



АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "SAT&COMPANY"
ПРОТОКОЛ
ЗАСЕДАНИЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



| | |
|---|--|
| Полное наименование Общества: | Акционерное общество "SAT&COMPANY" (далее по тексту именуется как " Общество "), свидетельство о государственной регистрации № 79711-1910-АО, серия 0560514, выданное 15 августа 2006 года Департаментом юстиции г. Алматы |
| Место нахождения Общества: | Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Муканова, 241 |
| Место, дата и время проведения заседания Совета директоров: | Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Муканова, 241 31 мая 2012 года, 11:00 |

СОСТАВ ЧЛЕНОВ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ, УЧАСТВУЮЩИХ НА ЗАСЕДАНИИ:

1. Ракишев Кеңес Хамитұлы – Председатель Совета директоров,
2. Тохтаров Олжас Танирбергенович – Член Совета директоров, Председатель Правления,
3. Рахимов Сейткали Сайлаубаевич - Член Совета директоров, независимый директор.
4. Каракулов Шарип Ганиевич – Член Совета директоров, независимый директор.

Кворум для проведения заседания Совета Директоров Общества не должен быть менее половины от числа членов Совета Директоров Общества. Согласно количеству присутствующих членов Совета Директоров Общества:

Кворум заседания Совета Директоров Общества имеется.

Тюфякова Светлана Геннадьевна – Заместитель директора Юридического департамента, корпоративный секретарь.

Порядок голосования: Каждый член Совета Директоров имеет один голос. Решения Совета Директоров принимаются простым большинством путем открыто голосования.

Заседание Совета директоров Общества открыл Председатель Совета директоров Общества Ракишев К.Х., который отметил, что заседание Совета директоров Общества правомочно начать работу, так как достигнут необходимый кворум согласно п.1 ст.58 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах» (далее по тексту – Закон).

Председатель Совета директоров огласил повестку дня,

1. Об утверждении выпуска первой облигационной программы на сумму 30 000 000 000 (тридцать миллиардов) тенге.
2. Об утверждении условий и порядка выпуска и размещения облигаций первого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «SAT & Company» на сумму 6 000 000 000 (шесть миллиардов) тенге согласно Приложению №1 к настоящему Протоколу.
3. О заключении договора на оказание финансовых услуг с АО «ORKEN Invest».
4. О заключении договора на оказание услуг Представителя держателей облигаций с АО «ORKEN Invest».

Присутствующие члены Совета директоров проголосовали за утверждение повестки дня.
Форма голосования: открытая.

Итоги голосования:

| | ЗА | ПРОТИВ | ВОЗДЕРЖАЛСЯ |
|----------------|----|--------|-------------|
| Ракишев К.Х. | √ | - | - |
| Каракулов Ш.Г. | √ | - | - |
| Тохтаров О.Т. | √ | - | - |
| Рахимов С.С. | √ | - | - |

РЕШИЛИ: Утвердить предложенную повестку дня.

По первому вопросу повестки дня выступил Председатель Совета директоров Ракишев К.Х. и предложил членам Совета директоров Общества утвердить выпуск первой облигационной программы на сумму 30 000 000 000 (тридцать миллиардов) тенге.

Присутствующие на заседании члены совета директоров обсудили сказанное Ракишевым К.Х. и проголосовали следующим образом по первому вопросу повестки дня :

| | ЗА | ПРОТИВ | ВОЗДЕРЖАЛСЯ |
|----------------|----|--------|-------------|
| Ракишев К.Х. | √ | - | - |
| Каракулов Ш.Г. | √ | - | - |
| Тохтаров О.Т. | √ | - | - |
| Рахимов С.С. | √ | - | - |

РЕШИЛИ:

- 1) Утвердить выпуск первой облигационной программы на сумму 30 000 000 000 (тридцать миллиардов) тенге.

По второму вопросу повестки дня выступил Председатель Совета директоров Ракишев К.Х. и предложил членам Совета директоров Общества утвердить условия и порядок выпуска и размещения облигаций в пределах первой облигационной программы АО «SAT & Company» на сумму 6 000 000 000 (шесть миллиардов) согласно Приложению №1 к настоящему Протоколу.

