



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «GOLDEN COMPASS JAMBYL»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2019 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	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».
<b>Финансовое состояние</b>	По состоянию на 01.04.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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"> <li>- 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, хранения взрывчатых и пиротехнических (за исключением гражданских веществ и изделий с их применением.</li> <li>- 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.</li> <li>- 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;</li> <li>- государственная лицензия №13013193 от 22.08.2013 г., выданная Республиканским государственным учреждением «Комитет Промышленности» при Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан. Подвиды лицензируемого вида деятельности: приобретение, хранение, реализация, использование ядов.</li> </ul> </li> </ul> <p>Согласно Уставу Товарищества основной деятельностью является:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- добыча и переработка полезных ископаемых;</li> <li>- геологоразведочные работы, эксплуатационные работы по добыче золота, серебра и цветных металлов;</li> <li>- заготовка, переработка и реализация втордрагсырья;</li> <li>- экспорт-импорт благородных металлов и изделий из них.</li> </ul> <p>Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии Контракта №2772 от 29.08.2008 г. на проведении разведки и добычи золота на месторождении Коккия в Жамбылской области Республики Казахстан, заключенным с Министерством по инвестициям и развитию Республики Казахстан. В 2011 г. контрактная территория составляла 1,7 кв. км., запасы золота, утвержденные еще в 1994 г., составляли 226 кг. Согласно дополнению №5 от 25.06.2014 г. к Контракту №2772 на проведение разведки и добычи золота на месторождении Коккия контрактная территория была увеличена с 17,5 кв. км. до 30,17 кв. км. По результатам проведенных работ подписанием Дополнения №6 к Контракту Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан разрешило переход к этапу промышленной добычи на части контрактной территории. На оставшейся части территории, на которой запасы не утверждены Эмитент продолжает осуществлять работы по разведке и оценке полезных ископаемых. Режим работы Эмитента круглогодичный.</p>

*Источник: Проспект выпуска облигаций Эмитента, Приложение к государственной лицензии №18001812 от 31.01.2018 г.*

**Кредитные рейтинги** Отсутствуют

**Учредители** Размер Уставного капитала Товарищества составляет 151 200 тенге.

Наименование учредителей	Доля
АО «Golden Compass Capital»	100%

*Источник: Аудированная финансовая отчетность ТОО «Golden Compass Jambyl» по состоянию на 31.12.2018 г.*

<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 26 марта 2019 года Эмитент заключил нижеследующие сделки со своей материнской компанией АО «Golden Compass Capital»:               <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Договор на оказание услуг по транспортировке горных масс, в соответствии с которым АО «Golden Compass Capital» (Исполнитель) окажет ТОО «Golden Compass Jambyl» (Заказчик) услуги по транспортировке горных масс на месторождении Коккия Жамбылской области на общую сумму 901, 6 млн. тенге, в том числе НДС 96,6 млн.тенге;</li> <li>2) Договор на выполнение буровых работ, в соответствии с которым АО «Golden Compass Capital» (Исполнитель) окажет ТОО «Golden Compass Jambyl» (Заказчик) услуги по бурению неглубоких скважин для дальнейшего ведения Заказчиком работ по взрыхлению и добыче золотосодержащей руды на месторождении Коккия Жамбылской области в общем объеме 60 000 скважин, на общую сумму 168 млн. тенге, в том числе НДС 18 млн.тенге.</li> </ol> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Характер нейтральный</li> </ul>
------------------------------	--	--

**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 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/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 ( <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> ), 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, оплату услуг.

*Источник: Проспект выпуска облигаций ТОО «Golden Compass Jambyl»*

**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.

*Источник: Проспект выпуска эмитента*

В случае нарушения Эмитентом этих условий, Эмитент обязан 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**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №134 от 17.04.2019 г.	Согласно письму, в отчетном периоде фактическое использование денежных средств от облигаций не зафиксировано.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №134 от 17.04.2019 г.	Согласно полученному письму, в отчетном периоде размещение облигаций не осуществлялось.
<b>Выкуп облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №134 от 17.04.2019 г.	За отчетный период выкуп облигаций не был осуществлен.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №134 от 17.04.2019 г.	Не предусмотрены.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №134 от 17.04.2019 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.
<b>Финансовый анализ</b>	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2019 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности**  
**Отчет о финансовом положении**

