

Отчет представителя держателей облигаций АО «Golden Compass Capital» за 2015 г.
Дата подготовки – 31 марта 2016 г.

АО «Halyk Finance» представляет интересы держателей облигаций (характеристики бумаги в приложении №1, далее – «Облигации») АО «Golden Compass Capital» (далее – «Компания» или «Эмитент»). По состоянию на 1 января 2015 г. Эмитент разместил облигации данного выпуска в количестве 2 991 389 696 штук. Сообщаем, что выпуск облигаций является необеспеченным. Контроль состояния залогового имущества и заключение договора залога не применимы к данному выпуску облигаций.

Аналитический отчет о финансовом состоянии АО «Golden Compass Capital» по результатам 2015 г.

Цель анализа – определение финансового положения эмитента по состоянию на 1 января 2016 г. Определение способности Эмитента отвечать по своим обязательствам перед держателями облигаций и мониторинг целевого использования средств, поступивших в результате размещения.

Для проведения анализа были запрошены следующие документы:

- Финансовая отчетность по итогам 2015 г.;
- Пояснительная записка к финансовой отчетности по итогам 2015 г.
- Прочие отчеты и устные комментарии представителей Компании.

Общая информация об Эмитенте:

- АО «Golden Compass Capital» было создано в 2008 году в Казахстане для поиска и анализа проектов в сфере разведки и добычи золота.
- В 2011 году Эмитент приобрел компанию-недропользователя с лицензией на разработку месторождения Коккия в Жамбылской области РК – ТОО «Golden Compass Jambyl», который является текущим разработчиком месторождения. Эмитент осуществляет переработку и продажу золота.
- Эмитент и ТОО «Golden Compass Jambyl» несут солидарную ответственность по Облигациям.
- Кредитный рейтинг Эмитента: KZ-rating: ВВ/стабильный (14.05.2015)

Основные финансовые показатели Эмитента:

	2012	2013	2014	2015
Коэффициенты эффективности				
ROE	98%	0,14%	0,47%	(1,26)
ROA	48%	0,06%	0,19%	(0,51%)
Коэффициенты рентабельности				
Валовая маржа	н/п	41%	41%	34%
Операционная маржа (ЕБИТ)	н/п	26%	31%	20%
ЕБИТДА маржа	н/п	30%	36%	35%
Чистая маржа	н/п	1%	1%	(3%)
Коэффициенты ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности	37,99x	2,09x	1,00x	0,69x
Коэффициент мгновенной ликвидности	16,97x	0,56x	0,23x	0,11x
Коэффициенты денежного покрытия				
Коэффициент покрытия обязательств	н/п	0,06x	0,10x	0,14x
Коэффициент покрытия процентов	н/п	1,25x	1,19x	1,52x

Коэффициенты долговой нагрузки				
Обязательства/Активы	0,50x	0,55x	0,60x	0,59x
Капитал/Обязательства	0,98x	0,81x	0,68x	0,68x
Коэффициенты оборачиваемости				
Оборачиваемость активов	0,00x	0,09x	0,14x	0,20x
Оборачиваемость ТМЗ	0,00x	2,33x	2,83x	6,16x

Показатели эффективности за 2015 г. снизились до отрицательных уровней. Коэффициент ROA, сложившийся за отчетный период, составил минус 0,5%, коэффициент ROE за 2015 г. – минус 1,3%. Отрицательные коэффициенты эффективности сложились из-за получения Компанией чистого убытка за 2015 г. в размере 43 млн тенге. Более подробную информацию о прибылях и убытках смотрите в разделе анализа отчета о прибылях и убытках (далее – «ОПУ»).

Коэффициенты рентабельности снизились в сравнении с показателями, сложившимися по итогам 2014 г. Валовая маржа уменьшилась на 7 пп, т.к. рост себестоимости превысил уровень роста выручки. Операционная маржа понизилась на 11 пп, с 31% в 2014 г., до 20% в 2015 г. Снижение операционной рентабельности было вызвано значительным ростом административных расходов. Из-за чистого убытка, полученного компанией за отчетный период, чистая маржа сложилась на уровне минус 3%. Более подробно о статьях расходов и доходов смотрите в разделе анализа ОПУ. Показатели ликвидности компании ухудшились с начала года из-за чистого выбытия денежных средств на сумму 56 млн тенге. Коэффициенты текущей и мгновенной ликвидности снизились на 31 бп и 12 бп, соответственно.