Присутствующие на заседании члены совета директоров обсудили сказанное Ракишевым К.Х. и проголосовали следующим образом по второму вопросу повестки дня:

| | ЗА | ПРОТИВ | ВОЗДЕРЖАЛСЯ |
|----------------|----|--------|-------------|
| Ракишев К.Х. | √ | - | - |
| Каракулов Ш.Г. | √ | - | - |
| Тохтаров О.Т. | √ | - | - |
| Рахимов С.С. | √ | - | - |

РЕШИЛИ:

- 1) Утвердить условия и порядок выпуска и размещения облигаций первого выпуска в пределах первой облигационной программы АО «SAT & Company» на сумму 6 000 000 000 (шесть миллиардов) тенге согласно Приложению №1 к настоящему Протоколу.

- 2) Правлению Общества провести все необходимые мероприятия, связанные с принятым решением.
- 3) Наделить Председателя Правления Общества Тохтарова Олжаса Танирбергеновича полномочиями на подписание необходимых документов, прямо или косвенно связанных с принятыми решениями.

По третьему вопросу повестки дня выступил Председатель Совета директоров Ракишев К.Х. и предложил членам Совета директоров Общества обратиться в компанию АО «ORKEN Invest» за оказанием финансовых услуг, на условиях договора на оказание финансовых услуг.

Присутствующие на заседании члены совета директоров обсудили сказанное Ракишевым К.Х. и проголосовали следующим образом по третьему вопросу повестки дня :

| | ЗА | ПРОТИВ | ВОЗДЕРЖАЛСЯ |
|----------------|----|--------|-------------|
| Ракишев К.Х. | √ | - | - |
| Каракулов Ш.Г. | √ | - | - |
| Тохтаров О.Т. | √ | - | - |
| Рахимов С.С. | √ | - | - |

РЕШИЛИ:

- 1) Заключить договор на оказание финансовых услуг с АО «ORKEN Invest».
- 2) Наделить Председателя Правления Общества Тохтарова Олжаса Танирбергеновича полномочиями на подписание договора на оказание финансовых услуг с АО «ORKEN Invest» и иных документов прямо или косвенно связанных с принятыми решениями.

По четвертому вопросу повестки дня выступил Председатель Совета директоров Ракишев К.Х. и предложил членам Совета директоров Общества обратиться в компанию АО «ORKEN Invest» за оказанием услуг Представителя держателей облигаций, на условиях договора на оказание услуг Представителя держателей облигаций.

Присутствующие на заседании члены совета директоров обсудили сказанное Ракишевым К.Х. и проголосовали следующим образом по четвертому вопросу повестки дня :

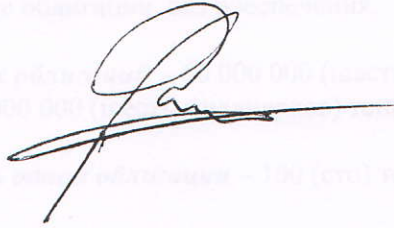
| | ЗА | ПРОТИВ | ВОЗДЕРЖАЛСЯ |
|----------------|----|--------|-------------|
| Ракишев К.Х. | √ | - | - |
| Каракулов Ш.Г. | √ | - | - |
| Тохтаров О.Т. | √ | - | - |
| Рахимов С.С. | √ | - | - |

РЕШИЛИ:

- 1) Заключить договор на оказание услуг Представителя держателей облигаций с АО «ORKEN Invest».
- 2) Наделить Председателя Правления Общества Тохтарова Олжаса Танирбергеновича полномочиями на подписание договора на оказание финансовых услуг с АО «ORKEN Invest» и иных документов прямо или косвенно связанных с принятыми решениями.

Председатель Совета Директоров Ракишев Кеңес Хамитұлы объявил, что по всем вопросам, вынесенным на настоящее заседание, приняты решения. Заседание объявляется закрытым.

Председатель
Совета директоров



Ракишев К.Х.

Корпоративный секретарь



Тюфякова С.Г.



