



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «БАСТ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 г.**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Цель</b>             | Выявление платежеспособности АО «БАСТ» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.  |
| <b>Основание</b>        | Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №б/н от 20.06.2017 г., заключенный между АО «БАСТ» и АО «Сентрас Секьюритиз».   |
| <b>Заключение</b>       | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ По состоянию на 01.01.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.</li></ul>   |
| <b>Общая информация</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Акционерное общество «БАСТ» (далее – Эмитент) является юридическим лицом в соответствии с Гражданским кодексом РК. Свидетельство о государственной регистрации №5001-1930-01-АО от 16.08.2013 г. выдано управлением юстиции города Караганды Департамента юстиции Карагандинской области, БИН 060440009840.</li><li>▪ В соответствии с решением о реорганизации №10 от 20.05.2013 г. единственного участника ТОО «БАСТ» Макашева М.Е., ТОО «БАСТ» преобразовано в Акционерное общество «БАСТ». Общество является правопреемником ТОО «БАСТ» по всему имуществу, по всем правам и обязанностям и по всем обязательствам реорганизованного юридического лица в отношении всех его кредиторов и должников, включая и обязательства, оспариваемые сторонами.</li><li>▪ Местом регистрации, нахождения и осуществления деятельности Общества является РК. Юридический адрес: 050051, РК, г. Алматы, пр. Достык, 134, офис 604.</li><li>▪ Место осуществления деятельности: Восточно-Казахстанская область, Абайский район, Каскабулакский сельский округ, медно-никелевое месторождение Максут.</li><li>▪ Деятельность осуществляется на основании Контракта на разведку и добычу медных руд и минеральных пигментов №1755 от 26 мая 2005 г. с Министерством индустрии и новых технологий РК на разведку и добычу медных руд и минеральных пигментов месторождения Максут в Восточно-Казахстанской области со следующими Дополнениями:<ul style="list-style-type: none"><li>○ №1 от 09 марта 2006 г. (регистрационный №1971) к Контракту №1755 от 26 мая 2005 г.;</li><li>○ №2 от 29 декабря 2007 г. (регистрационный №2548) к Контракту №1755 от 26 мая 2005 г.;</li><li>○ №3 от 23 октября 2008 г. (регистрационный №2827) к Контракту №1755 от 26 мая 2005 г.;</li><li>○ №4 от 15 января 2010 г. (регистрационный №3516) к Контракту №1755 от 26 мая 2005 г.;</li><li>○ №5 от 04 октября 2010 г. (регистрационный №3730_ТПН) к Контракту №1755 от 26 мая 2005 г.;</li><li>○ №6 от 20 января 2012 г. (регистрационный №4052_ТПН) к Контракту №1755 от 26 мая 2005 г.;</li><li>○ №7 от 27 января 2014 г. (регистрационный №4338_ТПН) к Контракту №1755 от 26 мая 2005 г.;</li><li>○ №8 от 16 марта 2016 г. (регистрационный №4801_ТПН) к Контракту №1755 от 26 мая 2005 г.;</li><li>○ №9 от 22 сентября 2017 г. (регистрационный №5158_ТПИ) к Контракту №1755 от 26 мая 2005 г.;</li></ul></li><li>▪ Срок действия Контракта составляет в целом 25 лет, из них период разведки составляет 3 года, период добычи – 22 года. Компетентным органом принято решение разрешить продлить период разведки в соответствии со следующими Дополнениями:<ul style="list-style-type: none"><li>○ №3 от 23 октября 2008 г. на 2 года до 26.05.2010 г.;</li><li>○ №5 от 04 октября 2010 г. второй раз на 2 года до 26.05.2012 г.;</li><li>○ №7 от 27 января 2014 г. третий раз на период до 31.12.2014 г.;</li><li>○ №8 от 16 марта 2016 г. на период до 31.12.2015 г.</li></ul></li><li>▪ Компетентным органом в соответствии с протоколом №18 от 28.08.2008 г. принято решение разрешить проведение пробной эксплуатации окисленных медных руд на участке Южном Максут месторождения Максут в 2008-2010 гг. На основании данного решения внесены дополнения в Контракт №1755 от 26.05.2005 г. (Дополнение №4 от 15 января 2010 г. регистрационный №3516).</li><li>▪ Рабочая программа на разведку и добычу медных руд на месторождении Максут предусматривает проведение геологоразведочных изысканий на площади медно-никелевого месторождения Максут в Восточно-Казахстанской области.</li><li>▪ Общество имеет следующие государственные лицензии:<ul style="list-style-type: none"><li>○ На деятельность, связанную с проектированием и эксплуатацией горных производств, №0003607 от 21.05.2010 г., выданную Комитетом промышленности Министерства индустрии и новых технологий РК;</li><li>○ На деятельность, связанную с переработкой минерального сырья, ГЛ №0003608 от 27.05.2010 г., выданную Комитетом по государственному энергетическому надзору</li></ul></li></ul> |

