

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «GOLDEN COMPASS JAMBUL»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2019 г.**

**Цель** Выявление платежеспособности ТОО «Golden Compass Jambyl» (далее – «Эмитент», «Компания», «Товарищество») 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 01.07.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

**Общая информация** 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:

- 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) 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 Республиканским государственным учреждением «Комитет Промышленности» при Министерстве индустрии и новых технологий Республики Казахстан. Подвиды лицензируемого вида деятельности: приобретение, хранение, реализация, использование ядов.

Согласно Уставу Товарищества основной деятельностью Компании является:

- 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.

Эмитент осуществляет свою деятельность в соответствии Контракта №2772 от 29.08.2008 г. на проведение 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.

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

**Кредитные рейтинги**

**Учредители**

Размер Уставного капитала Товарищества составляет 151 200 тенге.

Наименование учредителей	Доля
АО «Golden Compass Capital»	100%

*Источник: Финансовая отчетность ТОО «Golden Compass Jambyl» за 2018 г.*

<b>Корпоративные события</b>	<b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 16-17 сентября 2019 г. АО «Golden Compass Jambyl» произвело выплату по купонным вознаграждениям по облигациям ISIN-KZ2P00005366 в количестве 2 671 574 555 по ставке 25% годовых от номинальной стоимости облигаций на сумму 1 038 945 660,28 тенге.</li> <li>▪ 08 августа 2019 г. Эмитент официальным письмом исх. №321 от 08 августа 2019 г. проинформировал ПДО о том, что 06 августа 2019 г. НБРК произвел регистрацию изменений и дополнений в Проспект выпуска облигаций АО «Golden Compass Jambyl», в связи с изменением порядка выплаты вознаграждения по облигациям.</li> <li>▪ 06 августа 2019 г. НБРК на основании п. 7 статьи 12 Закона о РЦБ и пункта 27 приложения 1 к Постановлению №248 произвел регистрацию изменений и (или) дополнений в проспект выпуска облигаций АО «Golden Compass Jambyl», в связи с изменением порядка выплаты вознаграждения по облигациям.</li> <li>▪ 22 июля 2019 г. Эмитент официальным письмом исх. №290 от 22 июля 2019 г. проинформировал ПДО о том, что 22 июля 2019 г. Единственным держателем облигаций АО «Golden Compass Jambyl» (НИН-KZ2P0M95F766, ISIN-KZ2P00005366) было принято следующее решение одобрить внесение следующих изменений и дополнений в Проспект выпуска Облигаций АО «Golden Compass Jambyl»:             <ol style="list-style-type: none"> <li>1. в части установления дополнительной промежуточной выплаты накопленного вознаграждения по Облигациям за период с 10.01.2018 г. по 31.08.2019 г. (включительно), держателям Облигаций, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало 31.08.2019 г., зарегистрированным в системе реестров держателей Облигаций;</li> <li>2. в части того, что промежуточная выплата вознаграждения по Облигациям за период с 10.01.2018 г. по 31.08.2019 г. (включительно), производится в срок до 31.12.2019 г., начиная с 01.09.2019 г., из расчета 360 (триста шестьдесят) дней в году, 30 (тридцать) дней в месяце по фактическому количеству дней.</li> </ol> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Характер положительный</li> <li>▪ Характер нейтральный</li> <li>▪ Характер нейтральный</li> <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:	3 204 231 899 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	25% годовых от номинальной стоимости облигации
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения по облигациям:	Купонное вознаграждение по Облигациям до 10.01.2018 г. производилось 1 раз в год и в соответствии с изменениями в Проспекте выпуска облигаций за период с 10.01.2018 г. по 31.08.2019 г. (включительно) была произведена промежуточная выплата вознаграждения по Облигациям. Начиная с 01.09.2019 г. до 10.01.2026 г. выплата купонного вознаграждения будет производиться в течение 20 (двадцати) рабочих дней со дня окончания срока обращения облигаций (09.01.2026 г. включительно) 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