Первый выпуск облигаций в пределах первой облигационной программы:

- 1) **вид облигаций** - купонные облигации, без обеспечения;
- 2) **количество выпускаемых облигаций** - 60 000 000 (шестьдесят миллионов) штук. Общий объем выпуска облигаций – 6 000 000 000 (шесть миллиардов) тенге
- 3) **номинальная стоимость одной облигации** – 100 (сто) тенге;

4) вознаграждение по облигациям, с указанием:

ставка вознаграждения по облигациям:

ставка вознаграждения на первый год обращения облигаций – 12% годовых от номинальной стоимости облигаций. Начиная со второго года обращения ставка вознаграждения по облигациям - плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяемая каждые 6 месяцев, по формуле:

$$r = i + m; \text{ где}$$

r – размер ставки вознаграждения от номинальной стоимости;

i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100 % (сто процентов), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 (двенадцать) месяцев, предшествующих одному месяцу до даты начала очередного купонного периода;

m - фиксированная маржа в размере 3% (три процента). В случае изменения наименования индекса потребительских цен, алгоритма его расчета и т.д., при расчете купонного вознаграждения, будет применяться эквивалент показателя, установленный Агентством РК по статистике).

Значение верхнего предела устанавливается на уровне $r_{\max} = 12\%$ (двенадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигации, нижнего $r_{\min} = 3\%$ (три процента) годовых от номинальной стоимости облигации.

Информация о новой ставке вознаграждения доводится до сведения держателей облигаций за день до даты начала следующего купонного периода путем размещения сообщения на веб-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» по адресу www.kase.kz.

дата, с которой начинается начисление вознаграждения:

Датой, с которой начинается начисление купонного вознаграждения, является дата начала обращения.

Дата начала обращения - это дата включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа».

периодичность и даты выплаты вознаграждения:

Выплата купонного вознаграждения по облигациям будет производиться два раза в год, из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце), соответственно. Выплата купонного вознаграждения будет производиться через каждые 6 (шесть) месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций, ежегодно до срока погашения.

порядок и условия выплаты вознаграждения:

Фиксация реестра держателей облигаций для выплаты купонного вознаграждения будет произведена на начало последнего дня периода, за который осуществляются эти выплаты.

Вознаграждение по облигациям будет выплачиваться лицам, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата (по времени в месте нахождения держателей облигаций указанных регистратором, осуществляющим ведение системы реестров держателей ценных бумаг).

Выплата купонного вознаграждения будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляются выплаты, путем

перевода денег на банковские счета держателей облигаций по реквизитам указанным в реестре держателей облигаций.

В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге на банковские счета держателей облигаций по реквизитам указанным в реестре держателей облигаций, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы в тенге в иную валюту по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан, при получении от держателя облигаций соответствующего заявления в письменном виде. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет держателя облигаций.

Купонное вознаграждение по облигациям рассчитывается как произведение номинальной стоимости облигаций и годовой ставки купонного вознаграждения и количества дней владения в периоде начисления купона (из расчета 30 дней в месяце), деленное на 360.

период времени, применяемый для расчета вознаграждения:

Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)

порядок расчетов при выпуске индексированных облигаций:

Выпуск облигаций не является индексированным.

если ставка вознаграждения не является фиксированной, указывается порядок определения ее размера:

Информация о порядке определения процентной ставки по купонным выплатам указана в разделе «ставка вознаграждения по облигациям» пункта 4).

5) сведения об обращении и погашении облигаций

дата начала обращения облигаций:

Обращение облигаций начинается с даты включения облигаций в официальный список АО «Казахстанская фондовая биржа».

срок обращения облигаций и условия их погашения:

Срок обращения облигаций - 7 (семь) лет с даты начала обращения.

Облигации погашаются в конце срока обращения по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой вознаграждения за последний период путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 (десяти) рабочих дней начиная с даты, следующей за последним днем периода, за который осуществляются выплаты. В случае если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге на банковские счета держателей облигаций по реквизитам, указанным в реестре держателей облигаций, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы в тенге в иную валюту по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан, при получении от держателя облигаций соответствующего заявления в письменном виде. Конвертация суммы в тенге в иную валюту будет производиться за счет держателя облигаций.

На получение основного долга и вознаграждения (купона) за последний период имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляется выплата.

дата погашения облигаций:

По истечении 7 лет с даты начала обращения облигаций.