- Министерства энергетики и минеральных ресурсов РК;
- На занятие деятельностью, связанной с хранением, приобретением, реализацией, использованием, уничтожением, перевозкой прекурсоров, серия Р №000593/11 от 14.02.2011 г., сроком на 5 лет до 14.02.2016 г., выданную Комитетом по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков МВД РК;
- На занятие деятельностью, связанной с производством, переработкой, приобретением, хранением, реализацией, использованием, уничтожением ядов от №12011934 от 20.09.2012 г., выданную Комитетом промышленности Министерства индустрии и новых технологий РК;
- На занятие деятельностью, связанной с производством, переработкой, приобретением, хранением, реализацией, использованием, уничтожением ядов, №13018094 от 21.11.2013 г., выдана Комитетом промышленности Министерства индустрии и новых технологии РК;
- На занятие деятельностью, связанную с оборотом прекурсоров, №13017751 от 14.11.2013 г., выдана Комитетом по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом за оборотом наркотиков МВД РК.
- Среднесписочная численность работников на 30 сентября 2017 г. – 185 человек, 31 декабря - 126 человек.

#### Кредитные рейтинги

Отсутствуют

#### Акционеры

| Наименование акционеров  | Доля, % |
|--|---------|
| АО «Банк Астаны»   | 29,52%  |
| ТОО «Sky Energy Capital»   | 10,15%  |
| Каримшихова Е.В.   | 9,59%   |
| Андрющенко Д.В.  | 9,59%   |
| Stichting RCG Netherlands (Амстердам)                                | 8,65%   |
| АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»<br>(номинальный держатель) | 8,62%   |
| Курбанов С.Ш.  | 5,75%   |

Источник: <http://www.kase.kz/ru/emitters/show/BAST>

#### Корпоративные события

- 13 декабря 2017 г. В ноябре количество счетов физических лиц, задействованных в сделках с акциями на KASE, увеличилось на 7 %.
- 04 декабря 2017 г. /ПОВТОР/ KASE СФОРМИРОВАЛА СПИСКИ АКЦИЙ ПЕРВОГО, ВТОРОГО И ТРЕТЬЕГО КЛАССОВ ЛИКВИДНОСТИ НА ДЕКАБРЬ 2017 ГОДА – ЯНВАРЬ 2018 ГОДА.
- 30 ноября 2017 г. /ПОВТОР/ KASE СФОРМИРОВАЛА СПИСКИ АКЦИЙ ПЕРВОГО, ВТОРОГО И ТРЕТЬЕГО КЛАССОВ ЛИКВИДНОСТИ НА ДЕКАБРЬ 2017 ГОДА – ЯНВАРЬ 2018 ГОДА.
- 28 ноября 2017 г. KASE СФОРМИРОВАЛА СПИСКИ АКЦИЙ ПЕРВОГО, ВТОРОГО И ТРЕТЬЕГО КЛАССОВ ЛИКВИДНОСТИ НА ДЕКАБРЬ 2017 ГОДА – ЯНВАРЬ 2018 ГОДА.
- 08 ноября 2017 г. В октябре количество счетов физических лиц, задействованных в сделках с акциями на KASE, снизилось на 6 %.
- 07 ноября 2017 г. АО "Банк "Bank RBK" сообщило о своем участии в Программе повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан и назначении Торстена Пола председателем Совета директоров банка.
- 03 ноября 2017 г. АО "БАСТ" сообщило о состоявшемся 02 ноября 2017 года конференц-звонке по объявлению результатов деятельности за третий квартал 2017 года.
- 01 ноября 2017 г. АО "БАСТ" (KASE: BAST) приглашает инвесторов принять участие в конференц-звонке с руководством компании, который состоится в четверг, 2 ноября, в 10:00 по времени Астаны. Во время трансляции будут озвучены и прокомментированы финансовые и операционные результаты деятельности компании в III квартале 2017 года, а также планы компании по дальнейшему развитию. По окончании доклада руководства состоится сессия вопросов и ответов.
- 31 октября 2017 г. Опубликована финансовая отчетность АО "БАСТ" за январь–сентябрь 2017 года.
- 13 октября 2017 г. АО "БАСТ" (Восточно-Казахстанская область, далее – компания), ценные бумаги которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 октября 2017 года. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C59680013 компании составляет 500 000 штук; - размещено 239 837 простых акций компании;
- 27 сентября 2017 г. Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 27 сентября 2017 года в секторе вторичного рынка KASE открываются торги индексированными облигациями KZ2C0Y03F588 (KZ2C00004034; альтернативная площадка KASE, категория "облигации", BASTb1; 1 000 тенге, 1,7 млрд тенге; 22.09.17 – 22.09.20; полугодовой купон 14,00 % годовых, 30/360) АО "БАСТ".

