана отличается сравнительно высокими темпами роста, которые согласно экспертным прогнозам в среднесрочной перспективе будут относительно стабильными.

##### *Политические риски.*

Эти риски связаны с возможностью изменения политического строя в стране, что может привести к ухудшению инвестиционного климата. Учитывая политическую стабильность в Казахстане, а также существующие тенденции в эффективно проводимой государством политике, риск незначительный.

##### *Индустриальные риски*

Данная категория рисков несет в себе возможность ухудшения финансового положения Общества в случае неблагоприятного развития в нефтегазовой отрасли. Способность Общества контролировать подобного рода риски ограничена, но он может принимать максимально возможные меры по их минимизации.

##### *Корпоративные риски*

Данная категория рисков связана с вероятностью ухудшения финансового состояния Общества в результате негативных изменений, которые могут произойти в результате его деятельности, а также в аффилированных с ним структурах. Общество имеет все возможности напрямую влиять на вероятность возникновения этих негативных изменений, а также максимально снижать возможное отрицательное воздействие на свое финансовое состояние в результате этих изменений.

### 3.7.2. Доля импорта и экспорта

#### Импорт:

В настоящее время АО «SAT & Company» импортных контрактов не имеет.

#### Экспорт:

Общество реализует свой товар как на внутреннем, так и на внешнем рынке. Как видно из приведенной таблицы, доля реализации на экспорт в общем объеме реализации растет.

#### Доходы по направлениям реализации

	2006	2007	2008	1 кв. 2009
Казахстан	8 184 015	5 644 469	2 953 135	367 362
ОАЭ	256 598	1 685 860	3 370 173	261 005
Швейцария	1 627 952	1 984 029	2 723 206	
Великобритания	724 840	763 986	655 811	
Иран	0	0	203 948	
Другие регионы	563 429	349 819	174 946	
<b>Всего реализация</b>	<b>11 356 834</b>	<b>10 428 044</b>	<b>10 081 219</b>	<b>628 367</b>
<b>Доля реализации на экспорт</b>	<b>28</b>	<b>46</b>	<b>71</b>	<b>41</b>

Основными покупателями экспортируемого товара в 2008 году были

Наименование экспортёра	Страна	Наименование продукции	Доля экспорта в общем объеме реализуемой продукции (%)
AMESCO fze	ОАЭ, Дубай	Стальная заготовка	33
LEAN GROUP	Иран, Тегеран	Стальная заготовка	2
METALEX WORLD	Швейцария	Стальная заготовка	4
Petro Asia Trading	Кыргызстан, г.Бишкек	мазут	2
Danum Solis LTD	Великобритания, г.Лондон	мазут	6
Smann SA	Швейцария	нефтепродукты	24
Всего			71

### 3.8. Стратегия развития АО «SAT & Company»

Цели Общества соответствуют задачам Казахстана на данном этапе развития, а ее деятельность способствуют развитию и совершенствованию экономики страны в целом.

Задачи Общества на разных этапах:

1-й этап деятельности (2001- 2007 годы):

- создание многопрофильной группы компаний путем поиска недооцененных, планомерно-убыточных активов с потенциалом роста в различных отраслях экономики Казахстана, их оценка и приобретение. Активы разделяются на 2 условные группы: а) кратко- и среднесрочные инвестиционные активы, предназначенные для подготовки к продаже на рынке private placement, б) долгосрочные инвестиционные активы – предприятия отраслей концентрации Группы;
- Выработка и применение стратегий роста для приобретенных предприятий: инвестирование в инфраструктуру и менеджмент, улучшение производственных показателей, выход на новые потребительские рынки;
- Продажа кратко- и среднесрочных инвестиционных активов с приростом стоимости, возникшей в результате деятельности Общества в качестве инвестора;

Финансирование деятельности Общества и Группы на данном этапе происходило за счет средств, генерируемых в результате текущей инвестиционной деятельности, работы трейдинговых подразделений, и компаний, работающих в сфере услуг, а также за счет привлечения прямых банковских займов;

На 2-й этап деятельности (2007-2013 годы) перед Обществом стоят следующие задачи:

- Концентрация деятельности Группы на наиболее перспективных секторах: нефтехимия, торговля нефтепродуктами, металлургия;
- Организация финансирования крупных долгосрочных проектов за счет внутренних ресурсов Группы, образованных в результате продажи непрофильных активов, а также выхода на внутренний рынок капитала;
- Запуск новых производств, вывод их на производственную мощность;
- Обеспечение ликвидности активов Группы, увеличение капитализации путем IPO и продажи неконтрольных пакетов акций.

### 3.9. Миссия АО «SAT & Company»

Содействовать развитию и совершенствованию экономики Казахстана путем создания конкурентоспособных производств, способствовать долгосрочному экономическому росту, социальной стабильности, содействовать процветанию и прогрессу, обеспечивать сохранение благоприятной окружающей среды и рациональное использование природных ресурсов

## Раздел 4. Финансовые результаты АО «SAT & Company»

Аудит консолидированной финансовой отчетности Общества проведен ТОО «BDO Казахстанаудит», (г.Алматы) (Генеральная лицензия № 0000276 от 24 июня 2004 года).

В консолидированную аудированную финансовую отчетность Общества за 2006 год включены финансовые отчеты следующих дочерних предприятий: АО «SAT Airlines» (100%), АО «Шымкент Мунай Өнімдері» (99%); ТОО «SAT Atyrau» (100%); ТОО «SAT Petrochemicals» (100%); ТОО «SAT Trade» (100%); ТОО «Актауский Битум» (100%); ТОО «Астананефтехим» (100%); ТОО «Восток Мунай» (100%); ТОО «Heritage» (Херитейдж) (50%);

В консолидированную аудированную финансовую отчетность Общества за 2007 год включены финансовые отчеты следующих дочерних предприятий: АО «Шымкент Мунай Өнімдері» (99%); ТОО «SAT Atyrau» (100%); ТОО «SAT Petrochemicals» (100%); ТОО «SAT Trade» (100%); ТОО «Актауский Битум» (100%); ТОО «Астананефтехим» (100%); ТОО «Восток Мунай» (100%); ТОО «КазФерроСталь» (100%);

В консолидированную аудированную финансовую отчетность Компании за 2008 год включены финансовые отчеты следующих дочерних предприятий: ТОО «КазФерроСталь» (100%); ТОО «SAT Atyrau» (100%); ТОО «SAT Petrochemicals» (100%); ТОО «SAT Trade» (100%); ТОО «Астананефтехим» (100%); ТОО «Восток Мунай» (100%);

В 2008 году произошли следующие изменения:

Методом открытых торгов реализованы акции:

1. 24% из 50% - АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» за сумму 2 999 920 тыс.тенге;
2. 45, 64% - АО «Шымкент Мунай Өнімдері» за сумму 4 999 014 тыс.тенге;

Методом прямых торгов реализованы доли участия:

1. 50% - ТОО «Нью-Даукен» за сумму 9 600 тыс.тенге;
2. 49% - ТОО «СБ EOS RISQ Kazakhstan» за сумму 4 880 тыс.тенге;
3. 75% - ТОО «Kazakhstan Petrochemical Industries Inc» за сумму 90 тыс.тенге.