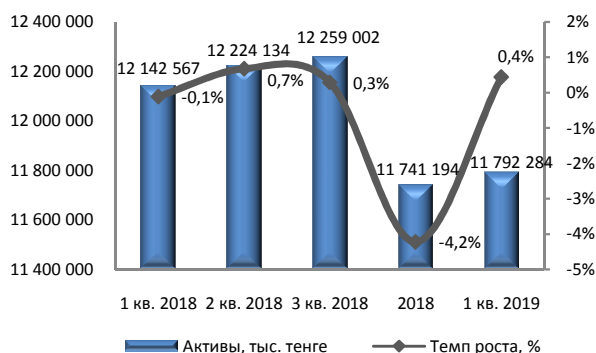
Тыс. тенге

АКТИВЫ	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	Изм. с нач. года, %
<b>I КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	1 181	1 318	1 486	1 250	3 873	209,8%
Торговая дебиторская задолженность	1 841	5 685	3 595	2 860	16 934	492,1%
Прочая дебиторская задолженность	2 930	2 382	4 290	1 340	3 761	180,7%
Текущий подоходный налог	159	159	159	159	159	-0,1%
Текущие налоговые активы	43 498	30 411	16 800	986	222	-77,5%
Товарно-материальные запасы	270 061	331 859	400 881	226 418	333 566	47,3%
Прочие краткосрочные активы	29 456	44 831	63 943	64 643	39 378	-39,1%
<b>ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ</b>	<b>349 126</b>	<b>416 645</b>	<b>491 154</b>	<b>297 656</b>	<b>397 892</b>	<b>33,7%</b>
Активы, квалифицированные как предназначенные для продажи	3 795 644	3 795 644	3 795 644	3 795 644	3 795 644	0,0%
<b>II ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>						
Финансовые активы, учитываемые по ССЧПИУ	1	1	1	0	0	0,0%
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	0	0	0	1	1	0,0%
Основные средства	3 120 284	3 111 905	3 070 049	3 058 794	3 008 081	-1,7%
Нематериальные активы	3 869 904	3 869 544	3 869 185	3 546 583	3 546 255	0,0%
Разведочные и оценочные активы	996 418	1 019 205	1 021 779	1 029 769	1 031 665	0,2%
Прочие долгосрочные активы	11 190	11 190	11 190	12 747	12 747	0,0%
<b>ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ</b>	<b>7 997 797</b>	<b>8 011 845</b>	<b>7 972 204</b>	<b>7 647 894</b>	<b>7 598 748</b>	<b>-0,6%</b>
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>12 142 567</b>	<b>12 224 134</b>	<b>12 259 002</b>	<b>11 741 194</b>	<b>11 792 284</b>	<b>0,4%</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>						
<b>III КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Займы	152 236	123 331	0	0	88 954	100,0%
Задолженность по процентам и текущая часть долгосрочных займов	698	551	0	0	641	100,0%
Краткосрочные финансовые обязательства	90 908	259 736	426 710	0	0	0,0%
Торговая кредиторская задолженность	71 418	99 765	61 812	60 075	82 536	37,4%
Прочая кредиторская задолженность	21 779	24 497	25 092	25 711	28 410	10,5%
Оценочные обязательства	17 330	17 330	17 330	18 108	18 108	0,0%
Обязательства по налогам	4 858	31 227	3 945	103 261	117 643	13,9%
Обязательства по обязательным платежам	13 017	14 094	5 343	15 011	7 024	-53,2%
Прочие краткосрочные обязательства	1 746 873	1 993 251	2 540 428	2 394 229	2 061 099	-13,9%
<b>ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	<b>2 119 117</b>	<b>2 563 782</b>	<b>3 080 660</b>	<b>2 616 395</b>	<b>2 404 415</b>	<b>-8,1%</b>
<b>IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Долгосрочные финансовые обязательства	2 671 575	2 671 575	2 671 575	3 265 258	3 432 231	5,1%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	673 266	584 247	315 476	111 920	18 110	-83,8%
Оценочные обязательства	13 158	13 158	13 158	14 323	14 323	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	712 840	712 840	712 840	714 547	714 547	0,0%
<b>ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	<b>4 070 839</b>	<b>3 981 820</b>	<b>3 713 049</b>	<b>4 106 048</b>	<b>4 179 211</b>	<b>1,8%</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	<b>6 189 956</b>	<b>6 545 602</b>	<b>6 793 709</b>	<b>6 722 443</b>	<b>6 583 626</b>	<b>-2,1%</b>
<b>V КАПИТАЛ</b>						
Уставный капитал	151	151	151	151	151	0,0%
Резервы	3 858 497	3 858 497	3 858 497	3 536 254	3 536 254	0,0%
Нераспределенная прибыль	2 093 963	1 819 884	1 606 644	1 482 346	1 672 253	12,8%
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>	<b>5 952 611</b>	<b>5 678 532</b>	<b>5 465 292</b>	<b>5 018 751</b>	<b>5 208 658</b>	<b>3,8%</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>	<b>12 142 567</b>	<b>12 224 134</b>	<b>12 259 001</b>	<b>11 741 194</b>	<b>11 792 284</b>	<b>0,4%</b>