- 22 сентября 2017 г. Облигации KZ2C0Y03F588 (KZ2C00004034, BASTb1) АО "БАСТ" включены в официальный список KASE по категории "облигации" альтернативной площадки с 22 сентября.
- 21 сентября 2017 г. Решением Листинговой комиссии Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 21 сентября 2017 года индексируемые облигации KZ2C0Y03F588 (KZ2C00004034; 1 000 тенге; 1,7 млрд тенге, 3 года; полугодовой купон 14,00 % годовых, 30/360) АО "БАСТ" включены в официальный список KASE по категории "облигации" альтернативной площадки.
- 13 сентября 2017 г. Опубликован отчет по обзору финансовой отчетности АО "БАСТ" за январь-июнь 2017 года.
- 07 сентября 2017 г. АО "БАСТ" сообщило о достижении проектных показателей по переработке руды. В июле текущего года АО "БАСТ" были завершены работы по строительству дополнительной инфраструктуры, расширению здания фабрики, монтажу дополнительного оборудования и увеличению парка горной техники, которые позволили увеличить производительность предприятия в два раза, до 400 тыс. тонн перерабатываемой руды в год.
- 31 августа 2017 г. АО "БАСТ" сообщило о выпуске отчета о минеральных ресурсах месторождения меди Максут в соответствии с международным стандартом JORC. 27 августа компания Mineral Exploration Consultants Ltd. (MEC) выпустила Отчет о минеральных ресурсах месторождения меди Максут. Данный подсчет ресурсов полезных ископаемых был составлен в соответствии с требованиями Кодекса JORC версии 2012 года (Австрало-Азиатский Кодекс Отчетности о Результатах Геологоразведочных Работ, Ресурсах Твердых Полезных Ископаемых и Запасах Руды – JORC Code, 2012 Edition).
- 28 августа 2017 г. АО "БАСТ" сообщило о решении годового общего собрания его акционеров о невыплате дивидендов по простым акциям KZ1C59680013 (KZ1C00001015, BAST) за 2016 год.
- 28 августа 2017 г. АО "БАСТ" предоставило протокол годового общего собрания акционеров от 15 августа 2017 года.
- 24 августа 2017 г. АО "БАСТ", акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о регистрации 22 августа 2017 года Национальным Банком Республики Казахстан выпуска облигаций KZ2C0Y103F588.
- 02 августа 2017 г. АО "БАСТ", акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE копию лицензии на экспорт отдельных видов товаров, выданной Министерством по инвестициям и развитию Республики Казахстан 24 июля 2017 года
- 31 июля 2017 г. АО "БАСТ" сообщило о состоявшемся 28 июля 2017 года конференц-звонке по объявлению результатов деятельности за второй квартал 2017 года.
- 27 июля 2017 г. Опубликована финансовая отчетность АО "БАСТ" за январь-июнь 2017 года.
- 26 июля 2017 г. АО "БАСТ", акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставило KASE информационное сообщение следующего содержания: 28 июля 2017 года состоится конференц-звонок с руководством АО "БАСТ" по объявлению результатов деятельности за второй квартал 2017 года.
- 20 июля 2017 г. АО "БАСТ" сообщило о запуске обогатительной фабрики на месторождении Максут после ее расширения. 19 июля состоялся официальный запуск обогатительной фабрики АО "БАСТ" на месторождении Максут в Восточном Казахстане после ее расширения. Компания завершила второй этап строительства в июне текущего года. Прделанная работа позволит увеличить производительность фабрики с 200 тыс. тонн руды в год до 400 тыс. тонн после завершения периода наладки уже в этом году. В расширение фабрики было инвестировано 843 млн тенге, новое оборудование приобретено на сумму 356 млн тенге.
- 19 июля 2017 г. АО "БАСТ" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 июля 2017 года.
- 17 июля 2017 г. АО "БАСТ", акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), уведомило KASE о том, что 15 августа 2017 года в 11:00 часов начнется годовое общее собрание акционеров компании.