место, где будет произведено погашение облигаций:

Выплата номинальной стоимости облигаций при их погашении и выплата вознаграждения за последний период будет произведена по местонахождению исполнительного органа Эмитента: Республика Казахстан, 050008, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Муканова, 241.

способ погашения облигаций:

Деньгами - погашение основного долга по облигациям осуществляется в казахстанских тенге путем перевода Эмитентом денег на банковские счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций. Если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение основного долга по облигациям будет производиться в тенге,

при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Возможна конвертация суммы вознаграждения в тенге в иную валюту по курсу, установленному Национальным Банком Республики Казахстан при получении от держателя облигаций соответствующего запроса. Конвертация суммы в тенге в иную иностранную валюту будет производиться за счет держателя облигаций.

6) обеспечение по облигациям

Выпуск облигаций является необеспеченным.

7) сведения о представителе держателей облигаций

Представителем держателей облигаций выступает АО «ORKEN Invest» являясь профессиональным участником рынка ценных бумаг и предоставляет свои услуги на основании лицензии Комитета по контролю финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан на осуществление брокерской и дилерской деятельности № 4.1.1.216 от 31.10.2011 г.

АО «ORKEN Invest», является членом АО «Казахстанская фондовая биржа» и членом Ассоциации финансистов Казахстана.

Местонахождение АО «ORKEN Invest»: г. Алматы, пр. Аль-Фараби 13, тел. +7 (727) 311 10 57, 311 10 58, факс +7 (727) 311 10 59.

8) сведения о регистраторе

Ведение и хранение реестра держателей облигаций Общества осуществляет акционерное общество «Регистраторская система ценных бумаг» лицензия № 0406200345 от 10 марта 2005 года, выдана Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций.

Адрес: 050026, г. Алматы, мкр. Астана, 8-А

Тел 8 (727) 226-11-64, 226-13-32, 226-13-35, 226-29-30;

Договор на ведение реестра держателей ценных бумаг № 000-А-00006 от 01 сентября 2006 года.

9) сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций

Финансовым консультантом является Акционерное общество «ORKEN Invest», который является членом АО «Казахстанская фондовая биржа» и членом Ассоциации финансистов Казахстана и

Местонахождение Акционерного общества «ORKEN Invest»: г. Алматы, пр. Аль-Фараби 13, тел. +7 (727) 311 10 57, 311 10 58, факс +7 (727) 311 10 59.

10) сведения о платежном агенте

Платежный агент не предусмотрен. Выплата купонного вознаграждения и номинальной стоимости облигаций при их погашении будет осуществляться Эмитентом самостоятельно.

11) права, предоставляемые облигацией ее держателю с указанием:

Держатели облигаций Эмитента имеют право:

- на получение номинальной стоимости облигаций в сроки, предусмотренные настоящим Проспектом;
- на получение вознаграждения в сроки, предусмотренные настоящим Проспектом;
- на получение информации в порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- свободно отчуждать и иным образом распоряжаться принадлежащими им облигациями;
- право держателя облигаций требовать выкупа размещенных облигаций в случаях определенных статьей: 18-4 Закона о рынке ценных бумаг Республики Казахстан;
- право держателя облигаций требовать выкупа размещенных облигаций в случае нарушения ковенант рекомендованных Листинговой комиссией АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- иные права, вытекающие из права собственности на облигацию.

Статья: 18-4 Закона о рынке ценных бумаг Республики Казахстан

Выкуп размещенных облигаций должен быть произведен эмитентом в случаях:

1) принятия органом эмитента решения о делистинге облигаций;

2) принятия решения фондовой биржей о делистинге облигаций эмитента по причине невыполнения специальных (листинговых) требований в части предоставления фондовой биржей информации, перечень которой определен нормативным правовым актом уполномоченного органа и внутренними документами фондовой биржи;

3) не заключения эмитентом договора с представителем держателей облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей облигаций.

В случаях наступления установленных событий, эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

11-1) указываются события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по облигациям эмитента

Дефолт по облигациям – это невыплата или неполная выплата купонного вознаграждения и/или номинальной стоимости облигаций при их погашении и последнего купонного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных данным Проспектом сроков выплаты вознаграждения и/или основного долга. Если по истечении этого срока эмитент не исполнит свои обязательства, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Эмитент освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему Проспекту, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.) В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения Эмитентом своих обязательств по настоящему Проспекту отодвигается соразмерно времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.

