

**Акт проверки финансового состояния  
АО «Golden Compass Capital»  
По состоянию на 01.04.2013г.**

г. Алматы

10 июня 2013г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО «Golden Compass Capital» (далее Эмитент) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет следующую информацию:

- **Цель проведения оценки финансового состояния эмитента:**

Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 01 апреля 2013 года.

Исполнение Эмитентом обязательств, установленных Проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций, своевременная выплата вознаграждения по облигациям.

- **Краткая история создания и развития эмитента:**

Эмитент был создан в 2008 году в форме товарищества с ограниченной ответственностью с целью поиска и анализа проектов в области разведки и добычи золота. В 2011 году Эмитентом был заключен договор о покупке компании - недропользователя, имеющей Контракт на недропользование №2772 от 29.08.2008 г., в соответствии с которым недропользователь имеет право на разведку и добычу золота на месторождении Коккия в Жамбылской области Республики Казахстан. 11 октября 2012 года после отказа Министерства индустрии и новых технологий РК от права преимущественной покупки было оформлено 100% владение Эмитентом ТОО «Golden Compass Jambyl». Эмитент был преобразован в акционерное общество в апреле 2012 года (Свидетельство о государственной регистрации № 170-1910-06-АО от 09 апреля 2012 года выданное Управлением юстиции Медеуского района Департамента юстиции города Алматы).

Дочерняя компания ТОО «Golden Compass Jambyl» в соответствии с контрактом на недропользование будет проводить разведку и добычу золотосодержащей руды, Эмитент будет заниматься переработкой руды, извлечением и продажей золота. В соответствии с Проспектом выпуска облигаций ТОО «Golden Compass Jambyl» несет солидарную ответственность по выполнению Эмитентом своих обязательств по облигациям (Договор № 001 от 31 октября 2012 года).

- **Наличие лицензий, рейтинги кредитоспособности.**

АО «Golden Compass Capital» имеет следующие лицензии:

- 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.

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.
- Производство, переработка, приобретение, хранение, реализация, использование, уничтожение ядов №12010234 от 06.09.2012г., выданная Министерством индустрии и новых технологий Республики Казахстан, срок действия – бессрочная.
- Деятельность, связанная с оборотом прекурсоров от 17.09.2012г., выданная Комитетом по борьбе с наркобизнесом и контролю за оборотом наркотиков (Министерство внутренних дел Республики Казахстан), срок действия - 5 лет.
- 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.

**Рейтинги:** 21 декабря 2012 года агентство KzRating, присвоило рейтинг по национальной шкале «А-», прогноз «стабильный», по международной шкале «BB» прогноз «стабильный» купонным облигациям АО «Golden Compass Capital».

- **Информация о выпуске облигаций:**

**НИН KZ2C0Y07E392**

- a) Общий объем выпуска облигаций – 8 000 000 000 (восемь миллиардов) тенге, Номинальная стоимость одной облигаций – 1 (один) тенге, Количество облигаций – 8 000 000 000 (восемь миллиардов) штук, Вид облигаций – купонные, без обеспечения.
- b) Срок обращения – 7 (семь) лет с даты начала обращения.
- c) Дата государственной регистрации проспекта выпуска облигаций – 19.12.2012 года.
- d) Дата начала обращения - 10.01.2013 года.
- e) Открытие торгов в секторе вторичного рынка АО «Казахстанская фондовая биржа» - 29.01.2013г
- f) Торговый код - GLDCb1.
- g) Размер купона – 12,0% (двенадцать процентов) годовых от номинальной стоимости одной облигации на весь период обращения.
- h) На 01.04.2013 года – размещено 1 000 штук.

**1) Контроль за целевым использованием эмитентом денег, полученных от размещения облигаций.**

Размещение облигаций в отчетном периоде не проводилось. Размещено облигаций на сумму 1 000 тенге, сделка прошла по котировке маркет - мейкера.