**в 2009** произошли следующие изменения:

Методом открытых торгов реализованы 26% акций АО «Kazakhstan Petrochemical Industries» за сумму 2 999 920 тыс.тенге, результат сделки за вычетом затрат на приобретение составил 2 516 800 тыс. тенге.

Приобретено ТОО «Горнорудная компания Дархан», г.Кагаганда (100% доля), с заключенным контрактом на добычу углей на участке Верхне-Сокурского месторождения в Карагандинской области.

Подписан договор купли продажи на приобретение 100 % доли участия в ТОО «Центрально-Азиатская инвестиционная консалтинговая компания», г. Алматы, владеющего ТОО «Таразский металлургический завод», г. Тараз, на базе которого развивается ферросплавное и сталеплавильное производство, а также рядом месторождений, добывающих руду для собственного производства.

Приобретено 51% доли участия в ТОО «Ферроникелевый комбинат Ертыс», г. Семей.

## 4.1. Структура активов

Валюта баланса за 2008 год увеличилась на 45 % по сравнению с 2007 годом и составила 25,7 млрд. тенге. Валюта баланса увеличилась за счет роста дебиторской задолженности в части предварительной оплаты на покупку бизнеса и увеличения денег на счетах.

По итогам 3 месяцев 2009 года активы составили 29,6 млрд. тенге и возросли на 15% по сравнению с началом года. Увеличение произошло за счет роста остатка денег на счетах. Деньги поступили от акционеров в качестве предварительной оплаты за акции Общества, по которым идет подготовка к размещению.

тыс. тенге

<b>Оборотные активы</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>3 месяца 2009</b>
Денежные средства и денежные эквиваленты	214 932	301 683	3 552 127	6 208 307
Запасы	766 511	886 581	635 780	572 777
Авансы, выданные и прочие текущие активы	3 997 186	1 183 493	1 005 779	1 329 461
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10 471 304	7 493 306	1 808 303	1 391 926
Активы, удерживаемые для продажи	114 284	0	0	0
Предоплата по подоходному налогу	25 366	45 977	6 761	6 761
Инвестиции	3 379 882	0	364 000	0
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>18 969 465</b>	<b>9 911 040</b>	<b>7 372 750</b>	<b>9 509 232</b>
Нематериальные активы	1 540 872	2 647 996	596 647	596 603
Основные средства	1 833 068	4 622 215	3 716 562	4 061 993
Отложенный налоговый актив	85 499	137 129	88 231	88 231
Инвестиции	510 632	364 600	228	549 577
Авансы под поставку активов			12 306 715	12 795 977
Долгосрочная дебиторская задолженность			1 634 383	1 634 383
Разведочные и оценочные активы				409 300
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>3 970 071</b>	<b>7 771 940</b>	<b>18 342 766</b>	<b>20 136 064</b>
<b>Итого активы</b>	<b>22 939 536</b>	<b>17 682 980</b>	<b>25 715 516</b>	<b>29 645 296</b>

#### 4.1.1. Основные средства

Состав основных средств  
по состоянию на 01.04.2009г. тыс. тенге

Наименование ОС	Первоначальная стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Доля
Земля, здания и сооружения	1 272 735	62 957	1 209 289	29,8%
Машины и оборудование	2 198 225	187 719	2 010 506	49,5%
Транспортные средства и прочие	380 539	270 966	109 573	2,7%
Незавершенное строительство	732 625		732 625	18,0%
<b>Итого</b>	<b>4 583 635</b>	<b>521 642</b>	<b>4 061 993</b>	

#### 4.1.2. Нематериальные активы

Состав нематериальных активов  
по состоянию на 01.04.2009г. в тыс. тенге

	Текущая стоимость	Накопленный износ	Остаточная стоимость	Доля
Гудвилл	582 823		582 823	97,6%
Прочие	21 945	8 165	13 780	2,4%
<b>Итого</b>	<b>604 768</b>	<b>8 165</b>	<b>596 603</b>	

Динамика нематериальных активов в тыс. тенге

	2006	2007	2008	01.04.2009
Первоначальная стоимость	1 541 258	2 652 405	1 955 332	604 768
Начисленный износ и обесценение	386	4 409	1 358 685	8 165
Остаточная стоимость	1 540 872	2 647 996	596 647	596 603
<b>Износ</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,15%</b>	<b>30,5%</b>	<b>1,4%</b>

### 4.1.3. Незавершенное строительство

Наименование объекта незавершенного строительства	тыс. тенге	
	2008	01.04.2009
Строительство прокатного стана ТОО «КазФерроСталь»	443 836	443 836
Строительство ангара в г. Алматы	294 989	288 789
Обесценение	-6 200	
<b>Итого</b>	<b>732 625</b>	<b>732 625</b>

В октябре 2007 года Общество начало реализовывать проект комплекса второй очереди по строительству прокатного стана, что является завершением полного цикла производства металлургического проката. Стан среднесортного горячего проката установлен в декабре 2008 года. Это позволит обеспечить потребность рынка г. Алматы и РК в таких металлоизделиях как сталь угловая равнополочная, сталь угловая неравнополочная, балка двутавровая и швеллеры по ценам ниже рыночных и качеству на уровне современных международных стандартов. Для ввода в эксплуатацию всего объекта документы находятся на регистрации в уполномоченных органах.

