



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
АО «БАСТ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 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 01.10.2017 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» (номинальный держатель)	8,62%
Курбанов С.Ш.	5,75%

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

## Корпоративные события

- 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 индексированные 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 увеличения 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:	Индексированные 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:	130 000 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
Порядок расчетов при выпуске индексированных облигаций	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;
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

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 ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) и на сайте Депозитария финансовой отчетности ([www.dfo.kz](http://www.dfo.kz)) 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" ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) 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:

Конвертация:

Не предусмотрены

Облигации не являются конвертируемыми

Средства от размещения облигаций будут направлены на рефинансирование кредита в банке и погашение задолженности.

Целевое назначение:

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, установленных 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 течении 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

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №2017-318 от 03.10.2017 г.	За период с 01 июля 2017 г. по 30 сентября 2017 г. Эмитент привлек денежные средства в размере 130 000 000 тенге. Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, еще не освоены Эмитентом.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №672 03.11.2017 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №2017-318 от 03.10.2017 г.	За период с 01 июля 2017 г. по 30 сентября 2017 г. Эмитент разместил 130 000 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	Консолидированная ежеквартальная финансовая отчетность размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

### Анализ финансовой отчетности

#### Бухгалтерский баланс

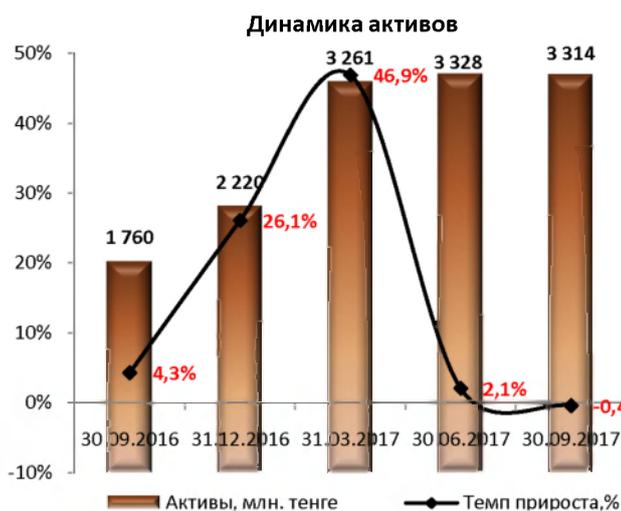
Тыс. тенге

Активы	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Изм. за год, %
<b>Долгосрочные активы</b>						
Основные средства	451 447	666 817	892 786	1 116 195	1 177 916	160,92%
Долгосрочная дебиторская задолженность	31 975	-	-	-	-	-100,00%
Горнодобывающие активы	-	779 267	800 855	822 443	1 080 210	-
Активы по отсроченному налогу	107 559	160 705	164 272	164 272	250 393	132,80%
Авансы выданные для приобретения основных средств	-	362 497	376 408	31 975	295 229	-
Займы выданные	-	91 302	31 975	-	-	-
Нематериальные активы	983	-	-	-	-	-100,00%
НДС к возмещению	-	-	117 134	142 539	205 670	-
Прочие долгосрочные активы	666 139	-	62 397	155 884	-	-100,00%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>1 258 103</b>	<b>2 060 588</b>	<b>2 445 827</b>	<b>2 433 308</b>	<b>3 009 418</b>	<b>139,20%</b>
<b>Текущие активы</b>						
Торговая и прочая дебиторская задолженность	82 039	26 104	50 039	83 798	115 852	41,22%
Авансы выданные	-	57 515	415 514	440 280	-	-
Текущие активы по налогам и платежам в бюджет	75 537	-	589	-	-	-100,00%
Займы выданные	-	36 440	-	31 975	19 885	-
Товарно-материальные запасы	70 301	38 149	335 191	281 152	65 457	-6,89%
Деньги и их эквиваленты	1 452	716	13 345	57 277	103 505	7028,44%
Прочие краткосрочные активы	272 776	-	-	-	-	-100,00%
<b>Итого текущие активы</b>	<b>502 105</b>	<b>158 924</b>	<b>814 678</b>	<b>894 482</b>	<b>304 699</b>	<b>-39,32%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>1 760 208</b>	<b>2 219 512</b>	<b>3 260 505</b>	<b>3 327 790</b>	<b>3 314 117</b>	<b>88,28%</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>						
<b>Собственный капитал</b>						
Акционерный капитал	202 952	202 951	239 838	239 838	239 837	18,17%
Эмиссионный доход	258 300	258 300	1 346 447	1 346 447	1 346 437	421,27%
Дополнительный оплаченный капитал	-	16 776	16 776	16 776	16 776	-
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)	-791 564	-885 698	-1 140 121	-1 137 236	-1 223 949	54,62%