Меры, которые будут предприняты эмитентом в случае дефолта по облигациям, процедуры защиты прав держателей облигаций при неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по выплате вознаграждения по облигациям:

В случае неисполнения и/или несвоевременного исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по выплате вознаграждения и/или основного долга Эмитент предпримет следующие меры:

- В случае неисполнения и/или несвоевременного исполнения своих обязательств перед держателями облигаций по выплате вознаграждения и/или основного долга по вине эмитента, Эмитент будет начислять и выплачивать держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.
- При наступлении дефолта по облигациям Эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций.
- Эмитентом будет инициировано проведение общего собрания держателей облигаций с целью определения приемлемого выхода из дефолта, а также разработан план мероприятий по исполнению своих обязательств перед держателями облигаций с указанием соответствующих объемов и сроков исполнения, в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
- Меры, которые будут предприняты Эмитентом в случае дефолта по облигациям, направленные на восстановление платежеспособности Эмитента и погашения задолженности по облигациям, включают в себя любые реорганизационные, организационно-хозяйственные, управленческие, инвестиционные, технические, финансово-экономические, правовые и иные, не противоречащие законодательству Республики Казахстан, в том числе, но не ограничиваясь:

- 1) сокращение административных расходов, в том числе посредством сокращения штатной численности работников;
- 2) реализация имеющихся активов
- 3) проведение переговоров с кредиторами Эмитента с целью рефинансирования текущей задолженности;
- 4) обращение к акционерам Эмитента с целью увеличения собственного капитала в размере, достаточном для обеспечения финансовой устойчивости Эмитента.

Описание порядка, срока и способа доведения эмитентом до сведения держателей облигаций информации о фактах наступления дефолта, которая должна включать в себя объем неисполненных обязательств, причину неисполнения обязательств, а также перечисление возможных действий держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок обращения с требованием к эмитенту, лицам, несущим солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам эмитента в случае неисполнения либо ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по облигациям.

В случае наступления дефолта по облигациям Эмитент обязуется известить держателей облигаций о невозможности выполнять обязательства по условиям, предусмотренным настоящим Проспектом, посредством опубликования извещения через официальный сайт АО «Казахстанская фондовая биржа» не позднее, чем за три рабочих дня до окончания периода, установленного настоящим Проспектом для выплаты купонного вознаграждения и/или номинальной стоимости облигаций при их погашении, а также посредством размещения соответствующего сообщения на сайте Эмитента, содержащего в себе следующую информацию:

- о факте дефолта;
- об объеме неисполненных обязательств Эмитента на дату дефолта;
- о причинах неисполнения обязательств;
- о возможных действиях держателей облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки их обращения с требованием к Эмитенту;
- иную информацию по решению Совета директоров Эмитента.

В случае если раскрытие указанной информации поручено эмитентом иному юридическому лицу, указываются полное и сокращенное наименование этого лица и место его нахождения

Раскрытие указанной информации Эмитент не поручает иному юридическому лицу.

Возможные действия держателей облигаций по удовлетворению своих потребностей в случае дефолта эмитента.

Удовлетворение требований держателей облигаций в случае наступления дефолта по облигациям данного выпуска будет осуществляться в порядке и на условиях определенных настоящим проспектом и действующим законодательством Республики Казахстан.

12) право эмитента досрочно погасить выпуск облигаций (в случае если данное право предусмотрено решением органа эмитента о выпуске облигаций).

Право Эмитента на досрочное погашение данного выпуска облигаций не предусмотрено;

12-1) порядок информирования эмитентом держателей облигаций о своей деятельности и финансовом состоянии с указанием содержания информации, порядка, сроков и способа раскрытия такой информации, в том числе информирования о нарушении ограничений (ковенант), предусмотренных проспектом выпуска облигаций

Информация о деятельности Эмитента и его финансовом состоянии, в том числе о текущей деятельности, событиях существенно затрагивающих интересы держателей облигаций и финансовая отчетность, размещается на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» в порядке и сроки, установленные законодательством Республики Казахстан и договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг.