#### **Ограничения (ковенанты)**

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

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. №382 от 28.10.2019 г.	Согласно письму за период с 01 июля 2019 г. по 30 сентября 2019 г. было размещено 532 657 344 штук облигаций. Согласно письму, денежные средства, полученные от размещения облигаций за период с 01 июля 2019 г. по 30 сентября 2019 г. были использованы на погашение кредиторской задолженности в виде выплаты купонного вознаграждения за период с 10.02.2018 г. по 31.08.2019 г. по облигациям ISIN-KZ2P00005366 АО «Golden Compass Jambyl». В качестве подтверждающих документов была предоставлена банковская выписка/ выписка по счету за период с 16.09.2019 г. по 17.09.2019 г.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №382 от 28.10.2019 г.	За отчетный период количество размещённых облигаций составило 532 657 344 штук.
<b>Выкуп облигаций</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №382 от 28.10.2019 г.	За отчетный период выкуп облигаций не был осуществлен.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №382 от 28.10.2019 г.	Не предусмотрены.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	Получено письмо-подтверждение от Эмитента исх. №382 от 28.10.2019 г.	Исполнено за период 10.02.2018 г. - 31.08.2019 г. Следующая выплата купонного вознаграждения будет производиться одновременно с погашением облигаций (10.01.2026 г.).
<b>Финансовый анализ</b>	Получена финансовая отчётность за 3 кв. 2019 г.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 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	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. с нач. года,%
<b>I КРАТКОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	1 486	1 250	3 873	1 223	26 357	2009%
Торговая дебиторская задолженность	3 595	2 860	16 934	30 799	16 863	490%
Прочая дебиторская задолженность	4 290	1 340	3 761	5 896	1 733	29%
Текущий подоходный налог	159	159	159	159	159	0%
Текущие налоговые активы	16 800	986	222	70 096	1 342	36%
Товарно-материальные запасы	400 881	226 418	333 566	494 967	483 366	113%
Прочие краткосрочные активы	63 943	64 643	39 378	200 103	174 593	170%
<b>ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫХ АКТИВОВ</b>	<b>491 154</b>	<b>297 656</b>	<b>397 892</b>	<b>803 243</b>	<b>704 413</b>	<b>137%</b>
<b>Активы, квалифицированные как предназначенные для продажи</b>	<b>3 795 644</b>	<b>3 795 644</b>	<b>3 795 644</b>	<b>3 795 644</b>	<b>3 795 644</b>	<b>0%</b>
<b>II ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ</b>						
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	0	1	1	1	0	-100%
Основные средства	3 070 049	3 058 794	3 008 081	2 951 105	2 954 737	-3%
Нематериальные активы	3 869 185	3 546 583	3 546 255	3 545 921	3 545 560	0%
Разведочные и оценочные активы	1 021 779	1 029 769	1 031 665	1 039 126	1 056 377	3%
Прочие долгосрочные активы	11 190	12 747	12 747	12 747	12 747	0%
<b>ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ</b>	<b>7 972 203</b>	<b>7 647 894</b>	<b>7 598 748</b>	<b>7 548 900</b>	<b>7 569 421</b>	<b>-1%</b>
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>12 259 001</b>	<b>11 741 194</b>	<b>11 792 284</b>	<b>12 147 787</b>	<b>12 069 478</b>	<b>3%</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>						
<b>III КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Займы	0	0	88 954	88 954	52 600	100%
Задолженность по процентам и текущая часть долгосрочных займов	0	0	641	345	196	100%
Краткосрочные финансовые обязательства	426 710	0	0	0	0	-100%
Торговая кредиторская задолженность	61 812	60 075	82 536	1 139 153	88 597	47%
Прочая кредиторская задолженность	25 092	25 711	28 410	28 416	36 380	41%
Оценочные обязательства	17 330	18 108	18 108	18 108	18 108	0%
Обязательства по налогам	3 945	103 261	117 643	0	62 500	-39%
Обязательства по обязательным платежам	5 343	15 011	7 024	11 858	13 822	-8%
Прочие краткосрочные обязательства	2 540 428	2 394 229	2 061 099	2 907 649	3 262 387	36%
<b>ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	<b>3 080 660</b>	<b>2 616 395</b>	<b>2 404 415</b>	<b>4 194 483</b>	<b>3 534 590</b>	<b>35%</b>
<b>IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>						
Долгосрочные финансовые обязательства	2 671 575	3 265 258	3 432 231	3 599 205	3 270 987	0,2%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	315 476	111 920	18 110	0	0	-100%
Оценочные обязательства	13 158	14 323	14 323	14 323	14 323	0%
Отложенные налоговые обязательства	712 840	714 547	714 547	714 547	714 547	0%
<b>ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	<b>3 713 049</b>	<b>4 106 048</b>	<b>4 179 211</b>	<b>4 328 074</b>	<b>3 999 857</b>	<b>-3%</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ</b>	<b>6 793 709</b>	<b>6 722 443</b>	<b>6 583 626</b>	<b>8 522 557</b>	<b>7 534 447</b>	<b>12%</b>
<b>V КАПИТАЛ</b>						
Уставный капитал	151	151	151	151	151	0%
Резервы	3 858 497	3 536 254	3 536 254	3 536 254	3 536 254	0%
Нераспределенная прибыль	1 606 644	1 482 346	1 672 253	88 824	998 625	-32%
<b>ИТОГО КАПИТАЛА</b>	<b>5 465 292</b>	<b>5 018 751</b>	<b>5 208 658</b>	<b>3 625 229</b>	<b>4 535 030</b>	<b>-10%</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И КАПИТАЛА</b>	<b>12 259 001</b>	<b>11 741 194</b>	<b>11 792 284</b>	<b>12 147 786</b>	<b>12 069 477</b>	<b>3%</b>