Коэффициенты денежного покрытия и долговой нагрузки по итогам 2015 г., несмотря на потерю прибыльности и ликвидности, остались на прежних уровнях. Коэффициенты покрытия обязательств (ЕБИТДА/Обязательства) и покрытия процентов (ЕБИТДА/процентные расходы) повысились за счет уменьшения обязательств и значительного роста статьи «износ и амортизация», которая перекрыла снижение операционного дохода (ЕБИТ). Более подробно рост износа и амортизации мы рассматриваем в рамках разделов анализа ОПУ и отчета о движении денежных средств (далее – «ОДДС»).

Оборачиваемость активов выросла с 0,14 до 0,20 из-за снижения общих активов Компании на 2%. Оборачиваемость ТМЗ улучшилась в результате снижения ТМЗ на балансе Эмитента. Более подробную информацию по статьям баланса смотрите в разделе анализа отчета о финансовом положении.

Акционеры Эмитента

По состоянию на 1 января 2016 г.

Фамилия, имя, отчество физического лица или наименование юридического лица - держателя ценных бумаг	Количество ценных бумаг Эмитента на лицевом счете держателя ценных бумаг	Соотношение количества ценных бумаг, принадлежащих держателю ценных бумаг, к количеству ценных бумаг Эмитента (в процентах)
Даутова Маркаба Сейткаминовна	59 537 071	67%
Дикаревич Елена Анатольевна	22 215 325	25%
Бурангалиева Жанат Тилеккабыловна	4 443 065	5%
Саринжипов Нурлан Маркусович	2 665 839	3%

Итого	88 861 300	100%
-------	------------	------

Источник: сайт KASE от 1 января 2016

Лицензии в наличии у Эмитента:

- на производство, переработку, приобретение, хранение, реализацию, использование, уничтожение ядов, выданной Комитетом промышленности Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан № 13003639 от 12 марта 2013 года.
- на осуществление деятельности, связанной с оборотом прекурсоров, выданной Комитетом по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков Министерства внутренних дел Республики Казахстан 11 апреля 2013 года.

Лицензии в наличии у ТОО «Golden Compass Jambyl»:

Дочерняя компания ТОО «Golden Compass Jambyl», являющаяся Гарантом по облигациям Эмитента и несущая солидарную ответственность перед держателями облигаций за исполнение Эмитентом обязательств по облигациям Эмитента, является недропользователем и имеет следующие лицензии:

- Проектирование (технологическое) и (или) эксплуатация горных (разведка, добыча полезных ископаемых), нефтехимических, химических производств, проектирование (технологическое) нефтегазоперерабатывающих производств, эксплуатация магистральных газопроводов, нефтепроводов, нефтепродуктопроводов №0004506 от 27.03.2012г., выданная Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан, срок действия – бессрочная.
- Разработка, производство, приобретение и реализация взрывчатых и пиротехнических веществ и изделий с их применением №12016672 от 16.11.2012г., выданная Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан, срок действия – бессрочная.
- Производство, переработка, приобретение, хранение, реализация, использование, уничтожение ядов №13003639 от 12.03.2013г., выданная Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан, срок действия – бессрочная.
- Деятельность, связанная с оборотом прекурсоров от 11.04.2013г., выданная Комитетом по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков (Министерство внутренних дел Республики Казахстан), срок действия - 5 лет.

Исполнение Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций:

АО «Golden Compass Capital» сообщил, что Проспектом выпуска облигаций Эмитента (НИН: KZ2C0Y10E396) (далее – «Проспект») предусмотрены следующие обязательства:

Пункт 18) статьи 38 главы 7 Проспекта:

«Информация о деятельности и финансовом состоянии Эмитента, в том числе аудиторские отчеты по финансовой отчетности Эмитента, о выполнении ограничений (ковенант) будет размещена на официальных сайтах Эмитента (www.goldencompass.kz), АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) в соответствии со сроками и порядком, указанным в договоре о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, заключенном между Эмитентом и АО

«Казахстанская фондовая биржа», и на официальном сайте Депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz) в соответствии со сроками и порядком, предусмотренными в законодательстве Республики Казахстан, и будет обновляться на регулярной основе.

