

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2025 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «Компания Фаэтон» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.								
Основание	Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №б/н от 21.02.2017 г. и №б/н от 05.05.2018 г., заключенных между ТОО «Компания Фаэтон» и АО «Сентрас Секьюритиз».								
Заклучение	По состоянию на 01.04.2025 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.								
Общая информация	- Компания перерегистрирована Управлением юстиции Алмалинского района Департамента юстиции города Алматы 20 декабря 2016 г. (Дата первичной регистрации 31 января 2002 г.). Компании присвоен Бизнес-идентификационный номер – 020140003328. - Целью деятельности Компании является удовлетворение общественных потребностей в продукции (работах, услугах) и реализация социальных и экономических интересов участников и работников Компании на основе получаемого чистого дохода. - Основными видами деятельности Компании, согласно Уставу, являются: - аренда и эксплуатация собственной или арендуемой недвижимости; - услуги образовательные, вспомогательные; - складирование и хранение непродовольственных товаров, кроме зерна. Компания вправе осуществлять другие виды деятельности, соответствующие цели и основному предмету деятельности Компании и не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.								
Кредитные рейтинги	Не имеет								
Участники	<table><tr><th>Участники</th><th>Доля</th></tr><tr><td>Ким Эдуард Виссарионович</td><td>80%</td></tr><tr><td>Исмаилов Ренат Рафикович</td><td>20%</td></tr></table> Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2025 г.			Участники	Доля	Ким Эдуард Виссарионович	80%	Исмаилов Ренат Рафикович	20%
Участники	Доля								
Ким Эдуард Виссарионович	80%								
Исмаилов Ренат Рафикович	20%								
Дочерние организации	<table><tr><th>Наименование</th><th>Доля</th><th>Вид деятельности</th></tr><tr><td>ТОО «MALIT LTD»</td><td>100%</td><td>Оптовая торговля прочими не продовольственными товарами широкого потребления.</td></tr></table> Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2025 г.			Наименование	Доля	Вид деятельности	ТОО «MALIT LTD»	100%	Оптовая торговля прочими не продовольственными товарами широкого потребления.
Наименование	Доля	Вид деятельности							
ТОО «MALIT LTD»	100%	Оптовая торговля прочими не продовольственными товарами широкого потребления.							
Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям								
27 января 2025 г.	ТОО "Компания Фаэтон" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 27 января 2025 года 13-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286, согласно сообщению, вознаграждение выплачено в сумме 136 620 000 тенге.	Влияние положительное							

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) и на сумму 136 620 000 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчётном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	FATNb1
ISIN:	KZ2P00003874
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	4,5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	4 500 000 шт.
Число облигаций в обращении:	4 185 928 шт.
Объем программы:	7,5 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	10,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
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:	24. 05.2017 г.
Срок обращения облигаций:	14 лет
Дата погашения облигаций:	24.05.2031 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Выкуп облигаций:	По решению участников, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг 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 биржа» на дату заключения сделки; – при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки. Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушения прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными Облигациями. Все держатели Облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении участников Эмитента по выкупу Облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения участниками Эмитента посредством уведомления представителя держателей Облигаций, а также размещения сообщения на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности 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 облигаций осуществляется Эмитентом в течение 20 (двадцати) календарных дней после принятия участниками Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на приобретение земельных участков, на строительство и приобретение новых объектов, на приобретение основных средств и нематериальных активов, погашение кредиторской задолженности, погашение, рефинансирование кредитов и займов, увеличение оборотных средств. Решение о распределении привлеченных средств принимает Директор ТОО «Компания Фазтон» на основании утвержденного бюджетного плана.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	FATNb2
ISIN:	KZ2P00004286
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	3,0 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	3 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	2 484 000 шт.
Объем программы:	7,5 млрд. тенге

Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	11,0% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год с даты начала обращения облигаций
Расчётный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	24.07.2018 г.
Срок обращения облигаций:	14 лет
Дата погашения облигаций:	24.07.2032 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Выкуп облигаций:	По решению участников, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг 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 биржа» на дату заключения сделки; – при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки. Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушения прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными Облигациями. Все держатели Облигаций будут извещены Эмитентом о принятом решении участников Эмитента по выкупу Облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты принятия такого решения участников Эмитента посредством уведомления представителя держателей Облигаций, а также размещения сообщения на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчётности 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 отчётности. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 20 (двадцати) календарных дней после принятия участниками Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Информация о количестве размещённых (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на приобретение земельных участков, на строительство и приобретение новых объектов, на приобретение основных средств и нематериальных активов, погашение кредиторской задолженности, погашение, рефинансирование кредитов и займов, увеличение оборотных средств. Решение о распределении привлечённых средств принимает Директор ТОО «Компания Фазтон» на основании утверждённого бюджетного плана.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты)

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

- не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- 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;
- не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- не изменять организационно-правовую форму.

В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. В случае возникновения событий для выкупа Облигаций Эмитентом, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 г. №461-III «О рынке ценных бумаг» (далее – События) Эмитент информирует о таком факте держателей Облигаций посредством оповещения представителя держателей Облигаций (за исключением случая, когда наступление События вызвано не заключением Эмитентом договора с представителем держателей Облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей Облигаций), а также размещения сообщения на интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz, включая:

- информацию о том, какое из указанных Событий, ведущее к выкупу Облигаций Эмитента, имеет место;
- перечисление возможных действий держателей Облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе облигаций;
- иную информацию по решению Эмитента, в порядке и в сроки, предусмотренные внутренними корпоративными документами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа», и нормативным правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz.

Источник: Проспект выпуска Облигаций

Действия представителя держателей облигаций

FATNb1 – купонные облигации KZ2P00003874

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. № 55 от 02.04.2025 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. № 55 от 02.04.2025 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. № 55 от 02.04.2025 г.	За период с 01 января 2025 г. по 31 марта 2025 г. дополнительного размещения купонных облигаций не было.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 24.05.2025 г. - 07.06.2025 г.
Финансовый анализ	На KASE размещена финансовая отчетность за 1 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

FATNb2 – купонные облигации KZ2P00004286

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получены письма от Эмитента исх. № 55 от 02.04.2025 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получены письма от Эмитента исх. № 55 от 02.04.2025 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получены письма от Эмитента исх. № 55 от 02.04.2025 г.	За период с 01 января 2025 г. по 31 марта 2025 г. дополнительного размещения купонных облигаций не было.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Эмитент сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 27 января 2025 года 12-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 в сумме 136 620 000 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты – 24.07.2025 г. – 07.08.2025 г.
Финансовый анализ	На KASE размещена финансовая отчетность за 1 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

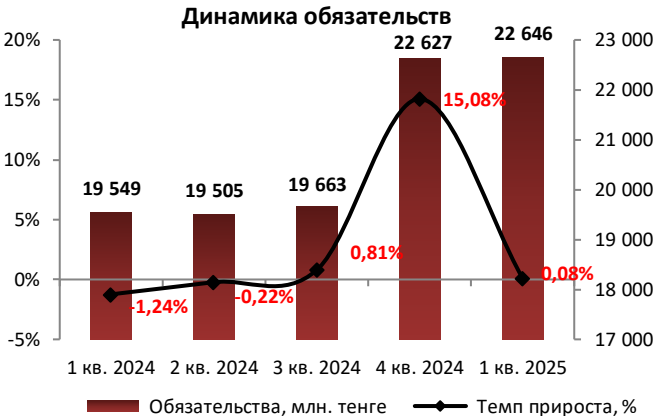
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	12 209	12 397	13 660	16 350	15 771	29%
Инвестиционное имущество	22 011 073	22 003 445	27 958 587	31 509 147	31 517 498	43%
Основные средства	631 063	601 524	593 825	2 365 469	2 293 965	264%
Право пользования активом	481 130	455 808	430 485	405 162	379 840	-21%
Нематериальные активы	10 481	10 045	13 549	13 046	12 543	20%
Незавершенное строительство	0	0	0	0	23 437	100%
Прочие долгосрочные активы	5 749 838	5 878 434	0	0	0	-100%
Итого долгосрочные активы	28 895 794	28 961 653	29 010 106	34 309 174	34 243 054	19%
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	28 487	3 523	5 556	28 903	19 889	-30%
Торговая дебиторская задолженность	123 677	173 357	186 265	172 830	364 331	195%
Текущий подоходный налог	9 849	10 085	10 159	10 203	10 287	4%
Товарно-материальные запасы	599 738	601 526	604 518	603 705	806 394	34%
Прочие текущие активы	2 553 142	2 609 763	2 777 153	930 173	729 682	-71%
Итого текущие активы	3 314 893	3 398 254	3 583 651	1 745 814	1 930 583	-42%
Итого активы	32 210 687	32 359 907	32 593 757	36 054 988	36 173 637	12%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	0%
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	11 961 751	12 154 640	12 230 907	12 727 603	12 828 039	7%
Итого собственный капитал	12 661 833	12 854 722	12 930 989	13 427 685	13 528 121	7%
Долгосрочные обязательства						