В 2008 году Обществом начато строительство ангара для стоянки воздушных судов на территории Международного аэропорта Алматы. Срок завершения работ в декабре 2009 года

### 4.1.4. Дебиторская задолженность

Структура дебиторской задолженности  
тыс. тенге

Текущая	2006	2007	2008	01.04.2009
<b>Авансы, выданные и прочие текущие активы</b>				
Авансы, выданные на приобретение товаров и услуг	3 762 308	725 896	282 883	253 271
НДС к возмещению	222 055	380 563	721 166	1 018 836
Прочие	12 823	99 430	38 791	94 444
<b>Итого</b>	<b>3 997 186</b>	<b>1 205 889</b>	<b>1 042 869</b>	<b>1 366 551</b>
Резерв по сомнительной задолженности		(22 396)	(30 329)	(30 329)
<b>Всего</b>	<b>3 997 186</b>	<b>1 183 493</b>	<b>1 012 540</b>	<b>1 336 222</b>
Торговая задолженность	1 034 409	1 955 039	205 088	222 942
Задолженность сотрудников	363 080	90 042	183 823	79 071
Дебиторская задолженность связанных сторон	9 159 949	5 943 804	2 623 796	2 277 248
Прочая дебиторская задолженность	1 253	10 251	58 691	75 760
<b>Итого</b>	<b>10 558 691</b>	<b>7 999 136</b>	<b>3 071 398</b>	<b>2 655 021</b>

Резерв по сомнительной задолженности	(87 387)	(505 830)	(1 263 095)	(1 263 095)
<b>Всего</b>	<b>10 471 304</b>	<b>7 493 306</b>	<b>1 808 303</b>	<b>1 391 926</b>
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность</b>				
Аванс под покупку бизнеса и основных средств			12 306 715	12 795 977
Долгосрочная дебиторская задолженность			1 634 383	1 634 383
<b>Всего долгосрочная</b>			<b>13 941 098</b>	<b>14 430 360</b>
<b>Всего дебиторская</b>	<b>14 468 490</b>	<b>8 676 799</b>	<b>16 761 941</b>	<b>16 139 672</b>

В составе дебиторской задолженности по строке «Дебиторская задолженность связанных сторон» и «Долгосрочная дебиторская задолженность» отражены долги по оказанной финансовой помощи связанным сторонам, финансовая помощь предоставляется без требования вознаграждения за пользование деньгами, для развития бизнеса ассоциированных компаний, либо с учетом организации совместной деятельности в будущем.

*Дебетовые и кредитовые обороты по дебиторской задолженности  
тыс. тенге*

<b>Общие дебетовые и кредитовые обороты дебиторской задолженности</b>				
	<i>Начальное Сальдо</i>	<i>Дебет</i>	<i>Кредит</i>	<i>Конечное Сальдо</i>
2006	12 311 479	77 682 438	75 525 427	14 468 490
2007	14 468 490	54 667 668	60 459 359	8 676 799
2008	8 676 799	69 990 583	61 605 441	16 761 941
1 квартал 2009	16 761 941	25 098 185	25 720 454	16 139 672

*Дебиторы, имеющие перед Обществом дебиторскую задолженность в размере более 5 % от общей суммы дебиторской задолженности  
тыс. тенге*

Наименование, местонахождение	Наименование продукции/услуг	Сумма на 31 марта 2009	График погашения					
			2 кв. 2009	3 кв. 2009	4 кв. 2009	2010	2011	2012
Denmar Assets Management INC Tortola, Британские Виргинские острова	временная финансовая помощь	1 372 049			1 372 049			
Globus Invest Group TOO, г. Алматы	Авансовый платеж на приобретение офисного здания в	637 280			637 280			



	г. Алматы							
ТОО «Mark Global Corporation Kazakhstan» г. Алматы	Предоплата за активы	11 300 600			11 300 600			
ТОО «Инжу Групп LTD», Алматы	временная финансовая помощь	590 000		590 000				-

Общество перечислило аванс ТОО «Mark Global Corporation Kazakhstan» на покупку бизнеса в качестве гарантии заинтересованности в сделке по покупке 87,001%, принадлежащих «Mark Global Corporation» ценных бумаг компании «Sat&Co Holding A.S. Турция». В соответствии с предварительным договором от 28 октября 2008 года общая стоимость ценных бумаг является твердой и не подлежащей изменению в сторону увеличения.

Компании «Sat&Co Holding A.S.» принадлежит 99,992% компании Sat&Co Madencilik Isl.Tic.A.S, Турция, которая является владельцем хромовых месторождений с подтвержденными запасами в Турции, также указанная компания владеет активами на сумму 9,130 млн. долларов США. По состоянию на 01 июля 2009 года получено подтверждение от уполномоченных органов Турции о том, что идет оформление акций на АО «SAT & Company», которое будет завершено до 01 октября 2009 года.

Приобретение данных активов соответствует выбранной стратегии развития Общества по созданию вертикально интегрированного металлургического холдинга.

#### 4.1.5. Инвестиции

Вид инвестиций	Начальное Сальдо	Дебет	Кредит	тыс. тенге	
				Конечное Сальдо	
<b>за 2006 год</b>					
<b>Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц</b>					
Негосударственные ценные бумаги (простые акции)	6 430 143	13 380 187	13 262 338	6 547 992	
Доли участия в товариществах	411 100	403 620	468 424	346 296	
<b>Всего инвестиции</b>	<b>6 841 243</b>	<b>13 783 807</b>	<b>13 730 762</b>	<b>6 894 288</b>	
<b>за 2007 год</b>					
<b>Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц</b>					
Негосударственные ценные бумаги (простые акции)	6 547 992	1 165 146	5 731 249	1 981 889	
Доли участия в товариществах	346 296	89 306	280 323	155 279	
<b>Всего инвестиции</b>	<b>6 894 288</b>	<b>1 254 452</b>	<b>6 011 571</b>	<b>2 137 168</b>	
<b>за 2008 год</b>					
<b>Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц</b>					
Негосударственные ценные бумаги (простые акции)	1 512 161	1 175 491	2 600 461	87 191	
Доли участия в товариществах	155 279	5 003 218	148 763	5 006 734	



<b>Всего инвестиции</b>	1 667 440	6 175 709	2 742 224	5 093 925
<b>За 3 месяца 2009 год</b>				
<b>Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц</b>				
Негосударственные ценные бумаги (простые акции)	87 191	5 063 730		5 150 921
Доли участия в товариществах	5 006 734	589 310	5 019 919	576 125
<b>Всего инвестиции</b>	5 093 925	<b>5 653 040</b>	<b>5 019 919</b>	<b>5 727 046</b>

