



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «GOLDEN COMPASS CAPITAL»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 г.**

Цель	Выявление платежеспособности АО «Golden Compass Capital» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций АО «Golden Compass Capital» №17.03.16 от 17.03.2016 г., заключенного между АО «Golden Compass Capital» и АО «Сентрас Секьюритиз». Перезаключен Договор б//н о предоставлении интересов держателей облигаций в новой редакции между АО «Golden Compass Capital» и «Сентрас Секьюритиз» от 13.04.2017 г.
Заключение	По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	<p>АО «Golden Compass Capital» было создано в форме ТОО в 2008 г. с целью поиска и анализа проектов в области разведки и добычи золота. В 2011 г. была приобретена компания-недропользователь ТОО «Golden Compass Jambyl». В 2012 г. компания «Golden Compass Capital» была преобразована в акционерное общество.</p> <p>Основная деятельность Компании и ее дочерних компаний является:</p> <ul style="list-style-type: none"> - добыча и переработка полезных ископаемых; - геологоразведочные работы, эксплуатационные работы по добыче золота, серебра и цветных металлов; - заготовка, переработка и реализация втордрагсырья; - экспорт-импорт благородных металлов и изделий из них; - инвестиционная деятельность, в том числе финансовый лизинг. <p>Группа осуществляет свою деятельность в соответствии со следующим контрактом на проведение разведки и добычи золота, заключенным с Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан (в настоящее время Министерство по инвестициям и развитию Республики Казахстан).</p>

Месторождение	Предмет контракта	Дата заключения контракта	Дата истечения срока контракта	Период разведки	Период добычи
Коккия, Жамбылская область	Добыча и разведка золота	29.08.2008 г.	09.02.2028 г.	12,4 лет	13 лет

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Golden Compass Capital» за период, закончившийся 30 сентября 2018 г.

Лицензии	<p>-Государственная лицензия №15005225 от 18.03.2015 г., выданная Республиканским государственным учреждением «Комитет индустриального развития и промышленной безопасности» при Министерстве по инвестициям и развитию Республики Казахстан, с правом производства, переработка, приобретения, хранения, реализация, использование, уничтожение ядов. Подвиды лицензируемого вида деятельности: приобретение, хранение, реализация, использование ядов.</p> <p>- Государственная лицензия №18010564 от 25.05.2018 г., выданная Министерством внутренних дел Республики Казахстан, деятельность связана с оборотом прекурсоров. Подвиды лицензируемого вида деятельности: реализация, уничтожение, использование, перевозка, приобретение и хранение.</p>
-----------------	---

Акционеры	Акционеры	Общее количество акций	Доля, %
	Бурангалиева Жанат Тилеккабыловна	66 645 975	75%
	Дикарева Елена Анатольевна	22 215 325	25%

Источник: Список акционеров АО«Golden Compass Capital» (НИН-KZ1C59000014) по состоянию на 24.07.2018 г.

Дочерние организации	Полное наименование юр. лица	Доля в уставном капитале	Вид деятельности
	ТОО «Golden Compass Jambyl»	100%	Разведка и добыча золота

Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности АО «Golden Compass Capital» за период, закончившийся 30 сентября 2018 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 14 ноября 2018 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Состоялось заседание Совета Директоров АО «Golden Compass Capital» (далее-Общество), по итогам которого приняты следующие решения: <ul style="list-style-type: none"> - Обществу заключить с ТОО «Golden Compass Jambyl» следующие сделки, в совершении которых имеется заинтересованность: <ul style="list-style-type: none"> Дополнительное соглашение № 4 к Договору купли-продажи от 27.06.2013 г. (в редакции согласно Приложению № 1 к настоящему Протоколу); 2) Дополнительное соглашение № 4 к Соглашению о размере дифференциала (скидки на качество товара) от 27.06.2013 г. (в редакции согласно Приложению № 2 к настоящему Протоколу). 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Нейтральное влияние
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 09 ноября 2018 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Состоялось заседание Совета директоров АО «Golden Compass Capital», по итогам которого приняты следующие решения: <ul style="list-style-type: none"> - назначить Кашкимбаева Елдоса Мухаммедиулы Корпоративным Секретарем Общества; - определить первым днем исполнения Кашкимбаева Елдоса Мухаммедиулы полномочий Корпоративного секретаря Общества 12 ноября 2018 г.; - размер должностного оклада Кашкимбаева Елдоса Мухаммедиулы в качестве Корпоративного секретаря Общества, условия его премирования и прочие условия вознаграждения, действующие на момент назначения Кашкимбаева Елдоса Мухаммедиулы (как работника Общества) Корпоративным секретарем Общества оставить без изменений. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Нейтральное влияние
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 03 октября 2018 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Состоялось внеочередное общее собрание акционеров АО «Golden Compass Capital», по итогам которого приняты следующие решения: <ul style="list-style-type: none"> -одобрить изменения условий заключенной сделки, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность, с Товариществом и Банком на сумму 1 504 000 000 (Один миллиард пятьсот четыре миллиона) тенге по Соглашению, а именно предоставить в залог Банку принадлежащее на праве собственности дополнительное имущество Общества, указанное в Приложении №1 (Движимое имущество (машины и оборудование, передаточные устройства, транспортные средства и спецтехника, компьютеры и периферийные устройства, прочие основные средства комплекса по производству сплавов драгоценных металлов), принадлежащего АО «Golden Compass Capital» на праве частной собственности) к настоящему решению Общего собрания и дополнительное имущество, принадлежащее на праве собственности Товариществу, указанное в Приложении№2 (Движимое имущество (машины и оборудование, транспортные средства и спецтехника, прочие основные средства комплекса по производству сплавов драгоценных металлов), принадлежащего ТОО «Golden Compass Jambyl» на праве частной собственности) к настоящему решению Общего собрания, в обеспечение надлежащего исполнения всех обязательств Обществом и Товариществом перед Банком по Соглашению. - предоставить Банку право на принудительную внесудебную и/или судебную реализацию предоставляемого в залог в соответствии с настоящим решением имущества Общества и Товарищества, в случае неисполнения либо надлежащего исполнения Обществом и/или Товариществом обязательств по Соглашению перед Банком. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Нейтральное влияние

- опубликовать информацию об изменении условий заключенной Обществом с Товариществом и Банком сделки, в совершении которой у Общества имеется заинтересованность в ДФО, в соответствии с требованиями устава Общества и Закона.

- наделить Председателя Правления Общества Набенова Азамата Кулмухановича и Директора Товарищества Изалова Курбана Закиржановича правом подписи всех необходимых документов для исполнения настоящего решения, в том числе соглашений, договоров о привлечении финансирования, предоставлении залогового обеспечения, дополнительных соглашений к ним, заявлений, заявок и любых иных необходимых документов. Наделить Председателя Правления Общества Набенова Азамата Кулмухановича и Директора Товарищества Изалова Курбана Закиржановича всеми полномочиями по осуществлению всех прав и обязанностей, предоставленных и возложенных на Обществом и Товарищество в соответствии с условиями советующих договоров/соглашений, заключаемых с Банком.

Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные, без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y13E390
Объем выпуска:	8 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	8 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	2 989 977 769 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Ставка вознаграждения по облигациям:	Периодическое вознаграждение - 25% годовых от номинальной стоимости облигации (применяется с 01 января 2016 г.) С даты начала обращения облигаций и до указанной даты применялась иная ставка вознаграждения в соответствии с редакцией Проспекта выпуска облигаций, действовавшей на тот период. Разовое вознаграждение – фиксированная ставка в размере 8,6% от номинальной стоимости.
Периодичность и даты выплаты периодического вознаграждения:	1 раз в конце срока обращения облигаций одновременно с погашением облигаций. Выплата производится один раз за весь срок обращения облигаций держателями облигаций по состоянию на 31.08.2016 г.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Без рейтинга
Дата начала обращения:	10.01.2013 г.
Дата погашения облигаций:	10.01.2026 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми.
Выкуп облигаций:	По решению Общего Собрания Участников Эмитент имеет право выкупить облигации с целью полного досрочного погашения облигаций по номинальной стоимости.
Целевое назначение:	Рефинансирование текущей задолженности по займам, строительство установки кучного выщелачивания, покупку основных средств и финансирование оборотных средств, приобретение сырья и материалов.