#### Основные параметры финансового инструмента

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>Тикер</b>                        | <b>BASTb1</b>                                    |
| Вид облигаций:                      | Индексируемые купонные облигации без обеспечения |
| НИН                                 | KZ2C0Y03F588                                     |
| ISIN                                | KZ2C00004034                                     |
| Объем выпуска:                      | 1,7 млрд. тенге                                  |
| Число зарегистрированных облигаций: | 1,7 млн. шт.                                     |

|  |   |
|--|---|
| Число облигаций в обращении:                           | 1 141 048 шт.   |
| Номинальная стоимость одной облигации:                 | 1 000 тенге   |
| Валюта выпуска и обслуживания                          | KZT   |
| Купонная ставка:                                       | 14% годовых от индексированной номинальной стоимости облигаций  |
| Вид купонной ставки:                                   | Фиксированная   |
| Метод индексации                                       | По девальвации KZT<br>Индексированная номинальная стоимость одной облигации рассчитывается как произведение ее номинальной стоимости и коэффициента темпа девальвации/ревальвации тенге к доллару США (Kd). Коэффициент темпа девальвации/ревальвации рассчитывается как отношение средневзвешенного курса доллара США к тенге (Xt), сложившегося по результатам утренней торговой сессии по доллару США Казахстанской фондовой биржи (KASE) на дату фиксации реестра держателей облигации для соответствующей выплаты вознаграждения/выкупа облигаций/ погашения облигаций к аналогичному курсу (Xo) на дату начала купонного периода облигаций, за который осуществляются выплаты: $(Kd=Xt/Xo)$ , где Xt – курс доллара США к тенге на дату фиксации реестра держателей облигаций, Xo - курс доллара США к тенге на дату начала купонного периода облигаций, за который осуществляются выплаты;   |
| Порядок расчетов при выпуске индексированных облигаций | Отсутствуют   |
| Кредитные рейтинги:                                    | Отсутствуют   |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения:           | 2 раза в год с даты начала обращения облигаций  |
| Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):           | 30 / 360  |
| Дата начала обращения:                                 | 22. 09.2017 г.  |
| Срок обращения облигаций:                              | 3 года  |
| Дата погашения облигаций:                              | 21.09.2020 г.   |
| Досрочное погашение:                                   | Не предусмотрено<br>По решению Совета директоров Общества Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынках в течение всего срока их обращения. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется: - при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО "Казахстанской Фондовой Бирже" на дату заключения сделки; -при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки; Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций. Выкупленные на организованном и неорганизованном рынках облигации не будут считаться погашенными и Эмитент вправе обратно продавать свои выкупленные облигации на рынке ценных бумаг в течение всего срока их обращения. Все держатели облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении Совета директоров Общества по выкупу облигаций в течении 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения Советом директоров Общества посредством размещения информации на официальном сайте Биржи ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ) и на сайте Депозитария финансовой отчетности ( <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> ) в порядке установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа" и нормативно- правовым актом регулирующим порядок размещения информации на интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности. Выкуп размещенных облигаций Эмитентом осуществляется в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Информация о размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом на интернет- ресурсе АО "Казахстанская фондовая биржа" ( <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> ) в соответствии с правилами АО "Казахстанская фондовая биржа". Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты опубликования решения Совета директоров Общества о выкупе облигаций направить письменное заявление по адресу места нахождения Эмитента о выкупе облигаций, принадлежащих держателю облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Советом директоров Общества в течение 10 (десяти) календарных дней с даты получения заявления. |
| Выкуп облигаций  |   |
| Опционы:   | Не предусмотрены  |
| Конвертация:   | Облигации не являются конвертируемыми   |
| Целевое назначение:                                    | Средства от размещения облигаций будут направлены на рефинансирование кредита в банке   |