*Долгосрочные инвестиции в капитал других юридических лиц  
на 01 апреля 2009 года*

Наименование	Стоимость приобретения (тыс. тенге)
<b>Акции</b>	
АО «Global Energy House», Британские Виргинские острова	30 175
АО "Жокей клуб РК", г.Алматы	50 779
АО «КазФерроСталь», г.Алматы	5 001 019
АО «КазГеоКосмос», г.Алматы	68 948
<b>Итого акции</b>	<b>5 150 921</b>
<b>Доли</b>	
ТОО «Актауский Битум», г.Актау	100
ТОО «Kazakhstan Petrochemicals Industries inc», г.Алматы	568 280
ТОО «SAT Atyrau», г.Атырау	100
ТОО «SAT Petrochemicals», г.Алматы	100
ТОО «SAT Trade», г.Алматы	100
ТОО «Астананефтехим», г.Астана	100
ТОО «Восток-Мунай», г.Алматы	100
ТОО «Дан Констракшн», г.Алматы	46
ТОО «Ферроникелевый комбинат «Ертис», г.Семей	60
ТОО «Хай Текнолоджи», г.Алматы	41
ТОО «Инвестиционная компания «А-1-Казахстан», г.Алматы	98
ТОО «Горнорудная компания Дархан», г.Караганда	7 000
<b>Итого доли:</b>	<b>576 125</b>
<b>Всего</b>	<b>5 727 046</b>

## 4.2. Структура обязательств

Сумма обязательств на 31.12.08 год составила 8,4 млрд. тенге или 33% от пассивов и увеличились на 0,78 млрд тенге или на 10,3 % по сравнению с 2007 годом. Причем увеличились долгосрочные обязательства на сумму 4.6 млрд. тенге (или в 5,4 раза) за счет размещения облигационного займа и уменьшились краткосрочные обязательства на сумму 3,8 млрд тенге, или на 59,0% за счет погашения кредитов банка и кредиторской задолженности

По итогам за 1 квартал 2009 года обязательства увеличились на 1,3 млрд.тенге или на 15,6% по сравнению с началом года. Обязательства увеличились за счет увеличения кредиторской задолженности.

	2006	2007	2008	тыс. тенге 1 кв. 2009
<b>Текущие обязательства</b>				
Всего	14 913 610	6 559 933	2 689 340	5 004 586
В том числе				
Кредиты и займы	11 613 303	3 768 772	292 917	264 672
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 215 769	2 791 161	2 396 423	3 739 914
Обязательства, удерживаемые для продажи	84 538			
Отложенные налоговые обязательства	27 464	24 556	221 133	221 133
Кредиты и займы	26 974	1 022 917	5 477 414	5 472 317
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>54 438</b>	<b>1 047 473</b>	<b>5 698 547</b>	<b>5 693 450</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>14 968 048</b>	<b>7 607 406</b>	<b>8 387 887</b>	<b>9 698 036</b>

### 4.2.1. Займы

#### *Краткосрочные финансовые обязательства*

По состоянию на 01 июля 2009 года Общество имеет следующие кредиты и займы, тыс.тенге.

АО «Евразийский банк»– займ в размере 637 280 тыс. тенге со ставкой вознаграждения 15% годовых и датой закрытия 16 июля 2013 года. По состоянию на 01 июля 2009 года остаток задолженности Общества по данному займу составил 531 067 тыс. тенге. Обеспечением является земельный участок площадью 0,412 га, расположенный по адресу: г. Алматы, ул. Муканова, 305, 303, 307, 309 и земельный площадью 0,145 га, расположенный по адресу: г. Алматы, вост. ул. Жарокова, южн. Ул. Дунаевского.

- АО «Евразийский банк» – открыта кредитная линия на предоставление овердрафтов с лимитом 1 000 тыс. Долларов США, ставкой вознаграждения 16.5% годовых и датой закрытия 08 сентября 2009 года. По состоянию на 1 июля 2009 года остаток задолженности Общества по овердрафту, полученному в рамках данной кредитной линии, составил 704,8 тыс. долларов США или 105 728 тыс. тенге. Данная кредитная линия предоставлена без обеспечения.
- АО «Нурбанк» - возобновляемая кредитная линия на 100 000 тыс. тенге, со ставкой вознаграждения 18% годовых, задолженность на 01 июля 2009 года 40 000 тыс. тенге. Дата закрытия до 31 декабря 2009 года.
- АО «Казкоммерцбанк» – кредитная линия с лимитом 13 500 тыс. долларов США, ставкой вознаграждения 18% годовых и датой закрытия 18 июня 2009 года. По состоянию на 01 июля 2009 года Общество задолженности не имеет.

тыс. тенге

<b>Задолженность по кредитам</b>	<b>01.07.2009г</b>
<b>Задолженность перед АО "Евразийский Банк»</b>	636 795
<b>Задолженность перед АО "Нурбанк»</b>	40 000
<b>Итого</b>	676 795

#### Кредиты по срокам погашения.

<b>Наименование кредитора</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>Задолженность перед АО "Евразийский Банк»</b>	169 455	155 780	155 780	155 780
<b>Задолженность перед АО "Нурбанк»</b>	40 000			
<b>Итого</b>	209 455	155 780	155 780	155 780

#### Задолженность по облигациям

По состоянию на 01 июля 2009 года

Размещено облигаций 68 128 534 штук

Выкуплено эмитентом 14 376 782 штук

Находятся в обращении 53 751 752 облигации, балансовая стоимость с учетом амортизации дисконта равна 5 016 924 тыс. тенге.

