



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «GOLDEN COMPASS JAMBYL»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 г.**

Цель финансового анализа	Выявление платежеспособности ТОО «Golden Compass Jambyl» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед держателями облигаций и контроль над целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций б/н от 29.09.2017 г., заключенного между ТОО «Golden Compass Jambyl» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Финансовое состояние	По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения и основного долга присутствуют.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО «Golden Compass Jambyl» зарегистрировано в качестве юридического лица 22 апреля 2011 г. в Управлении юстиции г. Алматы, свидетельство о государственной регистрации №109433-1910-ТОО. Имеются следующие государственные лицензии: <ul style="list-style-type: none"> - государственная лицензия №18001812 от 31.01.2018 г., выданная Республиканским государственным учреждением «Комитет индустриального развития и промышленной безопасности» при Министерстве по инвестициям и развитию Республики Казахстан, с правом разработки, производства, приобретения, реализации, хранении взрывчатых и пиротехнических (за исключением гражданских веществ и изделий с их применением. Подвиды лицензируемого вида деятельности: приобретение взрывчатых и пиротехнических (за исключением гражданских) веществ и изделий с их применением для собственных производственных нужд; производство взрывчатых и пиротехнических (за исключением гражданских) веществ и изделий с их применением; хранение взрывчатых и пиротехнических (за исключением гражданских) веществ и изделий с их применением. - государственная лицензия №17016600 от 22.09.2017 г., выданная Министерством внутренних дел Республики Казахстан на деятельность, связанную с оборотом прекурсоров. Подвиды лицензируемого вида деятельности: реализация, уничтожение, использование, перевозка, приобретение, хранение. - государственная лицензия №16020379 от 08.09.2016 г., выданная Республиканским государственным учреждением «Комитет индустриального развития и промышленной безопасности» при Министерстве по инвестициям и развитию Республики Казахстан, на занятие эксплуатацией горных и химических производств. Подвиды лицензируемого вида деятельности: производство взрывчатых работ для добычи полезных ископаемых; ликвидационные работы по закрытию рудников и шахт; добыча твердых полезных ископаемых (за исключением общераспространённых полезных ископаемых); вскрытие и разработка месторождений твердых полезных ископаемых открытым и подземным способами; - государственная лицензия №13013193 от 22.08.2013 г., выданная Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан. Комитет Промышленности. Подвиды лицензируемого вида деятельности: приобретение, хранение, реализация, использование ядов. Согласно Уставу Товарищества основной деятельностью является: <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; - экспорт и импорт продуктов переработки минерального сырья, в том числе содержащие благородные металлы; - земляные работы; - специальные работы в грандах; - технологическое проектирование; - инвестиционная деятельность; - производственно-коммерческая деятельность; - внешнеэкономическая деятельность, торгово-коммерческие и экспортно-импортные операции; - посредническая деятельность; - инвестирование и получение инвестиций как на территории Республики Казахстан, так и за рубежом; <p><i>Источник: Проспект выпуска облигаций ТОО «Golden Compass Jambyl», Приложение к государственной лицензии №18001812 от 31.01.2018 г.</i></p>
Кредитные рейтинги	Отсутствуют

Учредители Уставный капитал Товарищества составляет 151 200,000 тенге.

Наименование учредителей	Доля, %
АО «Golden Compass Capital»	100%

Источник: Реестр участников ТОО «Golden Compass Jambyl» по состоянию на 12.03.2018 г.

Анализ корпоративных событий Эмитента

Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не зафиксировано.