Сведения о нарушении ограничений (ковенант), предусмотренных настоящим проспектом, будут доведены путем оповещения представителя держателей облигаций и размещения информации о нарушении, его причинах, мерах, которые будут предприняты Эмитентом для исправления нарушений и возможных действиях держателей облигаций на сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz).

Статья 40-1. главы 7 Проспекта:

В течение срока обращения облигаций, установленного проспектом выпуска данных облигаций, Эмитент обязан соблюдать следующие Ограничения (ковенанты):

- 1) 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;
- 2) не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие существенное изменение основных видов деятельности эмитента;
- 3) не изменять организационно-правовую форму;
- 4) величина левареджа согласно финансовой отчетности Эмитента не должна превышать 2 (два);
- 5) не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом облигаций и АО «Казахстанская Фондовая Биржа»;
- 6) не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности эмитента облигаций, установленного листинговым договором, заключенным между эмитентом облигаций и АО «Казахстанская Фондовая Биржа».

Эмитент подтверждает исполнение вышеперечисленных обязательств, а так же обязательств, предусмотренных п. 2 статьи 15 Закона о рынке ценных бумаг от 02 июля 2003 года № 461:

- 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.

Контроль целевого использования денежных средств (GLDCb1) :

НИН / ISIN	Дата размещения	Номинальный объем (тыс. тенге)	Целевое использование	Фактическое освоение	
			План	Целевое использование	Освоенная сумма (тыс. тенге)

<p>KZ2C0Y10E3 96 /KZ2C000019 56</p>	<p>11.01.2013 – 10.07.2013</p>	<p>760 371 000</p>		<p>Рефинансирован ие текущей задолженности по займам, строительство установки кучного выщелачивания, покупка основных средств и финансирование оборотных средств, приобретение сырья и материалов</p>	<p>799 028 683,00</p>
<p>KZ2C0Y10E3 96 /KZ2C000019 56</p>	<p>11.07.2013 – 10.01.2014</p>	<p>2 199 378 340</p>	<p>Рефинансирован ие текущей задолженности по займам, строительство установки кучного выщелачивания, покупка основных средств и финансирование оборотных средств, приобретение сырья и материалов</p>	<p>Рефинансирован ие текущей задолженности по займам, строительство установки кучного выщелачивания, покупка основных средств и финансирование оборотных средств, приобретение сырья и материалов</p>	<p>2 360 030 244, 59</p>
<p>KZ2C0Y10E3 96 /KZ2C000019 56</p>	<p>11.01.2014 – 10.07.2014</p>	<p>31 640 356</p>		<p>строительство установки кучного выщелачивания, покупка основных средств и финансирование оборотных средств, приобретение сырья и материалов</p>	<p>33 915 207,07</p>

Отчет представителя держателей облигаций АО «Golden Compass Capital» за 2015 г.
Дата подготовки – 31 марта 2016 г.

Корпоративные события:

05.10.15 – KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Golden Compass Capital" от 30 сентября 2015 года;

08.10.15 – АО "Golden Compass Capital" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 1 октября 2015 г.;

13.10.15 – Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2C0Y10E396 (KZ2C00001956, GLDCb1) АО "Golden Compass Capital";

13.10.15 – Опубликованы изменения и дополнения в проспект выпуска акций АО "Golden Compass Capital";

29.10.15 – Опубликована неполная финансовая отчетность АО "Golden Compass Capital" за январь – сентябрь 2015 года, подготовленная в целях размещения на интернет-ресурсе ДФО и KASE;

02.11.15 – Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО "Golden Compass Capital" за январь – сентябрь 2015 года;

09.11.15 – АО "Golden Compass Capital" сообщило об изменении почтового адреса общества;

21.12.15 – KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Golden Compass Capital" от 21 декабря 2015 года.

Мы отмечаем, что в 4 квартале 2015 г., значительно затрагивающих интересы держателей облигаций корпоративных событий не было.

Мониторинг и анализ финансового состояния Эмитента за 2015 г.

В рамках предварительных мер, направленных на защиту держателей облигаций, мы проводим анализ кредитного состояния эмитента в целях определения надежности и платежеспособности Эмитента.