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

### Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год, %
Доход от реализации товаров и услуг	749 956	1 600 431	814 223	841 692	2 654 048	254%
Себестоимость реализованной готовой продукции	-952 988	-1 721 851	-395 114	-1 798 981	-2 482 229	160%
<b>Валовая прибыль/(убыток)</b>	<b>-203 032</b>	<b>-121 420</b>	<b>419 109</b>	<b>-957 289</b>	<b>171 819</b>	<b>-185%</b>
Общие и административные расходы	-131 889	-185 264	-60 991	-99 194	-144 010	9%
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>	<b>-334 921</b>	<b>-306 684</b>	<b>358 118</b>	<b>-1 056 483</b>	<b>27 809</b>	<b>-108%</b>
Расходы от финансирования	-415 753	-582 835	-168 324	-337 721	-512 244	23%
Доходы от финансирования	0	108	0	0	0	0,0%
Прочие доходы	1 808	10 803	113	683	714	-61%
Прочие расходы	-7 151	0	0	0	0	-100%
<b>Убыток/(прибыль) до учета расходов по КПН</b>	<b>-756 017</b>	<b>-878 608</b>	<b>189 907</b>	<b>-1 393 522</b>	<b>-483 721</b>	<b>-36%</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	-1 707	0	0	0	0%
<b>Чистый убыток/(прибыль) за отчетный период</b>	<b>-756 017</b>	<b>-880 315</b>	<b>189 907</b>	<b>-1 393 522</b>	<b>-483 721</b>	<b>-36%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

### Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
<b>Операционная деятельность (ОД):</b>					
<b>Убыток/(прибыль) до налогообложения</b>	<b>-756 017</b>	<b>-878 608</b>	<b>189 907</b>	<b>-1 393 522</b>	<b>-483 721</b>
<b>Корректировки на неденежные операционные статьи:</b>					
Износ и амортизацию	125 313	191 436	59 038	138 186	171 954
Расходы на финансирование	415 753	582 727	168 324	337 721	512 244
Доход/(убыток) от выбытия основных средств	0	2 230	0	0	0
Расходы по резервам на возможные потери	0	1 943	0	0	0
Доход от реализации материальных активов по РиО	39	0	0	0	0
Нереализованная курсовая разница	5 781	0	0	0	0
Прочие неденежные статьи	0	5 781	0	0	0
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>-209 131</b>	<b>-94 491</b>	<b>417 269</b>	<b>-917 615</b>	<b>200 477</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) в операционных активах и обязательствах:</b>					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-5 926	-2 242	-16 494	-32 494	-14 396
Товарно-материальные запасы	-160 190	14 273	-107 148	-268 549	-256 948
Текущие налоговые активы	23 033	38 847	764	-69 110	-356
Прочие краткосрочные активы	-23 203	-23 903	25 265	-135 460	-109 950
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-1 047 695	-788 370	-68 649	969 864	-72 729
Обязательства по налогам и обязательным платежам	-23 804	85 179	6 395	-106 414	-41 950
Прочие обязательства	-1 431 808	-1 578 007	-333 131	513 419	868 158
Уплаченный корпоративный подоходный налог	-80	-80	0	-1	0
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>-2 878 804</b>	<b>-2 348 794</b>	<b>-75 729</b>	<b>-46 359</b>	<b>572 306</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД):</b>					
Авансы на приобретение основных средств	0	12 888	0	0	0
Покупка основных средств	-44 250	-113 837	-7 970	-29 784	-66 826
Покупка нематериальных активов	-2	0	-27	-51	-48
Покупка активов по разведке и оценке	437 332	-34 655	-1 896	-9 357	-26 608
Инвестиции в капитал других юридических лиц	0	0	0	0	1
Размещение депозитов с ограниченным использованием	108	-1 449	144	144	144
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	<b>393 188</b>	<b>-137 053</b>	<b>-9 749</b>	<b>-39 048</b>	<b>-93 337</b>
<b>Финансовая деятельность (ФО):</b>					
Поступление займов	95 822	95 822	88 954	88 954	141 554