Основные параметры финансового инструмента

Вид облигаций:	Купонные облигации, без обеспечения
НИН:	KZ2P0M95F766
Объем выпуска:	8 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	8 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	2 671 574 555 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Купонная ставка:	25,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплаты купонного вознаграждения производятся один раз за весь срок обращения облигаций, а именно в конце срока обращения облигаций, одновременно с погашением облигаций.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	10.02.2018 г.
Дата погашения облигаций:	10.01.2026 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	Эмитент на основании решения единственного участника/Общего собрания участников имеет право на досрочный выкуп облигаций в частичном или полном объеме по номинальной стоимости. Извещение о досрочном выкупе облигаций, содержащее условия, сроки и порядок выкупа облигаций будет опубликовано за 30 (тридцать) календарных дней до официального объявления даты начала досрочного выкупа облигаций на сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz), в газете «Егемен Казахстан» и/или в газете «Экспресс-К». Досрочный выкуп облигаций осуществляется по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой накопленного убытка купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 20 (двадцати) рабочих дней с даты, следующей за последним днем обращения облигаций перед их досрочным выкупом. Но получение номинальной стоимости и вознаграждения имеют права лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня обращения облигаций перед их досрочным выкупом. Эмитент имеет право в любое время покупать облигации на неорганизованном рынке. Выкупленные таким образом облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены.
Целевое назначение:	Средства от размещения облигаций будут направлены на рефинансирование задолженности по займам, погашение кредиторской задолженности, покупку основных средств и финансирование оборотных средств, приобретение сырья и материалов, оплата услуг.

Источник: Проспект выпуска облигаций ТОО «Golden Compass Jambyl»

Ограничения (ковенанты)

В рамках Проспекта выпуска облигаций ТОО «Golden Compass Jambyl» ограничения (ковенанты) не предусмотрены.

В случае нарушения Товариществом этих условий, Товарищество обязано довести до сведения держателей облигаций, представителя держателей облигаций информацию об изменениях, затрагивающих интересы держателей облигаций в соответствии с пунктом 2 статьи 102 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года «О рынке ценных бумаг», в течение 15 (пятнадцати) календарных дней с момента возникновения изменений, способами предусмотренными данным проспектом и Законом.

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №10 от 11.01.2019 г.	Согласно письму, в отчетном периоде фактическое использование денежных средств от облигаций не зафиксировано.
Размещение облигаций	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №10 от 11.01.2019 г.	Согласно полученному письму, в отчетном периоде размещение облигаций не осуществлялось.
Выкуп облигаций	Получен реестр держателей ценных бумаг по состоянию на 01.01.2019 г.	За отчетный период выкуп облигаций не был осуществлен.
Ковенанты	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №10 от 11.01.2019 г.	Не предусмотрены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №10 от 11.01.2019 г.	В соответствии с подпунктом 5) пункта 21 Проспекта выпуска облигаций купонное вознаграждение 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 имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

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

Контроль выплаты купонных вознаграждений по облигациям ТОО «Golden Compass Jambyl» (НИН-KZ2POM95F766)

Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал, тенге	Кол-во размещенных облигаций, шт.	Валюта	График выплаты купона
10.02.2018 г.	10.01.2026 г.	25,00%	1	2 671 574 555	KZT	1 раз в конце срока обращения облигаций, одновременно с погашением облигаций

Источник: Данные Компании

График купонных выплат и номинальной стоимости облигаций ТОО «Golden Compass Jambyl» (НИН-KZ2POM95F766), млн. тенге

	2018П	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П	2026П
Сумма купонного вознаграждения	-	-	-	-	-	-	-	-	5 287
Сумма номинальной стоимости облигаций	-	-	-	-	-	-	-	-	2 672
Итого	-	-	-	-	-	-	-	-	7 959

Источник: Данные Компании

Денежные средства и их эквиваленты ТОО «Golden Compass Jambyl», млн. тенге

Наименование	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности после налогообложения	-821,35	508,74	-2 755,90	-2 742,49	-2 878,81
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	5,28	10,86	1,18	1,32	1,49

Источник: Данные Компании

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2018 г., наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 2 878,8 млн. тенге против оттока годом ранее до 821,3 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты на конец периода составили 1,5 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат по облигациям в предстоящем 2019 г. не ожидается выплата вознаграждений по купонным облигациям. 17 апреля 2018 г. Национальный Банк Республики Казахстан произвел регистрацию изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций (F76) ТОО «Golden Compass Jambyl», в части, увеличения срока обращения облигаций (до 7 лет 11 месяцев). Таким образом, Эмитент в течение 20 (двадцати) рабочих дней со дня окончания срока обращения облигаций (09.01.2026 г. включительно) производит выплату купонного вознаграждения в размере 5 287 млн. тенге одновременно с погашением облигаций на сумму 2 672 млн. тенге. На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности после налогообложения, мы считаем, что риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения и основного долга присутствуют.

Заключение

- 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.