Источник: Проспект выпуска эмитента

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.

При наступлении указанных случаев, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №10 от 10.01.2019 г.	Согласно письму за период с 01 октября 2018 г. по 31 декабря 2018 г. дополнительное размещение облигаций не было осуществлено. Согласно письму (исх. №157 от 03.05.2018 г.), денежные средства, полученные от размещения облигаций за период с 01 января 2018 г. по 31 марта 2018 г. были использованы на финансирование оборотных средств, приобретение сырья и материалов в размере 1 123 490 132,00 тенге. В качестве подтверждающих документов была предоставлена банковская выписка/ выписка по счету за период с 01.02.2018 г. по 02.05.2018 г.
Выкуп облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №10 от 10.01.2019 г.	Согласно полученному письму, Эмитент за отчетный период не совершал выкуп облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №10 от 10.01.2019 г.	Согласно полученному письму, Эмитент за отчетный период не совершал выкуп облигаций. По состоянию на 01.01.2019 г. количество размещённых купонных облигаций составило 2 989 977 769 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №10 от 10.01.2019 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №10 от 10.01.2019 г.	Купонное вознаграждение, начисляемое начиная с 10.01.2018 г., выплачивается (одновременно с погашением облигаций) в течение 20 (двадцати) рабочих дней, начиная с 10 января 2026 г., из расчета 360 (триста шестьдесят) дней в году, 30 (тридцать) дней в месяце по фактическому количеству дней.
Финансовый анализ	Финансовый анализ проводится на основании годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.	Будет подготовлен после предоставления годовой аудированной финансовой отчетности.
Контроль за залоговым	Данное условие не применимо, так как	-

имуществом/финансовым облигации являются необеспеченными.
состоянием гаранта

Анализ финансовой отчетности

Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.

Контроль выплаты купонных вознаграждений АО «Golden Compass Capital» (НИН- KZ2C0Y13E390)

Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
10.03.2013 г.	10.01.2026 г.	25,0%	1	2 989 977 769	KZT	1 раз в конце срока обращения облигаций, одновременно с погашением облигаций

Источник: Данные Компании

График купонных выплат по облигациям АО «Golden Compass Capital» (НИН- KZ2C0Y13E390), млн. тенге

	2013Ф	2014Ф	2015Ф	2016Ф	2017Ф	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П	2026П
Погашение купона	150	214	359	647	906	1 123	-	-	-	-	-	-	-	5 980
Погашение облигаций	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 990
Итого	150	214	359	647	906	1 123	-	-	-	-	-	-	-	8 970

Источник: Данные Компании

Данные Эмитента

Наименование	Ед.изм.	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	млн. тенге	271	470	68	227	447
Денежные средства и их эквиваленты,	млн. тенге	9	12	5	5	29

Источник: Данные Компании

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2018 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 447 млн. тенге против притока годом ранее до 271 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты на конец периода составили 29 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат по облигациям в предстоящем 2019 г. не ожидается выплата вознаграждений по купонным облигациям. Напомним, что 20 марта 2018 г. единственный держатель облигаций принял решение утвердить изменения и дополнения в Проспект выпуска облигаций, в части срока обращения облигаций – 13 (тринадцать) лет с даты начала обращения облигаций, то есть до 10 января 2026 г., выплата купонного вознаграждения, начисляемого с 10.01.2018 г., производится 1 (один) раз за весь срок обращения облигаций, а именно в конце срока обращения облигаций одновременно с погашением облигаций. При этом, купонное вознаграждение выплачивается (одновременно с погашением Облигаций) в течение 20 (двадцати) рабочих дней, начиная с 10 января 2026 г. Ранее Эмитент осуществлял выплату купонных вознаграждений один раз год. Согласно данным Эмитента, Компания планирует осуществить погашение номинальной стоимости облигаций на сумму 2 990 млн. тенге и погашение купонных вознаграждений в размере 5 980 млн. тенге. Следовательно, на основании анализа денежных потоков, мы считаем, что риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения присутствуют.

Закключение

- По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
- Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность финансовой информации несет Эмитент.