## 2) Анализ корпоративных событий.

16 января 2013 года прошло заседание Совета Директоров Эмитента о принятии решения о заключении АО «Golden Compass Capital» сделок, в совершении которых имеется заинтересованность. Заключен договор купли продажи с ТОО «Горно-металлургическая компания Корунд» (г. Усть-Каменогорск) о продаже дробильно - сортировочного оборудования:

- АО «Golden Compass Capital» заключил договор финансового лизинга с дочерней компанией ТОО «Golden Compass Jambyl» в соответствии с которым передает во временное владение и пользование сроком на 5 лет мобильную дробильную установку Powerscreen Metrotrak STD с запасными частями с переходом права собственности на предмет лизинга на ТОО «Golden Compass Jambyl» по окончании срока лизинга (при условии выплаты всех лизинговых платежей).
- АО «Golden Compass Capital» заключил договор финансового лизинга с дочерней компанией ТОО «Golden Compass Jambyl» в соответствии с которым передает во временное владение и пользование сроком на 5 лет мобильную дробильно-сортировочную установку Powerscreen Maxtrak1000SR с запасными частями с переходом права собственности на предмет лизинга на ТОО «Golden Compass Jambyl» по окончании срока лизинга (при условии выплаты всех лизинговых платежей).

В марте 2013 года АО «Golden Compass Capital» получило лицензию на производство, переработку, приобретение, хранение, реализацию, использование, уничтожение ядов, выданной Комитетом промышленности Министерства индустрии и новых технологий Республики Казахстан 12 марта 2013 года за № 13003639.

**Наше мнение:** в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента.

## 3) Анализ финансового состояния эмитента

- **Объект проверки:**

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 01 апреля 2013 года для представления результата проверки держателям облигаций.

**Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:**

- ✓ Консолидированная промежуточная финансовая отчетность за период, закончившийся 11 октября 2012г. и Отчет независимых аудиторов (Бейкер Тилли Елтал Казахстан).
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность за период, закончившийся 31 марта 2013 года (не аудировано).

## Финансовые показатели эмитента.

### Консолидированный отчет о финансовом положении АО «Golden Compass Capital»

в тыс.тенге	2011	11.10.2012	2012	3М 2013	С начала года
<b>Текущие активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	104,00	996 067,0	407 269	186 870	-54,1%
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	97 467,0	97 467,0	41 040	41 040	0,0%
Прочая дебиторская задолженность	45 932,0	115 675,0	28 034	34 924	24,6%
Текущие налоговые активы	53,00	341,00	238	29 212	12173,9%
Товарно-материальные запасы	1 028,00	33 053,00	43 197	73 212	69,5%
Прочие краткосрочные активы	769,00	239 472,0	391 787	212 282	-45,8%
<b>Итого текущих активов</b>	<b>145 353</b>	<b>1 482 075</b>	<b>911 565</b>	<b>577 540</b>	<b>-36,6%</b>
<b>Долгосрочные активы</b>					
Основные средства	421	250	63 432	276 693	336,2%
Разведочные и оценочные активы	0	5 593 819	5 849 892	6 063 600	3,7%
Прочие долгосрочные активы	1	1	11 777	11 777	0,0%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>422</b>	<b>5 594 070</b>	<b>5 925 101</b>	<b>6 352 070</b>	<b>7,2%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>145 775</b>	<b>7 076 145</b>	<b>6 836 666</b>	<b>6 929 610</b>	<b>1,4%</b>
<b>Текущие обязательства</b>					
Задолженность по процентам	12				
Торговая кредиторская задолженность	89	30 305	4 945	8 589	73,7%
Прочая кредиторская задолженность	177	245	1 031	3 147	205,2%
Оценочные обязательства	19	93	7 835	7 279	-7,1%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу			1 707	1 707	0,0%
Обязательства по налогам	4	2 374	3 400	3 410	0,3%
Прочие краткосрочные обязательства	592	51 658	0	0	
Обязательства по обязательным платежам	7	1 855	149	2 818	1791,3%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>900</b>	<b>86 530</b>	<b>19 067</b>	<b>26 950</b>	<b>41,3%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Займы	52 732	2 708 686	2 572 730	2 702 385	5,0%
Выпущенные долговые ценные бумаги	0	0	0	1	
Оценочные обязательства	0	3 146	3 341	3 341	0,0%
Отложенные обязательства	19 255	863 167	857 735	857 735	0,0%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>71 987</b>	<b>3 574 999</b>	<b>3 433 806</b>	<b>3 563 462</b>	<b>3,8%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>72 887</b>	<b>3 661 529</b>	<b>3 452 873</b>	<b>3 590 412</b>	<b>4,0%</b>
Уставный капитал	120	88 861	88 861	88 861	0,0%
Нераспределенная прибыль	72 768	3 325 755	3 294 932	3 250 337	-1,4%
<b>Итого капитал (собственники материнской организации)</b>	<b>72 888</b>	<b>3 414 616</b>	<b>3 383 793</b>	<b>3 339 198</b>	<b>-1,3%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>145 775</b>	<b>7 076 145</b>	<b>6 836 666</b>	<b>6 929 610</b>	<b>1,4%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