и погашение задолженности.

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

### **Ограничения (ковенанты)**

В течение срока обращения Облигаций, установленного настоящими условиями, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

- не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленного договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа»;
- не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

В случае нарушения дополнительных ограничений (ковенантов) рекомендованных Листинговой комиссией Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством предоставления информационного сообщения на официальном сайте Эмитента ([www.bast-mining.kz](http://www.bast-mining.kz)), а также размещения информации на официальном сайте Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и на сайте Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)). Если по истечении 60 (шестидесяти) календарных дней, с даты размещения информации на официальном сайте Биржи ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и на сайте Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)), о нарушении дополнительных ограничений (ковенантов) рекомендованных Листинговой комиссией, Эмитент не устранил нарушения дополнительных ограничений (ковенантов) рекомендованных Листинговой комиссией то на следующий рабочий день после истечения указанного срока Совет директоров Общества обязан принять решение о выкупе Облигаций. Эмитент информирует держателей Облигаций о принятии решения Совета директоров о выкупе облигаций путем размещения информационного сообщения на официальных сайтах Эмитента ([www.bast-mining.kz](http://www.bast-mining.kz)) и АО "Казахстанская фондовая биржа" ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) в порядке, установленном внутренними требованиями АО "Казахстанская фондовая биржа", а также на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)) в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан, в течение 3 (трех) рабочих дней с даты принятия решения Советом директоров Общества.

Источник: Проспект выпуска облигаций

### **Действия представителя держателей облигаций**

#### **BASTb1 – купонные облигации KZ2C0Y03F588**

|   | <b>Действия ПДО</b>   | <b>Результат действий</b>  |
|---|---|--|
| Целевое использование денежных средств            | Получено письмо от Эмитента №2018-A-18 от 15.01.2018 г.   | По состоянию на 01.01.2018 г. Эмитент привлек денежные средства в размере 1 125 693 906,94 тенге. Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, частично направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска, Эмитентом.  |
| Ковенанты   | Получено письмо от Эмитента №2018-A-34 01.02.2018 г.  | Соблюдены.   |
| Размещение облигаций                              | Получено письмо от Эмитента 2018-A-34 01.02.2018 г  | За период с 01 ноября 2017 г. по 31 декабря 2017 г. Эмитент разместил 1 011 048 шт. облигаций.   |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.                                   | Период ближайшей купонной выплаты – 22.03.2018 г. - 05.04.2018 г.  |
| Финансовый анализ                                 | На сайте казахстанской фондовой биржи размещена неаудированная годовая финансовая отчетность за 2017 г. | Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 4 кв. 2017 г. на основе неаудированной финансовой отчетности за 2017 г. Анализ финансового состояния Эмитента на основе аудированной финансовой отчетности за 2017 г. будет предоставлен после публикации отчетности Эмитентом. |

|  |  |   |
|--|--|---|
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |
|--|--|---|