13) сведения об использовании денег от размещения облигаций:

Целью настоящего выпуска облигаций является рефинансирование ранее размещенных облигаций, а так же пополнение оборотных средств.

РЕФИНАНСИРОВАНИЕ РАНЕЕ РАЗМЕЩЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ

На рефинансирование ранее размещенного выпуска облигаций Эмитент планирует направить 6 000 000 000 тенге от размещенных облигаций настоящего выпуска.

НИН - KZ2C0Y07C826

Объем выпуска – 15 000 000 000 тенге;

Номинальная стоимость – 100 тенге

Сумма долга по номинальной стоимости на дату написания проспекта выпуска - 12 630 906 300 тенге;

Дата погашения – 19.01.2015 года;

Купонная ставка - на первый год обращения облигаций – 12% годовых от номинальной стоимости облигаций. Начиная со второго года обращения ставка вознаграждения по облигациям - плавающая, зависящая от уровня инфляции, определяемая каждые 6 месяцев, по формуле:

$$r = i + m; \text{ где}$$

r – размер ставки вознаграждения от номинальной стоимости;

i – инфляция, рассчитываемая как прирост/снижение индекса потребительских цен (значение индекса в процентах минус 100 % (сто процентов), публикуемого Агентством РК по статистике за последние 12 (двенадцать) месяцев, предшествующих одному месяцу до даты начала очередного купонного периода;

m - фиксированная маржа в размере 2% (два процента).

Значение верхнего предела устанавливается на уровне $r_{\max} = 14\%$ (четырнадцать процентов) годовых от номинальной стоимости облигации, нижнего $r_{\min} = 7\%$ (семь процентов) годовых от номинальной стоимости облигации.

Текущая купонная ставка - 9,4 % годовых

Кредитный рейтинг облигаций - Эксперт РА Казахстан: В+ (29.05.12 г.)

В случае изменений указанных целей в планируемом распределении денег, полученных от размещения облигаций, эмитентом будут внесены соответствующие изменения и дополнения в настоящий проспект выпуска облигаций.

3-1. Прогноз источников и потоков денежных средств эмитента, необходимых для выплаты вознаграждений и погашения суммы основного долга в разрезе каждого периода выплаты вознаграждений до момента погашения облигаций.

Для выплаты купонного вознаграждения и погашения суммы основного долга, Эмитент прогнозирует потоки денежных средств от основной деятельности.

3.1. Приток источников и потоков денежных средств эмитента, предоставляемых для исполнения обязательств облигаций (тыс. руб.)