Погашение займов	-257 288	-265 845	0	0	-88 954
Выплата по финансовой аренде	0	-43 868	0	0	0
Выплата процентов по займу	-8 558	0	-853	-3 574	-6 463
Финансовые обязательства	2 646 265	2 690 127	0	0	0
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>2 476 241</b>	<b>2 476 236</b>	<b>88 101</b>	<b>85 380</b>	<b>-453 863</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-9 375</b>	<b>-9 611</b>	<b>2 623</b>	<b>-27</b>	<b>25 106</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	10 861	10 861	1 250	1 250	1 250
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>1 486</b>	<b>1 250</b>	<b>3 873</b>	<b>1 223</b>	<b>26 356</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-KZ2P0M95F766)**

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	3 204 231 899	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»**

Наименование	Ед. изм.	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П	2026П
Сумма купонного вознаграждения	млн. тенге	1 039	-	-	-	-	-	-	4 249
Сумма номинальной стоимости облигаций	млн. тенге	-	-	-	-	-	-	-	2 672
<b>Итого</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>1 039</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 920</b>

Источник: Данные Компании

**Денежные средства и их эквиваленты ТОО «Golden Compass Jambyl»**

Данные Эмитента	Ед. изм.	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
Чистые денежные средства от операционной деятельности	млн. тенге	-2 879	-2 349	-76	-46	572
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	млн. тенге	1,49	1,25	3,87	1,22	26,36
FCFF	млн. тенге	-2 923	-2 463	-84	-76	505

Источник: Данные Компании

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2019 г., наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 572 млн. тенге против оттока годом ранее до 2 879 млн. тенге, денежные средства и их эквиваленты на конец периода составили 26,36 млн. тенге. Также наблюдается приток свободных денежных средств в размере 505 млн. тенге. Отметим, что в отчетном периоде, 06 августа 2019 г. Национальный Банк Республики Казахстан произвел регистрацию изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций ТОО «Golden Compass Jambyl» (НИН-KZ2P0M95F766), в части установления дополнительной промежуточной выплаты накопленного вознаграждения по Облигациям за период с 10.01.2018 г. по 31.08.2019 г. (включительно), держателям Облигаций по состоянию на 31.08.2019 года. Промежуточная выплата производится в срок до 31.12.2019 г., начиная с 01.09.2019 г., из расчета 360 (триста шестьдесят) дней в году, 30 (тридцать) дней в месяце по фактическому количеству дней. . Выплата купонного вознаграждения за период начиная с 01.09.2019 года до 10.01.2026 года будет производиться в течение 20 (двадцати) рабочих дней со дня окончания срока обращения облигаций (09.01.2026 г. включительно) одновременно с погашением Облигаций. В связи с чем, согласно обновленному графику купонных выплат по облигациям в отчетном периоде Эмитент произвел выплату по купонным вознаграждениям по облигациям НИН-KZ2P0M95F766 в количестве 2 671 574 555 по ставке 25% годовых от номинальной стоимости облигаций на сумму 1 038 945 660,28 тенге. На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности после налогообложения, мы считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения и основному долгу присутствуют.