## Анализ финансовой отчетности

### Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

| Активы  | 2015             | 2016             | 2017             | Изм. за год, % |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Долгосрочные активы</b>  |                  |                  |                  |                |
| Основные средства   | 426 929          | 666 817          | 1 372 292        | 105,8%         |
| Горнодобывающие активы  | 357 943          | 779 267          | 1 111 663        | 42,7%          |
| Отложенные налоговые активы   | 107 559          | 160 705          | 250 393          | 55,8%          |
| Авансы, выданные на приобретение долгосрочных активов               | 182 536          | 362 497          | 131 563          | -63,7%         |
| НДС к возмещению  | 52 167           | 91 302           | 115 851          | 26,9%          |
| Займы выданные  | 31 931           | -                | -                | -              |
| <b>Итого долгосрочные активы</b>                                    | <b>1 159 065</b> | <b>2 060 588</b> | <b>2 981 762</b> | <b>44,7%</b>   |
| <b>Текущие активы</b>   |                  |                  |                  |                |
| Торговая дебиторская задолженность                                  | 32 630           | 26 104           | 98 324           | 276,7%         |
| Авансы, выданные и прочие текущие активы                            | 85 087           | 57 515           | -                | -100,0%        |
| Займы выданные  | -                | 36 440           | 19 885           | -45,4%         |
| Товарно-материальные запасы   | 53 971           | 38 149           | 124 088          | 225,3%         |
| Денежные средства и их эквиваленты                                  | 1 193            | 716              | 37 513           | 5139,2%        |
| <b>Итого текущие активы</b>   | <b>172 881</b>   | <b>158 924</b>   | <b>279 810</b>   | <b>76,1%</b>   |
| <b>Итого активы</b>   | <b>1 331 946</b> | <b>2 219 512</b> | <b>3 261 572</b> | <b>46,9%</b>   |
| <b>Собственный капитал и обязательства</b>                          |                  |                  |                  |                |
| <b>Собственный капитал</b>  |                  |                  |                  |                |
| Акционерный капитал   | 202 951          | 202 951          | 239 837          | 18,2%          |
| Эмиссионный доход   | 258 300          | 258 300          | 1 221 437        | 372,9%         |
| Дополнительно оплаченный капитал                                    | 0                | 16 776           | 16 776           | -              |
| Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)                       | -626 655         | -885 698         | -1 473 832       | 66,4%          |
| <b>Итого собственный капитал</b>                                    | <b>-165 404</b>  | <b>-407 671</b>  | <b>4 218</b>     | <b>-101,0%</b> |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                                   |                  |                  |                  |                |
| Займы   | 515 808          | 645 279          | 259 587          | -59,8%         |
| Провизии - обязательства по контракту на недропользование           | 206 866          | 148 361          | 157 358          | 6,1%           |
| Выпущенные долговые ценные бумаги                                   | -                | -                | 1 170 574        | -              |
| Обязательства по финансовой аренде                                  | -                | -                | 41 354           | -              |
| Долгосрочные авансы полученные                                      | 22 855           | -                | -                | -              |
| <b>Итого долгосрочные обязательства</b>                             | <b>745 529</b>   | <b>793 640</b>   | <b>1 628 873</b> | <b>105,2%</b>  |
| <b>Текущие обязательства</b>  |                  |                  |                  |                |
| Кредиторская задолженность  | 294 225          | 370 799          | 326 252          | -12,0%         |
| Краткосрочные займы   | 399 746          | 1 228 328        | 1 026 065        | -16,5%         |
| Провизии - обязательства по контракту на недропользование           | 44 471           | 104 527          | 110 866          | 6,1%           |
| Обязательства по налогам и социальным платежам                      | 8 146            | 113 477          | 137 946          | 21,6%          |
| Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работников | 5 233            | 16 412           | 27 352           | 66,7%          |
| <b>Итого текущие обязательства</b>                                  | <b>751 821</b>   | <b>1 833 543</b> | <b>1 628 481</b> | <b>-11,2%</b>  |
| <b>Итого обязательств</b>   | <b>1 497 350</b> | <b>2 627 183</b> | <b>3 257 354</b> | <b>24,0%</b>   |
| <b>Итого собственный капитал и обязательства</b>                    | <b>1 331 946</b> | <b>2 219 512</b> | <b>3 261 572</b> | <b>46,9%</b>   |