<b>Итого собственный капитал</b>	<b>-330 312</b>	<b>-407 671</b>	<b>462 940</b>	<b>465 825</b>	<b>379 101</b>	<b>-214,77%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Долгосрочные займы	-	645 279	645 279	645 279	696 499	-
Долгосрочные резервы-						
обязательства по контракту на недропользование	-	148 361	181 822	181 822	157 358	-
Долгосрочные оценочные обязательства	181 822	-	-	-	-	-100,00%
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	130 670	-
Обязательства по финансовой аренде	647 076	-	-	-	44 226	-93,17%
Прочие долгосрочные обязательства	22 855	-	22 855	-	-	-100,00%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>851 753</b>	<b>793 640</b>	<b>849 956</b>	<b>827 101</b>	<b>1 028 753</b>	<b>20,78%</b>
<b>Текущие обязательства</b>						
Краткосрочные займы	-	1 228 328	1 056 648	1 203 378	1 291 367	-
Прочие краткосрочные займы	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные финансовые обязательства	556 314	-	-	-	-	-100,00%
Краткосрочные резервы	-	104 527	48 305	48 305	110 866	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	501 964	370 799	672 928	676 816	374 141	-25,46%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	12 972	-	-	-	-	-
Краткосрочные оценочные обязательства	58 910	-	-	-	-	-100,00%
Текущие обязательства по налогам и платежам в бюджет	62 760	113 477	145 817	75 148	112 151	78,70%
Краткосрочные оценочные обязательства по вознаграждениям работников	-	16 412	-	-	17 738	-
Прочие краткосрочные обязательства	45 846	-	23 911	31 217	-	-100,00%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>1 238 767</b>	<b>1 833 543</b>	<b>1 947 609</b>	<b>2 034 864</b>	<b>1 906 263</b>	<b>53,88%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>2 090 520</b>	<b>2 627 183</b>	<b>2 797 565</b>	<b>2 861 965</b>	<b>2 935 016</b>	<b>40,40%</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>1 760 208</b>	<b>2 219 512</b>	<b>3 260 505</b>	<b>3 327 790</b>	<b>3 314 117</b>	<b>88,28%</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

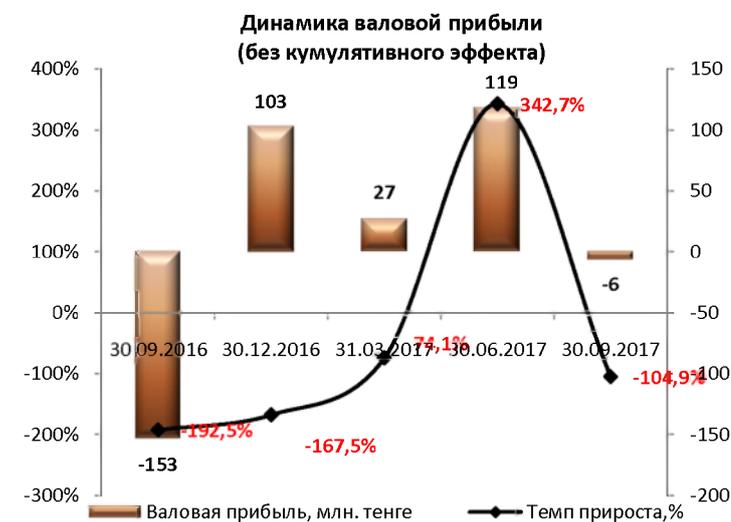
## Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