## 4.2.2. Кредиторская задолженность

### Структура кредиторской задолженности

Структура краткосрочной кредиторской задолженности  
тыс. тенге

	2006	2007	2008	01.04.2009
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>				
Авансы полученные	160 275	313 956	660 291	1 880 668
Торговая кредиторская задолженность	487 876	597 448	534 448	314 566
Кредиторская задолженность связанных сторон	2 188 902	1 665 090	358 986	1 067 000
Налоги к уплате	22 416	37 799	43 347	97 794
Задолженность по заработной плате и социальному налогу	13 010	42 483	26 446	12 750
Проценты к уплате	289 101	26 006	353 553	149 200
Задолженность по неиспользованным отпускам	40 210	56 003	38 591	15 340
Оценочные и прочие обязательства в бюджет	13 979	52 376	380 761	202 596
<b>Всего</b>	<b>3 215 769</b>	<b>2 791 161</b>	<b>2 396 423</b>	<b>3 739 914</b>

Дебетовые и кредитовые обороты по кредиторской задолженности

тыс. тенге

Общие дебетовые и кредитовые обороты кредиторской задолженности				
	Сальдо	Дебет	Кредит	Сальдо
2006	3 329 041	53 169 814	53 056 542	3 215 769
2007	3 215 769	46 842 908	46 418 300	2 791 161
2008	2 791 161	28 851 620	28 456 882	2 396 423
1 квартал 2009	2 396 423	2 268 993	3 612 485	3 739 914

Кредиторы, перед которыми Общество имеет кредиторскую задолженность в размере более 5 % от общей суммы кредиторской задолженности

тыс. тенге

Наименование, местонахождение	Наименование продукции / услуг	Сумма на 01 апреля 2009	График погашения					
			4 кв. 2009	1 кв. 2010	2 кв. 2010	3 кв. 2010	3 кв. 2011	
ТОО «Alliance Group»	Предоплата за акции	1 067 000	1 067 000					

BEKEM Metals, США	Долг за покупку бизнеса ТОО «Ферроник елевый комбинат Ертис»	804 874	804 874					
MerixInternational Ventures LTD, Сингапур	временная финансовая помощь	302 800	302 800					
ТОО Mirador TRADE, Алматы	временная финансовая помощь	273 631	273 631					

### 4.3. Структура капитала

В июне 2006 года Общество прошло перерегистрацию, изменив организационно-правовую форму на акционерное общество. В счет оплаты выпущенных акций были направлены средства, ранее внесенные в уставный капитал Общества и накопленный до даты реорганизации нераспределенный доход.

В соответствии с протоколом Общего собрания акционеров от 20 ноября 2008 года в рамках увеличения общего количество объявленных акций путем дополнительного выпуска, от акционеров, в счет будущего размещения, получена предоплата, которая по состоянию на 31 декабря 2008 года составила сумму 3 311 665 тыс. тенге:

Таким образом собственный капитал Общества на 31 декабря 2008 года составил сумму 17 327 629 тыс тенге, в том числе:

Акционерный капитал	1 884 116 тыс. тенге
Акции по подписке	3 311 665 тыс. тенге
Нераспределенный доход	12 131 848 тыс. тенге

На 31 декабря 2008 года доли владения более 5% распределялись следующим образом:

- Doriath Operation UK Limited 33%
- Yallourn Technologies B.V. 30%
- ТОО «Alliance Group» 21,55%
- Ракишев Кенес Хамитулы 7,87%
- Пенсионные фонды и иные миноритарии 7,5 %

После 1 января 2009 года в Обществе несколько раз происходило изменение состава участников. На 01 июля 2009 года доли владения распределились следующим образом:

- Ракишев Кенес Хамитулы 55,77%
- ТОО «Alliance Group» 21,19%
- АО Накопительный пенсионный фонд «БТА Казахстан» дочерняя организация АО «БТА Банк» 6,20 %
- Тохтаров Олжас Танирбергенович 5,04%
- Мусинов Роллан Даниялович 4,13 %
- Пенсионные фонды и иные миноритарии – 7,67%

По состоянию на 31 декабря 2008 года Общество эмитировало только простые именные

акции. Привилегированные акции не выпускались.

В феврале 2009 года Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска акций Общества. Согласно указанным изменениям общее количество объявленных простых акций Общества составляет 3,000,000 000 (три миллиарда) штук, привилегированных акций: 750 000 000 (семьсот пятьдесят миллионов) штук;

Намерения приобрести простые акции Общества по праву преимущественной покупки подтвердили два крупных акционера, в совокупности владеющие 76,96 % голосующих акций Общества. На 01 июля 2009 года указанными акционерами была внесена предоплата в сумме 5,188,915 тыс. тенге.

Уставный капитал АО «SAT & Company» на 01 апреля 2009 года составил 1 884 116 000 тенге. Общее количество размещенных простых акций 1 000 000 000 штук.

За 2008 год собственный капитал увеличился на 7 252 055 тыс.тенге или на 72% по сравнению с 2007 годом и составил 17 327 629 тыс.тенге. Увеличение произошло за счет нераспределенной прибыли в сумме 4 416 2160 тыс.тенге и за счет оплаты акций по подписке.

По итогам 1 квартала 2009 года собственный капитал увеличился на 2 619 631 тыс.тенге или на 15,1% по сравнению с началом года и составил 19 947 260 тыс.тенге. Увеличение произошло за счет нераспределенной прибыли.

Доля меньшинства – часть прибыли/убытка и чистых активов дочерних компании, приходящаяся на долю в капитале тех компаний, которыми АО «SAT & Company», не владеет, прямо или косвенно, через дочерние компании.

#### *Сведения о простых акциях*

<b>Общее количество размещенных акций</b>	99 995 000 штук
<b>Вид</b>	простые
<b>Номинальная стоимость акций, оплаченных учредителями</b>	1,884116 тенге
<b>Общая сумма денег, привлеченных при размещении акций.</b>	1 884 116 000 тенге
<b>количество акций, находящихся в обращении, выкупленных, с указанием цены выкупа на последнюю дату.</b>	В обращении находится 1 000 000 000 акций, 5 000 акций выкуплено маркет мейкером 21 мая 2009 года по цене 71 тенге за акцию
<b>Дата утверждения методики выкупа акций.</b>	21 июня 2007 года
<b>Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций.</b>	Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организации.
<b>Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации такого выпуска;</b>	№ А5462 от 18 октября 2006 года
<b>НИН</b>	KZ1C54620014
<b>Сведения о фактах неисполнения эмитентом своих обязательств перед держателями ценных бумаг;</b>	Факты неисполнения Обществом своих обязательств перед держателями ценных бумаг отсутствуют

**Размер дивиденда на одну акцию простую, за каждый год из двух последних финансовых лет или за период фактического существования, с указанием суммы начисленных дивидендов и суммы выплаченных дивидендов;**

В соответствии с решениями общего собрания акционеров, Общество за период фактического существования дивидендов не начисляло и не выплачивало

Сведения о привилегированных акциях раскрыты в разделе 5.