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

## Отчет о прибылях и убытках

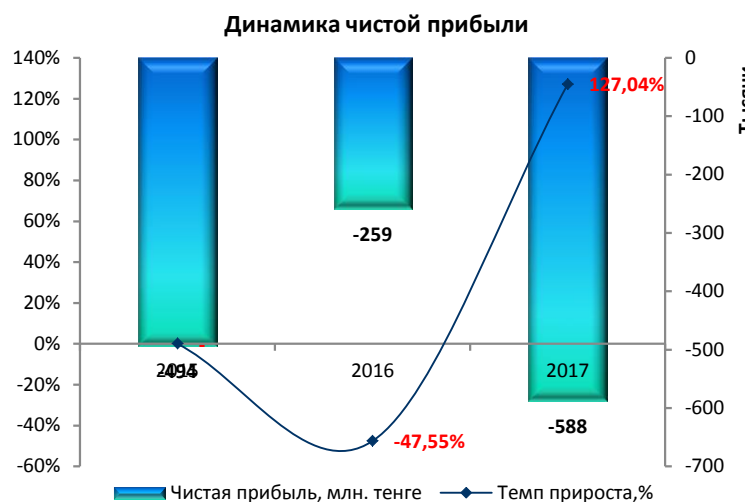
Тыс. тенге

|  | 2015            | 2016            | 2017            | Изм. за год, % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Доходы                                       | -               | -               | 1 002 364       | -              |
| Себестоимость реализации                     | -               | -               | -1 226 238      | -              |
| <b>Валовая прибыль</b>                       | -               | -               | <b>-223 874</b> | -              |
| Общие и административные расходы             | -91 018         | -194 927        | -232 001        | 19,0%          |
| Расходы по реализации                        | -               | -               | -53 621         | -              |
| Восстановление/(убыток) от обесценения       | -212 517        | -               | -17 095         | -              |
| <b>Операционная прибыль</b>                  | <b>-303 535</b> | <b>-194 927</b> | <b>-526 591</b> | <b>170,1%</b>  |
| Расходы на финансирование, нетто             | -13 758         | -136 038        | -174 687        | 28,4%          |
| Доход / (убыток) от курсовой разницы, нетто  | -279 315        | 10 728          | -23 146         | -315,8%        |
| Прочие доходы                                | -5 721          | 3 854           | 7 187           | 86,5%          |
| <b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b> | <b>-602 329</b> | <b>-316 383</b> | <b>-717 237</b> | <b>126,7%</b>  |
| Льгота/ (Расходы) по налогу на прибыль       | 108 432         | 57 340          | 129 103         | 125,2%         |
| <b>Прибыль / (убыток) за год</b>             | <b>-493 897</b> | <b>-259 043</b> | <b>-588 134</b> | <b>127,0%</b>  |
| Прочий совокупный доход / (убыток)           | -               | -               | -               | -              |
| <b>Итого совокупный убыток за год</b>        | <b>-493 897</b> | <b>-259 043</b> | <b>-588 134</b> | <b>127,0%</b>  |

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением





Источник: Данные Компании.

### Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

|  | 2015            | 2016            | 2017              |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>                              |                 |                 |                   |
| Поступления денежных средств от покупателей                                      | -               | -               | 962 244           |
| Прочие поступления   | -               | -               | 67 268            |
| Денежные средства, уплаченные поставщикам  | -4 971          | -22 406         | -852 453          |
| Денежные средства, уплаченные работникам   | -60 609         | -261 297        | -410 520          |
| Прочие налоги и социальные платежи уплаченные                                    | -26 036         | -193 612        | -35 758           |
| Выплата вознаграждения по займам   | -               | -14 339         | -221 839          |
| <b>Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности</b>   | <b>-91 616</b>  | <b>-491 654</b> | <b>-491 058</b>   |
| <b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>                            |                 |                 |                   |
| Инвестиции в горнодобывающие активы  | -217 712        | -443 741        | -328 236          |
| Приобретение основных средств  | -286 012        | -262 893        | -679 572          |
| Прочие выплаты   | -178 548        | -179 961        | -                 |
| Прочие поступления   | 3 780           | 523 580         | 5 292             |
| <b>Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности</b> | <b>-678 492</b> | <b>-363 015</b> | <b>-1 002 516</b> |
| <b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>                                |                 |                 |                   |
| Выпуск акций   | 276 750         | -               | 1 000 023         |
| Выпуск долговых ценных бумаг   | -               | -               | 1 125 694         |
| Поступления по займам  | 682 247         | 947 740         | 724 540           |
| Погашение займов   | -187 719        | -82 422         | -1 289 280        |
| Погашение обязательств по финансовой аренде                                      | -               | -               | -25 903           |
| <b>Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности</b>  | <b>771 278</b>  | <b>865 318</b>  | <b>1 535 074</b>  |
| <b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>                       | <b>1 170</b>    | <b>10 649</b>   | <b>41 500</b>     |
| Курсовая разница по денежным средствам и их эквивалентам                         | -               | -11 126         | -4 703            |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года                                | 23              | 1 193           | 716               |
| <b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>                         | <b>1 193</b>    | <b>716</b>      | <b>37 513</b>     |