| Статья | период 2012 | | период 2013 | | период 2014 | | период 2015 | | период 2016 | | период 2017 | | период 2018 | | период 2019 | | |
|---|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | |
| ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | Поступление средств, всего | 8 210 588 | 12 802 580 | 14 505 265 | 14 534 865 | 16 194 270 | 18 162 670 | 19 067 602 | 19 067 602 | 22 039 647 | 22 039 647 | 26 803 971 | 26 803 971 | 30 396 873 | 30 396 873 | 30 396 873 | |
| | от реализации продукции | 6 932 722 | 12 467 922 | 13 728 922 | 13 758 522 | 15 220 722 | 17 189 122 | 18 158 804 | 18 158 804 | 21 057 028 | 21 057 028 | 25 663 203 | 25 663 203 | 29 131 866 | 29 131 866 | 29 131 866 | |
| | изменения в рабочем капитале | 1 207 285 | 188 556 | 427 326 | 427 326 | 500 111 | 500 111 | 389 869 | 389 869 | 367 817 | 367 817 | 395 578 | 395 578 | 520 022 | 520 022 | 520 022 | |
| | прочие (поступления от других видов деятельности) | 70 582 | 146 103 | 349 017 | 349 017 | 473 437 | 473 437 | 518 929 | 518 929 | 614 802 | 614 802 | 745 188 | 745 188 | 754 683 | 754 683 | 754 683 | |
| | Выбытие средств, всего | 6 404 973 | 10 056 311 | 11 705 551 | 11 708 311 | 14 575 523 | 14 571 493 | 13 237 190 | 13 033 754 | 13 033 754 | 15 895 484 | 15 895 484 | 17 243 800 | 17 243 800 | 19 198 819 | 19 198 819 | 20 456 995 |
| | выбытие средств на финансирование | 363 247 | 923 449 | 923 449 | 1 126 363 | 2 187 029 | 2 187 029 | 1 643 097 | 1 643 097 | 1 643 097 | 1 674 567 | 1 674 567 | 2 033 552 | 2 033 552 | 1 096 134 | 1 088 387 | 1 088 387 |
| | выбытие средств на покрытие КПН | 231 620 | 749 620 | 794 020 | 794 020 | 949 420 | 949 420 | 1 267 620 | 1 267 620 | 1 267 620 | 1 127 020 | 1 127 020 | 1 164 020 | 1 164 020 | 1 425 756 | 1 705 744 | 1 705 744 |
| | прочие выбытия | 5 388 713 | 8 061 541 | 9 265 706 | 9 265 706 | 10 931 226 | 10 931 226 | 9 927 039 | 9 927 039 | 9 927 039 | 13 012 497 | 13 012 497 | 14 031 428 | 14 031 428 | 16 676 930 | 17 662 864 | 17 662 864 |
| | % по займам | 421 393 | 1 092 082 | 321 701 | 542 389 | 519 462 | 507 848 | 399 434 | 195 998 | 81 400 | 81 400 | 14 800 | 14 800 | 14 800 | 0 | 0 | 0 |
| | Итого от операций | 1 805 615 | 2 746 269 | 2 855 181 | 2 799 714 | 1 618 747 | 3 591 177 | 5 830 412 | 6 033 848 | 6 033 848 | 6 144 164 | 6 144 163 | 9 560 170 | 9 560 170 | 11 197 752 | 9 939 577 | 9 939 577 |
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Отток от инвестирования, в т.ч. | 3 523 905 | 4 121 765 | 4 249 082 | 4 354 074 | 5 461 358 | 3 697 105 | 2 315 315 | 4 183 367 | 4 183 367 | 5 354 731 | 5 462 808 | 4 211 898 | 4 319 975 | 147 187 | 147 187 | 147 187 | |
| Инвестиции в ОС (УК, выкуп акций) | 2 834 499 | 960 000 | 381 877 | 509 900 | 1 597 944 | 1 504 667 | 122 877 | 1 979 967 | 1 979 967 | 1 000 000 | 1 108 077 | 0 | 108 077 | 0 | 0 | 0 | |
| Капитальные затраты | 689 406 | 727 886 | 3 867 205 | 3 844 174 | 3 863 414 | 2 192 438 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 4 354 731 | 4 354 731 | 4 211 898 | 4 211 898 | 147 187 | 147 187 | 147 187 | |
| Поступления от продажи актива | 0 | 14 800 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Итого от инвестиций | -3 523 905 | 13 112 114 | -4 121 765 | -4 354 074 | -5 461 358 | -3 697 105 | -2 315 315 | -4 183 367 | -4 183 367 | -5 354 731 | -5 462 808 | -4 211 898 | -4 319 975 | -147 187 | -147 187 | -147 187 | |
| ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Поступления от финансирования | 6 553 952 | 7 044 120 | 4 044 120 | 4 072 442 | 4 072 442 | 2 192 438 | 2 192 438 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | |
| Привлечение займов от: | 1 430 861 | 4 430 861 | 3 000 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| банковские займы | 1 430 861 | 4 430 861 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| облигационный заем | 0 | 3 000 000 | 3 000 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| прочие источники | 5 123 091 | 2 600 000 | 4 044 120 | 4 072 442 | 4 072 442 | 2 192 438 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | 2 203 400 | |
| Отток от финансирования | 3 833 498 | 8 086 484 | 1 442 984 | 1 157 589 | 2 080 530 | 8 432 529 | 2 686 716 | 1 763 775 | 2 686 716 | 2 383 907 | 2 769 567 | 2 318 028 | 2 703 688 | 2 318 028 | 8 703 688 | 8 703 688 | |
| Выплата дивидендов | 0 | 385 660 | 0 | 385 660 | 0 | 385 660 | 0 | 385 660 | 0 | 385 660 | 0 | 385 660 | 0 | 385 660 | 385 660 | 385 660 | |
| Погашение банковских займов | 1 786 196 | 3 506 797 | 865 130 | 1 359 926 | 759 735 | 1 297 016 | 1 403 775 | 1 403 775 | 1 403 775 | 1 941 056 | 2 023 907 | 1 958 028 | 1 958 028 | 1 958 028 | 1 958 028 | 1 958 028 | |
| погашение процентов по облигационным займам | 651 425 | 593 652 | 577 854 | 397 854 | 397 854 | 397 854 | 360 000 | 360 000 | 360 000 | 360 000 | 360 000 | 360 000 | 360 000 | 360 000 | 360 000 | 360 000 | |
| по ставке 12% | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 630 900 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Погашение облигаций | 1 395 877 | 3 600 375 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| прочие источники | 2 720 454 | -1 055 623 | 5 601 136 | 1 991 912 | -6 240 091 | -494 278 | 439 625 | -483 316 | -483 316 | -2 383 907 | -2 769 567 | -2 318 028 | -2 703 688 | -2 318 028 | -8 703 688 | -8 703 688 | |
| Итого от финансирования | 1 002 165 | 13 577 695 | 4 225 641 | 2 067 779 | 1 360 493 | -642 892 | 781 584 | 2 086 670 | 2 239 055 | -1 594 474 | -2 088 212 | 3 030 245 | 2 536 507 | 8 732 537 | 1 088 702 | 1 088 702 | |
| Денежные средства от деятельности на начало | 1 067 409 | 2 069 574 | 15 647 268 | 19 872 909 | 15 647 268 | 19 872 909 | 15 647 268 | 19 872 909 | 15 647 268 | 19 872 909 | 15 647 268 | 19 872 909 | 15 647 268 | 19 872 909 | 19 872 909 | 19 872 909 | |
| Денежные средства на конец | 2 069 574 | 15 647 268 | 19 872 909 | 20 079 688 | 21 440 181 | 20 797 288 | 12 478 839 | 13 260 423 | 15 347 093 | 17 586 149 | 15 991 674 | 13 903 462 | 16 933 707 | 19 470 213 | 28 202 750 | 29 291 452 | |