### Консолидированный отчет о совокупном доходе АО «Golden Compass Capital»

в тыс. тенге	11.10.2011	3М 2012	11.10.2012	3М 2013	Кв-к-Кв
Доход от реализации товаров, услуг	0	0		0	
Себестоимость реализованной готовой продукции	0	0		0	
<b>Валовая прибыль</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
Общие и административные расходы	-7808	-2190	-25331	-30331	1285%
Расходы по реализации	0	0		0	
<b>Операционная прибыль (убыток)</b>	<b>-7808</b>	<b>-2190</b>	<b>-25331</b>	<b>-30331</b>	<b>1285%</b>
Расходы на финансирование	-191	-25	-242	-13743	54872%
Доходы (расходы) от курсовой разницы	3				
Доходы (расходы) от изменения справедливой стоимости финансового актива	0	17658	17658	0	-100%
Прочие доходы (расходы)	82	26	26	-521	-2104%
Доход от приобретения дочерней компании		0	4193530	0	
<b>Прибыль/(убыток) до учета расходов по подоходному налогу</b>	<b>-7914</b>	<b>15469</b>	<b>4185641</b>	<b>-44595</b>	<b>-388%</b>

Расходы по корпоративному подоходному налогу(-)/ Экономия по корпоративному подоходному налогу(+)	0	0	-843912	0	
<b>Прибыль (Убыток) за отчетный период</b>	<b>-7914</b>	<b>15469</b>	<b>3341729</b>	<b>-44595</b>	<b>-388%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