#### 4.4. Финансовые результаты

За 2008 годы отмечено незначительное снижение дохода от реализации продукции, при этом себестоимость реализации снизилась на 1 748 403 тыс.тенге или на 23%, что привело к увеличению валового дохода на 1 401 578 тыс.тенге или на 51%. Снижение доходов от реализации произошло в связи со снижением цен на нефтепродукты.

За 2008 год получена чистая прибыль в размере 4,4 млрд. тенге., доход от операционной деятельности - положительный, в размере 5,7 млрд. тенге.

За 1 квартал 2009 года от реализации получен убыток в размере 164 442 тыс тенге и доход от операционной деятельности - положительный, в размере 2,9 млрд. тенге.

	<i>тыс. тенге</i>			
	2006	2007	2008	1 кв. 2009
Доход от реализации продукции (работ,услуг)	11 356 834	10 428 044	10 081 219	628 367
Валовый доход	2 783 956	2 751 417	4 152 995	-164 442
Доход (убыток) от операционной деятельности	6 551 658	3 109 933	5 699 335	2 932 581
Чистый доход (убыток)	4 765 101	1 654 591	4 397 896	2 768 139

##### 4.4.1. Объемы по видам дохода.

	<i>тыс. тенге</i>			
Доходы	2006	2007	2008	1 кв. 2009
Нефтепродукты	10 345 879	8 134 802	5 600 078	337 012
Доля в общей сумме дохода %	91	78	56	54
Доходы от аренды	218 544	106 746	95 106	
Доля в общей сумме дохода %	2	1	1	0
Реализация металла		1 759 134	4 218 574	261 005
Доля в общей сумме дохода %	0	17	42	41
Прочее	792 411	427 362	167 461	30 350
Доля в общей сумме дохода %	7	4	1	5
<b>Итого</b>	<b>11 356 834</b>	<b>10 428 044</b>	<b>10 081 219</b>	<b>628 367</b>



#### 4.4.2. Основные финансовые показатели

Консолидированные показатели	<i>тыс. тенге</i>			
	2006	2007	2008	01.04.2009
Объем реализованной продукции и оказанных услуг	11 356 834	10 428 044	10 081 219	628 367
Себестоимость реализованной продукции	8 572 878	7 676 627	5 928 224	792 809
Уставный капитал	1 884 116	1 884 116	1 884 116	1 884 116
Собственный капитал	7 971 488	10 075 574	17 327 629	19 947 260
Балансовая стоимость активов	22 939 536	17 682 980	25 715 516	29 645 296
Чистый оборотный капитал	4 055 855	3 351 107	4 583 410	5 504 646
Дебиторская задолженность	14 468 490	8 676 799	16 755 180	16 139 672
Кредиторская задолженность	3 215 769	2 791 161	2 396 423	3 739 914
Займы	11 640 277	4 791 689	5 770 331	5 736 989
Чистая прибыль	4 765 101	1 654 591	4 397 896	2 768 139
Доходность продаж (ROS)	42,0%	15,9%	43,6%	
Доходность капитала (ROE)	59,8%	17,2%	25,4%	13,7%
Доходность активов (ROA)	20,8%	9,4%	17,1%	9,0%
Чистая прибыль на 1 простую акцию (EPS), тенге	47,65	16,31	4,30	2,9
Количество акций	100 000	100 000	100 000	1 000 000 000
Балансовая стоимость 1 простой акции, тенге	79 714,88	100 755,74	173 276,29	19,9473

Себестоимость реализованной продукции в 2008 году по сравнению с 2007 годом снизилась на 1 748 403 тыс.тенге или на 23% за счет снижения входящих цен на сырье для производства нефтепродуктов и цен на металлолом и вспомогательное сырье для производства металла.

#### 4.4.3. Анализ расходов и доходов

Статьи доходов / расходов	Итого по группе "SAT & Company"		Отклонения (+); (-);
	2007	2008	
<b>Доходы от реализации, всего</b>	<b>10 428 044</b>	<b>10 081 219</b>	<b>-346 825</b>
Реализация нефтепродуктов	8 134 802	5 600 078	-2 534 724
Реализация непрерывно-литой заготовки	1 759 134	4 218 574	2 459 440
Доход от аренды	106 746	95 106	-11 640
Прочие доходы	427 362	167 461	-259 901
<b>Доходы от прочей деятельности</b>	<b>4 294 089</b>	<b>6 596 176</b>	<b>2 302 087</b>
Доход от курсовой разницы		24 832	24 832

Доход от реализации основных средств		45 159	45 159
Доход от реализации инвестиций	4 166 082	1 976 743	-2 189 339
Доход от списания кредиторской задолженности	38 412	2 049	-36 363
Прочие доходы	89 595	80 527	-9 068
Доход от выбытия дочерней организации	0	4 466 866	4 466 866
<b>Доходы на финансирование</b>	-	<b>327 075</b>	<b>327 075</b>
Проценты по депозитам	-	3 472	3 472
Амортизация дисконта по дебиторской задолженности	-	323 603	323 603
<b>Доходы всего</b>	<b>14 722 133</b>	<b>12 537 604</b>	<b>-2 184 529</b>
<b>в том числе: реализация на экспорт:</b>	<b>4 783 575</b>	<b>7 128 084</b>	<b>2 344 509</b>
непрерывно литой заготовки	1 759 134	4 218 574	2 459 440
нефтепродуктов	3 024 441	2 909 510	-114 931
<b>Себестоимость реализации, в т.ч.</b>	<b>7 676 627</b>	<b>5 928 224</b>	<b>-1 748 403</b>
Нефтепродукты	5 635 946	3 166 710	-2 469 236
Сырье и материалы	1 147 783	1 701 889	554 106
Заработная плата	273 162	310 725	37 563
Электроэнергия, вода	255 931	241 817	-14 114
Топливо	17 638	6 419	-11 219
Ремонт ОС	45 202	76 678	31 476
Износ ОС	241 737	259 222	17 485
Налоги и другие платежи в бюджет	39 499	30 828	-8 671
Прочие	19 729	133 936	114 207
<b>Общие и административные расходы, в т.ч.</b>	<b>1 872 530</b>	<b>2 082 159</b>	<b>209 629</b>
Штрафы и пени	811 076	524 769	-286 307
Заработная плата	382 311	485 073	102 762
Консалтинг	98 414	112 510	14 096
Арендная плата	93 850	121 101	27 251
Налоги и другие платежи	80 508	114 031	33 523
Амортизация основных средств	77 690	55 409	-22 281
Услуги охраны	76 449	104 344	27 895
Командировочные расходы	52 941	25 624	-27 317
Услуги связи	27 415	27 457	42
Услуги банка	24 313	28 590	4 277
Ремонтные работы	23 195	4 598	-18 597
Материалы	21 147	93 627	72 480
Транспортные услуги	5 350	120	-5 230
Страхование	4 831	8 834	4 003
Коммунальные услуги	4 118	7 976	3 858