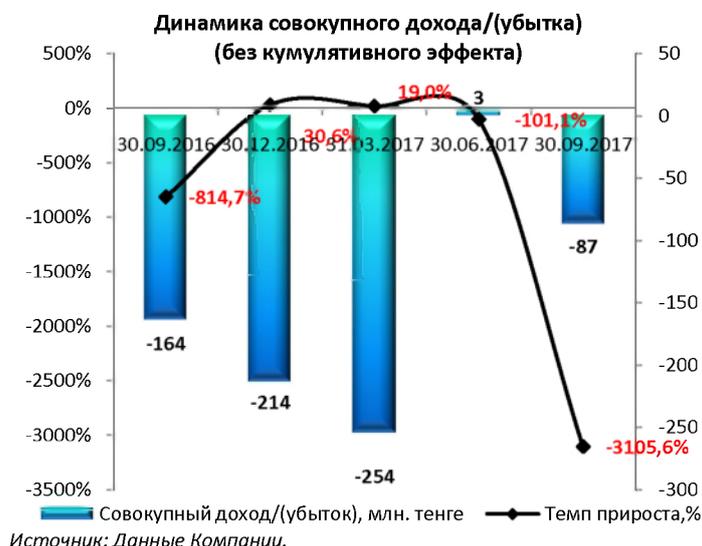
	30.09.2016	30.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	Изм. за год, %
Доходы	-	523 489	33 879	374 888	745 201	0%
Себестоимость реализации	-	-420 084	-7 114	-229 623	-605 719	0%
<b>Валовая прибыль</b>	-	<b>103 405</b>	<b>26 765</b>	<b>145 265</b>	<b>139 482</b>	<b>0%</b>
Общие и административные расходы	-153 756	-336 724	-192 027	-250 201	-347 344	126%
Расходы по реализации	-	-54 794	-6 315	-10 913	-48 144	0%
Восстановление/(убыток) от обесценения	-	-	-	-	-17 095	0%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>-153 756</b>	<b>-288 113</b>	<b>-171 577</b>	<b>-115 849</b>	<b>-273 101</b>	<b>78%</b>
Расходы на финансирование, нетто	-107 180	-152 352	-99 118	-158 253	-131 015	22%
Доход / (убыток) от курсовой разницы, нетто	4 432	15 533	23 114	29 406	-25 718	-680%
Прочие доходы	3 242	-	-	-	1 895	-42%
Прочие расходы	-	-6 542	-6 842	-6 842	-	0%
<b>Прибыль / (убыток) до налогообложения</b>	<b>-253 262</b>	<b>-431 474</b>	<b>-254 423</b>	<b>-251 538</b>	<b>-427 939</b>	<b>69%</b>
Льгота / (Расходы) по налогу на прибыль	35 631	-	-	-	89 688	152%
<b>Прибыль / (убыток) за год</b>	<b>-217 631</b>	<b>-431 474</b>	<b>-254 423</b>	<b>-251 538</b>	<b>-338 251</b>	<b>55%</b>
Прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	-	-	-	0%
<b>Итого совокупный доход / (убыток)</b>	<b>-217 631</b>	<b>-431 474</b>	<b>-254 423</b>	<b>-251 538</b>	<b>-338 251</b>	<b>55%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.

## Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
Поступления денежных средств от покупателей	-	-	15 292	322 422	654 849
Прочие поступления	-	-	74 519	186 817	141 338
Денежные средства уплаченные поставщикам	-36 494	-22 406	-545 507	-768 016	-657 822
Денежные средства уплаченные работникам	-95 075	-261 297	-111 148	-240 647	-329 136
Прочие налоги и социальные платежи уплаченные	-15 747	-193 612	-48 829	-105 267	-10 135
Авансы выданные	-	-	-12 925	-15 243	-
Выплата вознаграждения по займам	-	-14 339	-	-	-
Корпоративный подоходный налог	-	-	-34	-34	-
Прочие выплаты	-	-	-41 506	-54 237	-
<b>Чистые потоки денежных средств, полученные от ОД</b>	<b>-147 316</b>	<b>-491 654</b>	<b>-670 138</b>	<b>-674 205</b>	<b>-200 906</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
Инвестиции в горнодобывающие активы	-281 234	-443 741	-	-	-295 715
Приобретение основных средств	-30 845	-262 893	-2 265	-104 266	-615 293
Прочие выплаты	-	-179 961	-38 842	-38 842	-
Прочие поступления	-	523 580	-	-	-
<b>Чистые потоки денежных средств, полученных от ИД</b>	<b>-312 079</b>	<b>-363 015</b>	<b>-41 107</b>	<b>-143 108</b>	<b>-911 008</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
Выпуск акций	-	-	724 649	724 649	1 125 023
Выпуск долговых ценных бумаг	-	-	-	-	130 490
Поступления по займам	467 770	947 740	-	150 000	863 874
Погашение займов	-	-82 422	-775	-775	-901 086
<b>Чистые потоки денежных средств, использованные в ФД</b>	<b>467 770</b>	<b>865 318</b>	<b>723 874</b>	<b>873 874</b>	<b>1 218 301</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>8 375</b>	<b>10 649</b>	<b>12 629</b>	<b>56 561</b>	<b>106 387</b>

Курсовая разница по денежным средствам и их эквивалентам	-8 116	-11 126	-	-	-3 598
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1 193	1 193	716	716	716
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	<b>1 452</b>	<b>716</b>	<b>13 345</b>	<b>57 277</b>	<b>103 505</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

### Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	30.09.2016	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017
Оборачиваемость запасов	9,01	15,99	2,91	3,09	4,66
Количество дней	41	23	126	118	78
Оборачиваемость дебиторской задолженности	11,15	33,40	14,11	9,49	9,95
Количество дней	33	11	26	38	37
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,98	2,57	0,90	0,96	2,08
Количество дней	372	142	406	379	175
Оборачиваемость рабочего капитала	-1,24	-0,87	-1,29	-1,18	-0,72
Оборачиваемость основных средств	2,03	1,79	1,42	1,18	0,87
Оборачиваемость активов	0,52	0,55	0,39	0,37	0,30
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,41	0,09	0,42	0,44	0,16
Срочная ликвидность	0,07	0,01	0,03	0,07	0,12
Абсолютная ликвидность	0,00	0,00	0,01	0,03	0,05
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,00	1,28	0,79	0,80	0,84
Займы/Капитал	0,00	-4,60	3,68	3,97	5,24
Займы/Активы	0,00	0,84	0,52	0,56	0,60
Обязательства/Капитал	-6,33	-6,44	6,04	6,14	7,74
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-95,70%	-43,92%	-39,41%	-46,06%	-13,58%
ROE	509,97%	272,15%	-960,96%	-937,10%	-106,76%
Маржа валовой выручки	0%	19,75%	79,00%	38,75%	18,72%
Маржа операционной прибыли	0%	-55,04%	-506,44%	-30,90%	-36,65%
Маржа чистой прибыли	0%	-82,42%	-750,98%	-67,10%	-45,39%