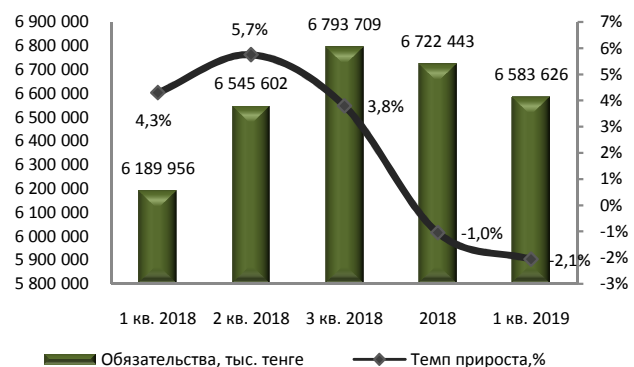
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Динамика активов**



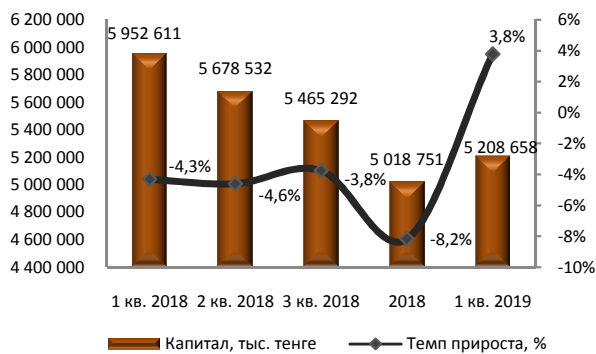
**Динамика обязательств**



Источник: Данные Компании, СС

Источник: Данные Компании, СС

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о совокупном годовом доходе

Тыс. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Доход от реализации товаров, услуг	120 127	411 661	749 956	1 600 431	814 223	577,8%
Себестоимость реализованной готовой продукции	-290 793	-616 261	-952 988	-1 721 851	-395 114	35,9%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>-170 666</b>	<b>-204 600</b>	<b>-203 032</b>	<b>-121 420</b>	<b>419 109</b>	<b>345,6%</b>
Общие и административные расходы	-27 191	-85 642	-131 889	-185 264	-60 991	124,3%
<b>Операционная прибыль (убыток)</b>	<b>-197 857</b>	<b>-290 242</b>	<b>-334 921</b>	<b>-306 684</b>	<b>358 118</b>	<b>281,0%</b>
Расходы от финансирования	-75 677	-248 344	-415 753	-582 835	-168 324	122,4%
Доходы от финансирования	0	0	0	108	0	-100,0%
Прочие доходы	4 836	1 002	1 808	10 803	113	-97,7%
Прочие расходы	0	-5 193	-7 151	0	0	0,0%
<b>Прибыль (убыток) до учета расходов по подоходному налогу</b>	<b>-268 698</b>	<b>-542 777</b>	<b>-756 017</b>	<b>-878 608</b>	<b>189 907</b>	<b>170,7%</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	-1 707	0	-100,0%
<b>Чистая прибыль (убыток) за отчетный период</b>	<b>-268 698</b>	<b>-542 777</b>	<b>-756 017</b>	<b>-880 315</b>	<b>189 907</b>	<b>170,7%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Отчет о совокупном годовом доходе

Тыс. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-2 755 897	-2 742 486	-2 878 804	-2 348 794	-75 729
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	101 945	131 257	393 188	-137 053	-9 749
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	2 644 271	2 601 686	2 476 241	2 476 236	88 101
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-9 681</b>	<b>-9 543</b>	<b>-9 375</b>	<b>-9 611</b>	<b>2 623</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	10 861	10 861	10 861	10 861	1 250
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>1 180</b>	<b>1 318</b>	<b>1 486</b>	<b>1 250</b>	<b>3 873</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

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.	25,0%	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», млн. тенге

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

Источник: Данные Компании

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

Наименование	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-2 756	-2 742	-2 879	-2 349	-76
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1,18	1,32	1,49	1,25	3,87

Источник: Данные Компании

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 1 кв. 2019 г., наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 76 млн. тенге против оттока годом ранее до 2 756 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты на конец периода составили 3,87 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат по облигациям в 2019г. 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.

#### Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
Оборачиваемость запасов	4,31	1,96	1,12	3,40	4,74
Количество дней	85	186	326	107	77
Оборачиваемость дебиторской задолженности	100,71	72,28	57,20	202,49	157,38
Количество дней	4	5	6	2	2
Оборачиваемость кредиторской задолженности	13,74	6,23	6,23	6,93	18,11
Количество дней	27	59	59	53	20
Оборачиваемость основных средств	0,15	0,19	0,15	0,28	1,08
Оборачиваемость активов	0,04	0,05	0,04	0,07	0,28
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,16	0,16	0,16	0,11	0,17
Коэффициенты платежеспособности					
Обязательства/Капитал, норматив < 7	1,04	1,15	1,24	1,34	1,26

Источник: Данные Компании, расчеты CS

\*Приведены общие среднерыночные значения

#### Заключение

- По состоянию на 31 марта 2019 г. активы ТОО «Golden Compass Jambyl» с начала года увеличились на 0,4% до 11 792 284 тыс. тенге за счет роста краткосрочных активов на 33,7%. В структуре краткосрочных активов отметим увеличение товарно-материальных запасов в 1,5 раза до 333 566 тыс. тенге, торговой дебиторской задолженности в 6 раз до 16 934 тыс. тенге и прочей дебиторской задолженности в 2,8 раза до 3 761 тыс. тенге. При этом, Эмитент зафиксировал снижение основных средств на 1,7% до 3 008 081 тыс. тенге и прочих краткосрочных активов на 39,1% до 39 378 тыс. тенге в виде авансов, выданных под поставку товарно-материальных запасов и за оказание маркшейдерских услуг. Отметим, что стоимость нематериального горнорудного актива (Аулие-Акшатский рудный узел) Эмитента, предназначенный для продажи сохранилась на уровне 3 795 644 тыс. тенге.
- Обязательства Эмитента на конец периода составили 6 583 626 тыс. тенге, снизившись с начала года на 2,1%, за счет сокращения краткосрочных обязательств на 8,1%. В структуре краткосрочных обязательств прочие краткосрочные обязательства значительно уменьшились на 13,9% до 2 061 099 тыс. тенге в виде предоплаты за руду перед материнской компанией АО «Golden Compass Capital». Долгосрочная прочая кредиторская задолженность перед физ.лицом за разработку дополнений к проекту поисково-оценочных работ составила 18 110 тыс. тенге. При этом, краткосрочная торговая кредиторская задолженность увеличилась на 37,4%, прочая кредиторская задолженность - на 10,5%, структура которой представляет собой дифференцированную базу контрагентов и задолженность Эмитента перед своими работниками. Отметим, что у Компании имеется банковский займ на сумму 88 954 тыс. тенге. Долгосрочные финансовые обязательства представлены в виде обязательств по выпущенным ценным долговым бумагам с датой погашения в 2026 году.
- Капитал Компании на отчетную дату продемонстрировал рост на 3,8% до 5 208 658 тыс. тенге за счет увеличения нераспределенной прибыли на 12,8%.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2019 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 189 907 тыс. тенге против чистого убытка в размере 268 698 тыс. тенге за аналогичный период прошлого года. Рост чистой прибыли связан с наличием валовой прибыли на сумму 419 109 тыс. тенге.
- Коэффициенты деловой активности (оборачиваемость запасов, оборачиваемость дебиторской задолженности и основных средств) продемонстрировали улучшение относительно данных предыдущих периодов. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 1,26 и свидетельствует о низкой долговой нагрузке.



Таким образом, по итогам анализируемого периода рыночные риски минимальны, заимствования представлены в национальной валюте Республики Казахстан, что может свидетельствовать о минимальном уровне валютных рисков. Имеются банковские займы с датой погашения к концу 2019 г.

**Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное.**

**Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**



**Камаров Т.К.**

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.