Спонсорская помощь		71 885	71 885
Отклонения по постоянным накладным расходам		89 171	89 171
Прочие	88 922	207 040	118 118
<b>Расходы по реализации, в т.ч.</b>	<b>1 052 257</b>	<b>828 064</b>	<b>-224 193</b>
Транспортные расходы	690 494	754 073	63 579
Заработная плата	93 743	372	-93 371
Переработка и хранение нефтепродуктов	59 380	49 778	-9 602
Амортизация и износ	29 359		-29 359
Материалы	24 693	17 259	-7 434
Услуги банка	19 203		-19 203
Аренда	17 236		-17 236
Налоги	14 059		-14 059
Ремонтные работы	13 221		-13 221
Командировочные расходы	7 966		-7 966
Коммунальные услуги	4 802		-4 802
Услуги связи	4 128		-4 128
Прочее	73 973	6 582	-67 391
<b>Прочие расходы</b>	<b>1 010 786</b>	<b>2 139 613</b>	<b>1 128 827</b>
Убытки от обесценения	783 971	2 065 826	1 281 855
Убытки от выбытия основных средств	36 613		-36 613
Убыток по курсовой разнице	117 272		-117 272
Убыток от реализации финансовых обязательств		27 436	27 436
Прочее	72 930		-72 930
<b>Расходы на выплату процентов</b>	<b>1 521 026</b>	<b>1 356 958</b>	<b>-164 068</b>
<b>Расходы, всего</b>	<b>13 133 226</b>	<b>12 335 018</b>	<b>-798 208</b>
<b>Прибыль от прекращенной деятельности</b>	<b>19 254</b>		
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>1 608 161</b>	<b>4 669 452</b>	<b>3 080 545</b>

## Отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности

тыс. тенге

В тысячах тенге	2006	2007	2008	1 кв. 2009
Доход от реализации продукции (работ, услуг)	11 356 834	10 428 044	10 081 219	628 367
Себестоимость реализованной продукции	8 572 878	7 676 627	5 928 224	792 809
<b>Валовый доход</b>	<b>2 783 856</b>	<b>2 751 417</b>	<b>4 152 995</b>	<b>-164 442</b>
<b>Расходы периода, всего</b>	<b>3 757 751</b>	<b>4 445 813</b>	<b>4 267 181</b>	<b>396 862</b>
Расходы по реализации	823 676	1 052 257	828 064	48 382

Административные расходы	927 417	1 872 530	2 082 159	159 529
Расходы по процентам	2 006 658	1 521 026	1 356 958	188 951
<b>Доход (убыток) от операционной деятельности</b>	<b>6 551 658</b>	<b>3 109 933</b>	<b>5 699 335</b>	<b>4 015 286</b>
<b>Прочие операционные доходы</b>	<b>6 501 235</b>	<b>4 294 089</b>	<b>2 456 385</b>	<b>78 388</b>
Прочие операционные расходы	- 12 681	- 109 543	-73 787	-764 220
Доходы до налогообложения	4 901 157	1 588 907	4 669 452	2 768 139
Расходы по подоходному налогу	-129 439	46 430	271 556	0
Убыток от прекращенной деятельности	- 6 617	19 254		0
Доход от выбытия дочерних организаций			4 466 866	0
Убытки от обесценения			2 065 826	0
<b>Чистый доход (убыток)</b>	<b>4 765 101</b>	<b>1 654 591</b>	<b>4 397 896</b>	<b>2 768 139</b>

Доход от выбытия дочерних организаций составил в 2008 году 4 466 866 тыс.тенге, а именно:

18 ноября 2008 года Общество реализовало оставшуюся долю владения АО «Шымкент мунай онімдері» 45,64 %. По заключённому соглашению Общество единолично управляло АО «Шымкент мунай онімдері» и распоряжалось финансовыми результатами до 31 марта 2008 года. Дочернее предприятие АО «Шымкент мунай онімдері» являлось частью операционного сегмента «Торговая деятельности». Группа рассматривает вышеуказанные события, как часть одной операции по выбытию дочерней организации. Результаты от выбытия которой, представлены ниже.

#### Финансовые результаты выбытия дочерней организации

	2008	2007
Доходы	671,464	3,943,389
Расходы	(705,246)	(3,981,048)
Доход/(убыток) от операционной деятельности	(33,782)	(37,659)
Расходы по подоходному налогу	-	2,027
Доход/(убыток) от операционной деятельности за вычетом подоходного налога	(33,782)	(35,632)
Доход/(убыток) от операционной деятельности относимый		
Акционерам компании	(15,418)	(59,330)
На долю меньшинства	(18,364)	23,698
Результат от выбытия бизнеса	4,500,648	-
Доход от выбытия дочерней организации	<b>4,466,866</b>	-
Доход от выбытия дочерней организации		
Акционерам компании	4,485,230	(59,330)
На долю меньшинства	(18,364)	23,698
Доход на акцию, относимый акционерам Компании (тенге)	4.36	- 0.06

#### 4.4.4. Коэффициенты

##### Показатели финансовой устойчивости

Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют надежность Общества, способность Общества своевременно рассчитываться с инвесторами по своим обязательствам.

Наименование показателей	2006	2007	2008	1 кв. 2009	Методика расчета
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (леверидж)	1,9	0,8	0,5	0,5	Отношение всех обязательств к собственному капиталу (материнскому)
Коэффициент привлечения средств	0,7	0,4	0,3	0,3	Отношение суммарных обязательств к суммарным активам
Коэффициент финансовой независимости	0,3	0,5	0,7	0,7	Отношение суммы собственного капитала к суммарным активам
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,5	0,3	0,3	0,3	Отношение чистого оборотного капитала (разница между текущими активами и текущими обязательствами) к собственному капиталу
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	103,4	97,7	59,6	232,3	365 * кредиторская задолженность / Доход от реализации

Показатели структуры капитала отражают соотношение собственных и заемных средств в источниках финансирования компании, т.е. характеризуют степень финансовой независимости Общества от кредиторов.