Источник: расчеты CS

- Заключение:**
- По итогам девяти месяцев 2017 г. активы Компании составили 3 314 млн. тенге, увеличившись на 88,3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет, в основном, роста долгосрочных активов на 139,2%. В структуре долгосрочных активов в отчетном периоде наблюдается увеличение стоимости основных средств на 161%, активов по отсроченному налогу на 133% и признание стоимости горнодобывающих активов в размере 1 080 млн. тенге по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Краткосрочные активы на конец отчетного периода составили 304,7 млн. тенге, сократившись на 39,3% за счет, в основном, отсутствия прочих краткосрочных активов и текущих активов по налогам и платежам в бюджет. При этом по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в структуре краткосрочных активов наблюдается увеличение торговой и дебиторской задолженности на 41,2%, денежных средств и их эквивалентов с 1,5 млн. тенге до 103,5 млн. тенге за счет, вероятно, привлечения долгового займа на рынке ценных бумаг.
  - Обязательства Компании на конец 3 кв. 2017 г. составили 2 935 млн. тенге, увеличившись на 40,4% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет, в основном, роста текущих обязательств на 53,9%. Отметим, что в структуре краткосрочных обязательств по сравнению с аналогичным периодом прошлого года появились обязательства по займу в размере 1 291 млн. тенге, увеличились текущие обязательства по налогам и платежам в бюджет на 78,7%. Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода составили 1 029 млн. тенге, увеличившись на 20,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Увеличение долгосрочных фиксацией в отчетном периоде по сравнению с аналогичным периодом прошлого года займов на сумму 696,5 млн. тенге, долгосрочных резервов в размере 157,4 млн. тенге и обязательства по выпущенным долговым ценным бумагам в размере 130,7 млн. тенге вследствие размещения индексированных купонных облигаций на рынке ценных бумаг.
  - Капитал Компании на конец отчетного периода сложился положительным значением, составив 379,1 млн. тенге, тогда как в аналогичном периоде прошлого года капитал компании сложился отрицательным значением в размере 330,3 млн. тенге. Увеличение капитала в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, ростом эмиссионного дохода с 258,3 млн. тенге до 1 346 млн. тенге

за счет дополнительного выпуска акций. При этом, накопленный убыток увеличился за год на 54,6%, составив 1 224 млн. тенге.

- По итогам 3 кв. 2017 г. Компания зафиксировала чистый убыток в размере 338,3 млн. тенге, который увеличился на 55% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Рост чистого убытка в отчетном периоде обусловлен увеличением операционного убытка на 78% в результате увеличения общих и административных расходов Компании на 126%, которые составляют 347,3 млн. тенге, а также фиксации расходов по реализации и убытков от обесценения на сумму 48,1 млн. тенге и 17,1 млн. тенге, соответственно. Кроме того, Компания зафиксировала рост расходов на финансирование на 22% до 131,02 млн. тенге и убыток от курсовой разницы в размере 25,7 млн. тенге против дохода в аналогичном периоде предыдущего года.
- Валовая прибыль Компании на конец отчетного периода составила 139,5 млн. тенге, тогда как в аналогичном периоде прошлого года доходы отсутствовали. В структуре валовой прибыли доход за 9 месяцев составил 745,2 млн. тенге, а себестоимости - 605,7 млн. тенге.
- По состоянию 3 кв. 2017 г. коэффициенты ликвидности находятся ниже принятых нормативов, что свидетельствует о высоких рисках неплатежеспособности Компании. По сравнению с показателем 3 кв. прошлого года коэффициенты ликвидности демонстрируют, преимущественно, позитивную динамику вследствие роста денежных средств и их эквивалентов в 71,28 раза. В частности, текущая ликвидность составила 0,16, срочная ликвидность - 0,12 и абсолютная ликвидность - 0,05. Показатели рентабельности активов и капитала демонстрируют негативную динамику вследствие роста чистого убытка в отчетном периоде. Показатели доходности находятся на низком уровне и показывают, преимущественно, негативные значения, так маржа операционной прибыли составила -36,7% и маржа чистой прибыли составила -45,39%, а маржа валовой выручки составила 18,72%, в результате появления валовой выручки в отчетном периоде. Коэффициент финансового левериджа (обязательства/капитал) составил 7,74.
- Текущее финансовое положение Компании оценивается как суб-удовлетворительное, несмотря на улучшение финансовых показателей в связи с чем сохраняются высокие риски с неплатежеспособности.

Заместитель Председателя Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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