Отчет о совокупном годовом доходе (млн тенге)	2012	2013	2014	2015	Изменение г/г
Доход от реализации товаров, услуг	-	704	1 224	1 707	39%
Себестоимость реализованных товаров, услуг	-	(419)	(717)	(1 129)	57%
Валовая прибыль	-	285	507	578	14%
Общие и административные расходы	(41)	(103)	(128)	(232)	81%
Расходы по реализации	-	(2)	(4)	(4)	-2%
Операционная прибыль (убыток)	(41)	181	375	341	-9%
Расходы на финансирование	(15)	(170)	(366)	(396)	8%
Доходы от финансирования	-	-	0	0	-82%
Переоценка финансовых инструментов	18	-	-	-	-
Прочие доходы (расходы), нетто	(4)	(3)	5	13	167%
Доход от приобретения дочерней компании	4 194	-	-	-	-

Прибыль/(Убыток) до вычета налогов	4 151	7	13	(42)	н/п%
КПН	(835)	(2,83)	2,70	(0)	н/п%
Чистая прибыль / (убыток)	3 316	5	16	(43)	н/п

По итогам 2015 г. Эмитент реализовал товары и услуги на сумму 1 707 млн тенге, тем самым увеличение выручки в годовом выражении (далее – «г/г») составило 39%. Себестоимость выросла на 57%. В результате валовая прибыль выросла на 14%, до 578 млн тенге.

Общие и административные расходы выросли на 81%, до 232 млн за 2015 г. В пояснительной записке к отчетности Эмитента нет соответствующих разъяснений по факту роста в годовом выражении. Возможно, ключевыми статьями, повлиявшими на рост статьи расходов стали износ и амортизация, выплата заработной платы и налоги, сборы и госпошлина. Повышение общих и административных расходов привело к снижению операционной прибыли на 9%, до 341 млн тенге.

Мы отмечаем значительный рост расходов на износ и амортизацию в годовом выражении, с 60 млн тенге за 2014 г. до 260 млн тенге за 2015 г. Предположительно рост амортизации связан с переквалификацией разведочных и оценочных активов в основные средства и нематериальные активы, износ и амортизация по двум последним статьям исчисляется по линейному методу, исходя из их балансовой стоимости. Переквалификация активов из разведочных и оценочных активов в основные средства и нематериальные активы производится в случае доказательства экономической обоснованности извлечения полезных ископаемых. Сумма переклассифицированных активов приведена в разделе анализа отчета о финансовом положении. Расходы на финансирование выросли на 8%. Причиной роста процентных расходов стала выплата процентов по привлеченному в отчетном периоде краткосрочному банковскому займу. Выплата вознаграждения по займу составила 29 млн тенге. 90% процентных расходов составили расходы по выплате купонного вознаграждения.

Анализ финансового положения

Отчет о финансовом положении (млн тенге)	2012	2013	2014	2015	г/г	Доля от баланса
Активы	6 838	7 602	8 472	8 326	-2%	100%
Рост активов с начала года	4591%	11%	11%	-2%		
Краткосрочные активы	912	801	504	376	-26%	5%
Денежные средства и их эквиваленты	407	214	115	59	-49%	1%
Финансовые активы, учитываемые через прибыль и убыток	41	41	0	0	0%	0%
Торговая дебиторская задолженность	-	39	18	17	-6%	0%
Прочая дебиторская задолженность	28	13	11	6	-50%	0%
Текущие налоговые активы	0	51	121	64	-47%	1%
Товарно-материальные запасы	43	317	209	196	-6%	2%

Отчет представителя держателей облигаций АО «Golden Compass Capital» за 2015 г.
Дата подготовки – 31 марта 2016 г.