**Финансовые коэффициенты**

Коэффициенты деловой активности	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
Оборачиваемость запасов	1,12	3,40	4,74	5,67	1,88
Количество дней	326	107	77	64	194
Оборачиваемость дебиторской задолженности	57,20	202,49	157,38	1,50	129,95
Количество дней	6	2	2	244	3
Оборачиваемость кредиторской задолженности	6,23	6,93	18,11	2,68	7,17
Количество дней	59	53	20	136	51
Оборачиваемость рабочего капитала	-0,17	-0,37	-1,62	-0,02	-0,85
Оборачиваемость основных средств	0,15	0,28	1,08	0,02	0,82
Оборачиваемость активов	0,04	0,07	0,28	0,00	0,20
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,16	0,11	0,17	0,19	0,20
Коэффициенты платежеспособности					
Обязательства/Капитал, норматив < 7	1,24	1,34	1,26	2,35	1,66

Источник: Данные Компании, расчеты СС



**Заключение**

- По состоянию на 30 сентября 2019 г. активы ТОО «Golden Compass Jambyl» с начала года увеличились на 3% до 12 069 478 тыс. тенге, преимущественно, за счет роста краткосрочных активов на 137% до 704 413 тыс. тенге. В структуре краткосрочных активов отметим рост товарно-материальных запасов на 113% до 483 366 тыс. тенге, прочих краткосрочных активов на 170% до 174 593 тыс. тенге, денежных средств и их эквивалентов в 18 раза до 26 357 тыс. тенге, а также торговой дебиторской задолженности в 5 раза до 16 863 тыс. тенге. Долгосрочные активы Компании сократились на 1% до 7 569 421 тыс. тенге, преимущественно, за счет снижения основных средств на 3% до 2 954 737 тыс. тенге. Отметим, что у Эмитента имеется нематериальный актив, предназначенный для продажи горнорудный актив - Аулие-Акташский рудный узел с оценочной стоимостью в размере 3 795 644 тыс. тенге.
- Обязательства Эмитента на конец отчетного периода составили 7 534 447 тыс. тенге и с начала года выросли на 12% в результате увеличения краткосрочных обязательств на 35% до 3 534 590 тыс. тенге. Увеличению краткосрочных обязательств способствовал, в основном, рост прочих краткосрочных обязательств на 36% до 3 262 387 тыс. тенге и торговой кредиторской задолженности на 47% до 88 597 тыс. тенге. Отметим, что у Компании имеется банковский займ в размере 52 600 тыс. тенге перед АО «Altyn Bank» с датой погашения к концу 2019 г. Долгосрочные обязательства Эмитента сократились на 3% до 3 999 857 тыс. тенге за счет уменьшения долгосрочных финансовых обязательств на 0,2% до 3 270 987 тыс. тенге, которые представлены в виде обязательств по выпущенным ценным долговым бумагам с датой погашения в 2026 г.
- По состоянию на 01.10.2019 г. капитал Компании сократился на 10% до 4 535 030 тыс. тенге за счет снижения нераспределенной прибыли на 33% до 998 625 тыс. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г., Эмитент получил чистый убыток в размере 483 721 тыс. тенге, который сократился на 36% по сравнению с чистым убытком 756 017 тыс. тенге аналогичного периода 2018 г. Уменьшение чистого убытка связан с наличием валовой прибыли в размере 171 819 тыс. тенге в результате роста себестоимости реализованной готовой продукции в 4 раза до 2 654 048 тыс. тенге.
- Коэффициенты деловой активности (оборачиваемость запасов, оборачиваемость дебиторской задолженности и основных средств) продемонстрировали рост относительно данных предыдущих периодов. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 1,66 и свидетельствует о невысокой долговой нагрузке.

**Заклучение**

Таким образом, по итогам анализируемого периода рыночные риски минимальны, заимствования представлены в национальной валюте Республики Казахстан, что может свидетельствовать о минимальном уровне валютных рисков. На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности после налогообложения, мы считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения и основному долгу присутствуют.

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

**Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**



**Камаров Т.К.**

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