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Заключение:

- Согласно неаудированным финансовым данным за 2017 г. активы Компании составили 3 262 млн. тенге, увеличившись на 46,9% по сравнению с показателем прошлого года за счет, в основном, роста долгосрочных активов на 44,7%. В структуре долгосрочных активов за год наблюдается увеличение стоимости основных средств на 105,8%, горнодобывающих активов на 42,7% и активов по отсроченному налогу на 55,8%. Краткосрочные активы на конец 2017 г. составили 279,8 млн. тенге, увеличившись на 76,1% за счет, в основном, роста товарно-материальных запасов на 225,3% и торговой дебиторской задолженности на 276,7%. Кроме того, за отчетный период денежные средства и их эквиваленты выросли с 0,7 млн. тенге до 37,5 млн. тенге за счет, вероятно, привлечения долгового займа на рынке ценных бумаг.

- Обязательства Компании на конец 2017 г. составили 3 257 млн. тенге, увеличившись на 24% по сравнению с показателем прошлого года за счет, в основном, роста долгосрочных обязательств на 105,2%. Отметим, что в структуре долгосрочных обязательств по сравнению с прошлым годом появились обязательства по выпущенным долговым ценным бумагам в размере 1 171 млн. тенге и обязательства по финансовой аренде в размере 41,3 млн. тенге. Краткосрочные обязательства на конец отчетного года составили 1 628 млн. тенге, сократившись на 11,2% по сравнению с показателем прошлого года. Сокращение текущих обязательств обусловлено уменьшением краткосрочных займов на 16,5% и кредиторской задолженности на 12%.
- Капитал Компании на конец 2017 г. сложился положительным значением, составив 4,2 млн. тенге, тогда как в прошлом году капитал компании сложился отрицательным значением в размере 407,7 млн. тенге. Увеличение капитала в отчетном году обусловлено, преимущественно, ростом эмиссионного дохода с 258,3 млн. тенге до 1 221,4 млн. тенге за счет дополнительного выпуска акций. При этом, накопленный убыток увеличился за год на 66,4%, составив 1 474 млн. тенге.
- По итогам 2017 г. Компания зафиксировала чистый убыток в размере 588,1 млн. тенге, который увеличился на 127% по сравнению с показателем прошлого года. Рост чистого убытка в отчетном периоде обусловлен фиксацией валового убытка в размере 223,9 млн. тенге за счет высокой себестоимости производимой продукции. Кроме того, за год наблюдается увеличение операционного убытка на 170% в результате роста общих и административных расходов Компании на 19%, которые составляют 232 млн. тенге, а также фиксации расходов по реализации и убытков от обесценения на сумму 53,6 млн. тенге и 17,1 млн. тенге, соответственно. Кроме того, Компания зафиксировала рост расходов на финансирование на 28,4% до 174,7 млн. тенге и убыток от курсовой разницы в размере 23,1 млн. тенге против дохода в прошлом году.
- Финансовые коэффициенты демонстрируют негативную динамику вследствие получения чистого убытка.
- Текущее финансовое положение Компании оценивается как суб-удовлетворительное, несмотря на улучшение финансовых показателей в связи с чем сохраняются высокие риски с неплатежеспособности.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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