### Консолидированный отчет о движении денежных средств АО «Golden Compass Capital»

в тыс. тенге	11.10.2011	3М 2012	11.10.2012	3М 2013	Кв -к-Кв
<b>Операционная деятельность</b>					
<b>Чистая прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>-7 914</b>	<b>15 469</b>	<b>3 341 729</b>	<b>-44 595</b>	<b>-388%</b>
<b>Корректировки на:</b>					
Износ и амортизацию	2 135	38	112	610	1505%
Расходы на финансирование	191	25	242	13 743	54872%
Нереализованные доходы и расходы от изменения стоимости финансового актива	0	-17 658	-17 658	0	-100%
Доходы от приобретения компании	0	0	-4 193 530	0	
Доход (-) / убыток (+) от выбытия основных средств	0	-9	-9	0	-100%
Расходы по резервам на возможные потери	0	-9	0	-557	6089%
Отложенное налоговое обязательство	0		843 912		
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>	<b>-5 588</b>	<b>-2 144</b>	<b>-25 202</b>	<b>-30 799</b>	<b>1337%</b>
Увеличение/ (уменьшение) в операционных активах и обязательствах					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 875	7 916	7 916	12 936	63%
Займы, выданные сотрудникам	-35 017	38 017	38 016	-19 827	-152%
Товарно-материальные запасы	-4 722	953	953	-30 015	-3250%
Текущие налоговые активы	0	-151	-176	-28 974	19088%
Прочие краткосрочные активы	-720	752	-103 210	179 507	23771%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4	-38	-14	5 760	-15258%
Обязательства по налогам и обязательным платежам	-9	-54	-11	2 679	-5061%
Оценочные обязательства			-8		
Поступления при покупке компании			956 079		
Прочие обязательства		61 572	94 322	0	-100%
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от операционной деятельности</b>	<b>-39 177</b>	<b>106 823</b>	<b>968 665</b>	<b>91 267</b>	<b>-15%</b>
Корпоративный подоходный налог уплаченный	0	0		0	
<b>Чистые денежные средства, (использованные)/полученные от операционной деятельности</b>	<b>-39 177</b>	<b>106 823</b>	<b>968 665</b>	<b>91 267</b>	<b>-15%</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>					
Вложение в активы, связанные с разведкой и оценкой		0	0	-150 307	
Покупка основных средств	-85 935	68	0	-213 871	-314616%
Поступления от продажи ОС	21	0	68	0	
Инвестиции в капитал других юридических лиц	-1	0	0	0	
<b>Чистые денежные средства, (использованные в)/ полученные от инвестиционной деятельности</b>	<b>-85 915</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>-364 178</b>	<b>535656%</b>
<b>Финансовая деятельность</b>					
Поступление займов	145 370	0	80 000	103 000	
Погашение займов	-18 186	-52 733	-52 733	-32 673	-38%
Выплата процентов по займу	-1 814	-37	-37	-17 816	48051%
Долговые ценные бумаги выпущенные	0	0	0	1	
<b>Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности</b>	<b>125 370</b>	<b>-52 770</b>	<b>27 230</b>	<b>52 512</b>	<b>-200%</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>278</b>	<b>54 121</b>	<b>995 963</b>	<b>-220 399</b>	<b>-507%</b>
<b>денежные средства и их эквиваленты, начало периода</b>	<b>31</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>407 269</b>	<b>391505%</b>
<b>денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	<b>309</b>	<b>54 225</b>	<b>996 067</b>	<b>186 870</b>	<b>245%</b>

Источник: финансовая отчетность эмитента

11.10.2012 года АО «Golden Compass Capital» завершило сделку на приобретение 99,5% доли участия в ТОО «Golden Compass Jambyl». В итоге, ТОО «Golden Compass Jambyl» стало 100% дочерней организацией АО «Golden Compass Capital». Общая сумма сделки составила 2 920 тыс. тенге. Эмитент провел дополнительную оценку стоимости чистых активов ТОО «Golden Compass Jambyl», и по результатам оценки чистая стоимость активов составила 4 214 109 тыс. тенге. В настоящее время приобретенная компания находится на стадии разведки.

За 1 квартал 2013 года активы Эмитента незначительно увеличились на 1,4% и на 31 марта 2013 года составили 6 929 610 тыс. тенге. Доля долгосрочных активов в общей сумме активов занимает 91,7%.

В течение 1-го квартала 2013 года Эмитент увеличил основные средства на сумму 213 261 тыс. тенге, или на 336%. Основные средства представлены в виде машин и оборудования (276 693 тыс. тенге).

Разведочные и оценочные активы являются основной статьей отчета о финансовом положении Эмитента. За 1 квартал 2013 года разведочные и оценочные активы компании увеличились на 4%, и на 31 марта 2013 года составили 6 063 600 тыс. тенге. Данные активы представлены в виде материальных активов на сумму 583 443 тыс. тенге и нематериальных активов (лицензии на разведку) на сумму в 5 480 157 тыс. тенге.

Текущие обязательства Эмитента увеличились на 41% с начала года и на 31 марта 2013 г. составили 26 950 тыс. тенге. У компании увеличилась задолженность по процентам на 74%, прочая дебиторская задолженность на 205% и обязательства по обязательным платежам на 1791%.

Долгосрочные обязательства увеличились на 4%, в основном, по причине увеличения привлеченных займов. На 31 марта 2013 года сумма долгосрочных обязательств составила 3 590 412 тыс. тенге.

Долгосрочные займы Эмитента увеличились на 5% на сумму в 129 655 тыс. тенге и на 31 марта 2013 года составили 2 702 385 тыс. тенге. ТОО «Кредитное товарищество НОМЕКАПИТАЛ» является основным кредитором Эмитента.