Прочие краткосрочные активы	391,787	126	30	34	14%	0%
Долгосрочные активы	5 927	6 801	7 968	7 950	0%	95%
Основные средства	63	399	954	3 417	258%	41%
Нематериальные активы	-	4	8	4 236	54329%	51%
Разведочные и оценочные активы	5 851	6 393	7 000	292	-96%	4%
Прочие долгосрочные активы	12	6	5	6	20%	0%
Обязательства и капитал	6 838	7 602	8 472	8 236	-2%	100%
Обязательства	3 449	4 196	5 050	4 947	-2%	59%
Рост Обязательств с начала года	17014%	22%	20%	-2%		
Краткосрочные обязательства	24	384	502	544	8%	7%
Торговая кредиторская задолженность	5	66	23	13	-41%	0%
Задолженность по процентам	-	205	436	471	8%	6%
Прочая кредиторская задолженность	1	0	0	0	-93%	0%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	2	-	-	-	н/п	н/п
Обязательства по налогам	3	36	20	36	80%	0%
Обязательства по обязательным платежам	0	2	4	10	155%	0%
Краткосрочные оценочные обязательства	13	14	19	14	-27%	0%
Прочие обязательства	-	60	-	-	н/п	н/п
Долгосрочные обязательства	3 425	3 812	4 548	4403	-3%	53%
Финансовые обязательства	2 573	2 955	3 167	3127	-1%	38%
Торговая кредиторская задолженность	-	-	523	417	-20%	5%
Оценочные обязательства	-	3	9	9	0%	0%
Отложенные обязательства	853	854	850	850	0%	10%
Прочие обязательства	-	-	-	-	н/п	н/п
Собственный капитал	3 389	3 406	3 422	3379	-1%	41%
Рост капитала год к году	4550%	1%	0%	-1%		
Уставный капитал	89	89	89	89	0%	1%
Нераспределённая прибыль (убыток)	3 300	3 317	3 333	3290	-1%	40%

С начала года активы Эмитента сократились на 2% и составили 8,3 млрд тенге. Эмитент внес изменения в порядок подготовки отчётности, ввиду чего на 96% снизилась статья разведочные и

Отчет представителя держателей облигаций АО «Golden Compass Capital» за 2015 г.
Дата подготовки – 31 марта 2016 г.

оценочные активы, которая теперь разделена на две статьи: основные средства и нематериальные активы, которые по состоянию на 1 января 2016 г. составили 3,4 млрд (41% от активов) и 4,2 млрд (51% от активов) тенге, соответственно. Изменения внесены в соответствии с правилами МСФО ввиду того, что Эмитент доказал экономическую целесообразность добычи полезных ископаемых на месторождениях, которые ранее относились к статье разведочные и оценочные активы.

Краткосрочные активы эмитента сократились на 26%, в основном за счёт оттока денежных средств на сумму 56 млн тенге, которые пошли на выплаты по долгам и процентам Эмитента.

По состоянию на 1 января 2016 г. активы Эмитента на 59,4% финансируются за счёт обязательств, на 6,5% за счёт краткосрочных и на 52,9% за счёт долгосрочных обязательств. За 2015 г. обязательства уменьшились на 2%. Долгосрочные обязательства сократились на 3% ввиду уменьшения торговой кредиторской задолженности, которая сократилась после покрытия Эмитентом долгосрочной задолженности перед поставщиками товаров и услуг на сумму 66 млн тенге.

Краткосрочные обязательства увеличились на 8%. Краткосрочная торговая кредиторская задолженность клиента перед поставщиками товаров и услуг сократилась на 41% до 13 млн тенге. Обязательства по налогам на конец отчетного периода составили 36 млн тенге, что на 80% больше чем на 1 января 2015 г.

По состоянию на 1 января 2016 г. капитал составил 41% от активов, сократившись на 4% за счёт начисления чистого убытка в размере 43 млн тенге.

Анализ движений денежных средств

Отчет о движении денежных средств (млн тенге)	2012	2013	2014	2015
Чистое движение денег от операционной деятельности	(158)	151	825	600
Чистое движение денег от инвестиционной деятельности	756	(591)	(1 001)	(254)
Чистое движение денег от финансовой деятельности	(192)	247	76	(401)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	407	(193)	(100)	(56)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	0	407	214	115
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	407	214	115	59

За 2015 г. Компания сгенерировала операционный денежный приток на сумму 600 млн тенге. Мы отмечаем, что поступления денежных средств от операционной деятельности были получены в составе операционного дохода, при этом из-за корректировок на не денежные расходы операционные денежные поступления значительно превысили операционные доходы в рамках ОПУ. Ключевыми статьями не денежных расходов стали износ и амортизация (260 млн тенге) и расходы на финансирование (396 млн тенге).