3-2. Ограничения (ковенанты), принимаемые эмитентом (если это предусмотрено решением органа эмитента о выпуске облигаций):

В настоящем выпуске облигаций принимаются ограничения (ковенанты):

- 1) не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- 2) не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
- 3) не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- 4) не изменять организационно-правовую форму.

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

Ковенанты рекомендованные Листинговой комиссией АО «Казахстанская фондовая биржа»

- 5) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и биржей.
- 6) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности эмитента облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и биржей.

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных подпунктами 5)-6) настоящего пункта, Эмитент в течение трех рабочих дней обязуется опубликовать на своем официальном сайте (www.sat.kz) сообщение о нарушении указанных ковенант. Если в течение трех месяцев с даты опубликования данного сообщения Эмитент не устранил нарушение указанных ковенант, то держателю облигаций предоставляется право требовать выкуп облигаций в течение 30 (тридцати) календарных дней по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

4. Информация об опционах:

Опционы по облигациям данного выпуска не предусмотрены.

5. Конвертируемые облигации:

Выпуск не является конвертируемым

6. Способ размещения облигаций:

1) срок и порядок размещения облигаций:

Облигации размещаются в течение всего срока обращения облигаций путем подписки и/или аукциона на организованном рынке ценных бумаг в соответствии с правилами организатора торгов

2) при размещении облигаций, конвертируемых в акции, путем подписки, указываются условия конвертирования:

Выпуск не является конвертируемым

3) сведения об организациях, принимающих участие в размещении облигаций: указываются наименования, места нахождения организаций, принимающих участие в размещении облигаций, даты и номера соответствующих договоров

Эмитент не заключал подобных договоров.

... (mirrored text from the reverse side of the page)

... (mirrored text from the reverse side of the page)

... (mirrored text from the reverse side of the page)

... (mirrored text from the reverse side of the page)

... (mirrored text from the reverse side of the page)

... (mirrored text from the reverse side of the page)