Коэффициенты имеют значения приближенные к оптимальным, что говорит о том, что Общество не зависит от внешних займов и риск неплатежеспособности низкий.

Высокий показатель оборачиваемости кредиторской задолженности в 1 квартале 2009 года объясняется низким уровнем дохода от реализации.

##### Показатели ликвидности

Коэффициент ликвидности характеризуют способность Общество выполнять краткосрочные долговые обязательства.

Наименование показателей	2006	2007	2008	1 кв. 2009	Методика расчета
Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,5	2,7	2,4	Отношение текущих активов к текущим обязательствам
Коэффициент быстрой ликвидности	1,0	1,4	2,0	1,9	Отношение быстро реализуемых активов

					к текущим обязательствам
Чистый оборотный капитал (тыс. тенге)	4 055 855	3 351 107	4 683 410	5 504 646	Разность между текущими активами и текущими пассивами

Коэффициент промежуточной (срочной) ликвидности показывает отношение наиболее ликвидной части оборотных средств (денежных средств, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений) к краткосрочным обязательствам. Обычно рекомендуется, чтобы значение этого показателя было больше 1.

По итогам 2008 года коэффициент текущей ликвидности, показывающий достаточность оборотного капитала и стабильность финансового положения Общества, составляет 2,7 при минимальном нормативе 0,7, соответственно у Общества достаточно средств для финансирования текущей деятельности.

### Показатели эффективности использования активов

Данная группа коэффициентов служит измерителем уровня эффективности использования активов, которые имеет компания.

Наименование показателей	2006	2007	2008	1 кв. 2009	Методика расчета
Оборачиваемость дебиторов, дней	336,5	262,3	86,5	591,8	365* <u>дебиторская задолженность</u> Доход от реализации
Оборачиваемость ТМЗ, дней	24,6	31,0	23,0	332,7	365* <u>остаток ТМЗ</u> Доход от реализации
Коэффициент оборачиваемости активов	0,5	0,6	0,4	0,02	Отношение выручки реализации продукции к стоимости активов
Фондоотдача	6,2	2,3	2,7	0,2	Отношение стоимости годового выпуска продукции к стоимости основных средств

В структуре активов наибольшую долю занимает краткосрочная дебиторская задолженность, что является быстрореализуемым активом. Оборачиваемость дебиторской задолженности не завышена, по итогам 2008 года оборачиваемость ДЗ уменьшилась с каждых 262 дней до каждых 86,5 дней. Среднерыночный показатель равен каждые 180-360 дней, получается, что клиенты компании не задерживают выплаты, оборачиваемость дебиторской задолженности в 1 квартале 2009 года не является показательной, так как обычно уровень продаж первого квартала низкий.

## Показатели рентабельности

Наименование показателей	2006	2007	2008	1 кв. 2009	Методика расчета
Доходность активов (ROA), %	20,8%	9,2%	17,1%	9,3%	Отношение чистой прибыли к сумме всех активов
Доходность собственного капитала (ROE), %	59,8%	17,2%	25,4%	13,7%	Отношение чистой прибыли к собственному капиталу
Доходность продаж (ROS), %	24,5%	26,4%	41,2%	-26,2%	Отношение чистой прибыли к выручке от реализации

Показатели рентабельности имеют положительное значение за весь период.

По итогам 2008 года показатель рентабельности/доходности собственного капитала составил 25,4% (При размере собственного капитала 17 млрд. тенге и 4,4 млрд. тенге чистого дохода). Рентабельность продаж в 2008 году составила 41,2%, доходность активов 17,1%.

Отрицательный показатель доходности продаж в 1 квартале 2009 года не является объективным отражением доходности продаж, так как имеет место «сезонность доходности» и в первых кварталах года, как показывает статистика, продажи всегда падают.

## Раздел 5 Общие сведения о выпуске привилегированных акций.

### 5.1. Цель выпуска

Целью выпуска привилегированных акций Обществом являются:

- увеличение уставного капитала;
- диверсификация источников фондирования;
- поддержание долгосрочной ликвидности;
- выпуск в обращение новых финансовых инструментов.

### 5.2. Параметры выпуска привилегированных акций

Вид акций: привилегированные акции;

<b>Вид акций</b>	привилегированные акции
<b>Общее количество акций</b>	750 000 000 (семьсот пятьдесят миллионов) штук
<b>Дивиденды по акциям</b>	Гарантированный размер дивиденда на одну привилегированную акцию устанавливается в размере 1 тенге
<b>Периодичность выплаты дивидендов</b>	Один раз в год в соответствии с решением годового общего собрания акционеров. Общим собранием акционеров может быть принято решение о невыплате дивидендов по привилегированным акциям в случаях предусмотренных законодательством.
<b>НИН</b>	KZ1P54620110
<b>Форма выпуска</b>	бездокumentарная
<b>Порядок размещения</b>	С соблюдением права преимущественной покупки на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в соответствии с внутренним положением Общества
<b>Фиксация реестра держателей привилегированных акций</b>	На получение дивидендов по привилегированным акциям имеют право держатели привилегированных акций, зарегистрированные в реестре держателей привилегированных акций на дату, предшествующую дате начала выплаты дивидендов.
<b>Место исполнения обязательств</b>	Республика Казахстан, г. Алматы, улица Тулебаева, 38
<b>Свободное обращение привилегированных акций</b>	Общество обязуется соблюдать и поддерживать свободное обращение привилегированных акций в соответствии с требованиями постановления Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 26 мая 2008 года № 77 «О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи»
<b>Реестродержатель</b>	АО «Регистраторская система ценных бумаг», 050026, г.Алматы, ул.Досмухаметова, 23 (юрид.); 050036, г. Алматы, мкр. «Астана», д.8 а (факт.), лицензия № 0406200345 от 10.03.2005 года.

Председатель Правления

МП

Заместитель Председателя Правления  
по финансам и инвестициям



О. Тохтаров

Р. Сагитова

62