Чистое выбытие денег от инвестиционной деятельности составило 254 млн тенге. Ключевыми статьями выбытий стали инвестиции в активы, связанные с разведкой и оценкой, на сумму 86 млн

Отчет представителя держателей облигаций АО «Golden Compass Capital» за 2015 г.
Дата подготовки – 31 марта 2016 г.

тенге и в покупку основных средств на сумму 215 млн тенге. Продажа основных средств на сумму 49 млн обеспечила поступление денежных средств в рамках инвестиционной деятельности.

В рамках финансовой деятельности за 2015 г. чистый отток денежных средств составил 401 млн тенге. Компания выплатила часть основного долга по банковским займам в размере 112 млн тенге, проценты по банковским займам в размере 44 млн тенге и проценты по облигациям в размере 359 млн тенге. Для покрытия кассовых разрывов Эмитент привлек 113 млн тенге в качестве займов от БВУ.

Чистое уменьшение денежных средств составило 56 млн тенге. На конец отчетного периода сумма денежных средств составила 59 млн тенге.

Ликвидность компании в разрезе сроков погашения активов и обязательств

На 01.01.16	До востребования и менее 1 месяца	1 - 3 месяца	3-12 месяцев	1-5 лет	Более 5 лет	Итого
Активы	81	34	260	930	7 021	8 326
Денежные средства и эквиваленты	59	-	-	-	-	59
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	0	-	-	0
ОС и НМА	-	-	-	924	6 729	7 653
ТМЗ	-	-	196	-	-	196
Разведочные активы	-	-	-	-	292	292
Торговая дебиторская задолженность	-	17	-	-	-	17
Прочая дебиторская задолженность	6	-	-	-	-	6
Текущие налоговые активы	-	-	64	-	-	64
Прочие активы	17	17	-	6	-	40
Обязательства	71	28	382	382	3 871	4 947
Займы	12	14	33	169	34	263
Выпущенные долговые ЦБ	-	-	349	-	2 987	3 335
Торговая кредиторская задолженность	13	-	-	417	-	430
Прочая кредиторская задолженность	0	-	-	-	-	0

Отчет представителя держателей облигаций АО «Golden Compass Capital» за 2015 г.
Дата подготовки – 31 марта 2016 г.

Обязательства по другим обязательным платежам	10	-	-	-	-	10
Обязательства по налогам	36	-	-	-	-	36
Оценочные обязательства	-	14	-	9	-	23
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	850	850
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-
Чистая позиция	10	6	(121)	335	3 150	3 379
Кумулятивная чистая позиция	10	16	(106)	229	3 379	

Кумулятивная чистая позиция Эмитента по срокам погашения менее 12 месяцев негативная, соответственно Компания столкнётся с недостатком ликвидности в течение года и возможно уже в 2016 г. Компании будет необходимо привлекать дополнительные займы. Активы со сроком погашения более 5 лет значительно больше обязательств с аналогичным сроком погашения.

Активы и обязательства Эмитента деноминированы в тенге.

Финансовый анализ проведён на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность предоставленной Эмитентом информации несёт Эмитент.

Председатель Правления
АО «Halyk Finance»

Абжанов А.Р.

Приложение №1

Характеристики инструмента	
Торговый код	GLDCb1
Список ценных бумаг	официальный, категория "иные долговые ценные бумаги"
Предмет котирования	чистая цена
Единица котирования	процент от номинала
Валюта котирования	KZT
Точность котирования	4 знака
Дата включения в торговые списки	10.01.13
Дата открытия торгов	29.01.13
Дата включения в представит. список индексов KASE_B*	03.06.14
Маркет-мейкеры	<u>АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит"</u>
Характеристики ценной бумаги	
Наименование облигации	купонные облигации
CFI	DBFUDR
НИН	KZ2C0Y10E396
ISIN	KZ2C00001956
BBGID	BBG003TRHQ88
Текущая купонная ставка, % годовых	12,000
Кредитные рейтинги облигации	KZ-rating: BB (14.05.15)
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	1
Число зарегистрированных облигаций	8 000 000 000
Объем выпуска, KZT	8 000 000 000
Число облигаций в обращении	2 990 277 769
Период обращения	10.01.13 – 10.01.23

Источник: KASE от 30.03.2016 г.