В результате, общие обязательства компании увеличились на 4%, что эквивалентно 137 539 тыс. тенге и на 31 марта 2013 года составили 3 590 412 тыс. тенге. Увеличение в обязательствах произошло по причине увеличения торговой и прочей кредиторской задолженности.

Доля собственного капитала составляет 48,18% от общих активов и на 31 марта 2013 года составляет 3 339 198 тыс. тенге. У Эмитента 3 250 337 тыс. тенге представлено в виде нераспределенной прибыли, уставный капитал составляет 88 861 тыс. тенге.

#### **Финансовые коэффициенты.**

На основе предоставленной Эмитентом финансовой отчетности нами были рассчитаны следующие финансовые коэффициенты:

##### Коэффициенты ликвидности:

1.1. **“Коэффициент текущей ликвидности”** на конец периода – отношение величины текущих активов на конец периода к величине текущих обязательств на конец периода;

1.2. **“Коэффициент быстрой ликвидности”** на конец периода – отношение величины текущих активов на конец периода за вычетом величины товарно-материальных запасов к величине текущих обязательств на конец периода;

1.3. **“Коэффициент мгновенной ликвидности”** на конец периода – отношение суммы денежных средств, их эквивалентов и прочих краткосрочных финансовых активов на конец периода к величине текущих обязательств на конец периода.



Коэффициенты долговой нагрузки:

2.1. **“Отношение долгосрочного долга к капитализации”** – отношение суммы долгосрочных финансовых обязательств на конец периода к сумме долгосрочных финансовых обязательств (включая обязательства по финансовой аренде) и собственного капитала на конец периода;

2.2. **“Отношение общего долга к капитализации”** – отношение суммы долгосрочных и краткосрочных финансовых обязательств на конец периода к сумме долгосрочных и краткосрочных финансовых обязательств и собственного капитала на конец периода.

2.3. **Отношение общих активов к капиталу”** – отношение суммы долгосрочных и краткосрочных активов на конец периода к сумме собственного капитала на конец периода.

2.4. **“Показатель левереджа”** – отношение суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств на конец периода к сумме собственного капитала на конец периода.

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

**Расчетные финансовые коэффициенты АО “Golden Compass Capital”**

	2012	3М 2013
<i>Коэффициенты ликвидности</i>		
Коэффициент текущей ликвидности	47,81	21,43
Коэффициент быстрой ликвидности	45,54	18,71
Коэффициент мгновенной ликвидности	23,51	8,46
<i>Коэффициенты долговой нагрузки</i>		
Отношение долгосрочного долга к капитализации	0,50	0,51
Отношение общего долга к капитализации	0,51	0,52
Отношение общих активов к капиталу	2,02	2,08
Левередж	1,02	1,08

**Заключение по результатам анализа.**

Мы рассчитали коэффициенты ликвидности и коэффициенты долговой нагрузки эмитента на конец периода. АО «Golden Compass Capital» имеет отличные показатели ликвидности и в краткосрочной перспективе сможет покрывать свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов, в частности процентные начисления по привлеченным денежным средствам.

Эмитент находится на стадии развития и роста и на данный момент не генерирует операционные денежные потоки. Эмитент несет общие и административные затраты, связанные с оплатой труда работникам, расходами на оплату оказанных услуг и др. Основными активами компании являются разведочные и оценочные активы. Горнорудный актив не готов к эксплуатации и на данный момент добыча на месторождении не производится. Пока трудно судить о финансовой позиции эмитента, так как он находится на ранней стадии развития.

Дальнейшая кредитоспособность Эмитента по своим выпущенным облигациям напрямую зависит от способности компании генерировать достаточные денежные потоки и способности рефинансировать свою задолженность.

**4) Контроль исполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций.**

Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.

- 5) Анализ состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций.

Облигации Эмитента не обеспеченные.

- 6) Заключение договора залога с эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств эмитента перед держателями облигаций.

Облигации Эмитента не обеспеченные.

- 7) Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций эмитента, по вопросам неисполнения эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»



Кышпанакое В.А.

Примечание: ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Эмитента, несет руководство АО «Golden Compass Capital»