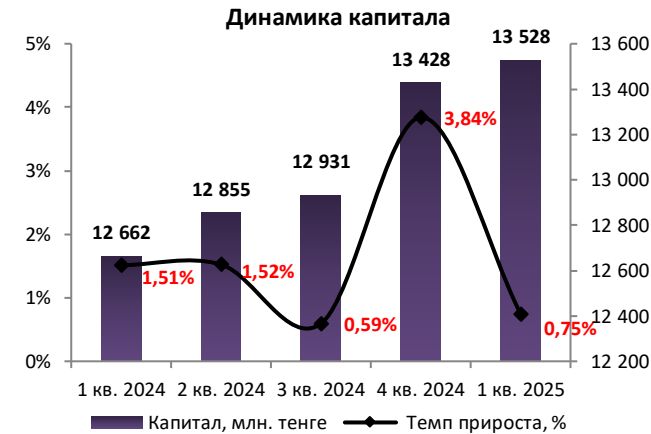
Займы	5 500 000	5 000 000	4 500 000	2 000 000	2 000 000	-64%
Долгосрочные обязательства по аренде	580 132	580 132	580 132	462 489	462 489	-20%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	6 069 165	6 114 710	6 160 256	6 205 801	6 253 139	3%
Отложенное налоговое обязательство	2 557 079	2 557 079	2 557 079	2 816 278	2 816 278	10%
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0%
Итого долгосрочные обязательства	14 706 376	14 251 921	13 797 467	11 484 568	11 531 906	-22%
Текущие обязательства						-
Краткосрочные займы	-	-	-	2 000 000	1 500 000	100%
Краткосрочные обязательства по аренде	79 531	56 138	29 960	117 643	89 674	13%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	0	0	0	1 500 000	0	0%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	782 098	371 504	389 938	2 816 187	2 866 393	267%
Краткосрочные резервы	19 669	19 669	19 669	18 031	18 031	-8%
Вознаграждения работникам	19 316	25 697	29 755	2 259	25 598	33%
Прочие краткосрочные обязательства	3 941 864	4 780 256	5 395 979	4 688 615	6 613 914	68%
Итого текущие обязательства	4 842 478	5 253 264	5 865 301	11 142 735	11 113 610	130%
Итого обязательства	19 548 854	19 505 185	19 662 768	22 627 303	22 645 516	16%
Итого собственный капитал и обязательства	32 210 687	32 359 907	32 593 757	36 054 988	36 173 637	12%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Выручка	863 479	1 483 211	2 242 987	3 027 895	725 684	-16%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-419 979	-556 838	-943 471	-1 217 840	-374 794	-11%
Валовая прибыль	443 500	926 373	1 299 516	1 810 055	350 890	-20,88%
Административные расходы	-54 310	-116 681	-169 724	-276 470	-70 674	30%
Прочие расходы	-195 766	-624 493	-945 595	-2 574 350	-190 891	-2%
Прочие доходы	408 909	1 010 972	1 542 361	4 768 916	434 862	6%
Операционная прибыль	602 333	1 196 171	1 726 558	3 728 151	524 187	-12,97%
Доходы по финансированию	156	1 814	2 401	2 732	614	294%

Расходы по финансированию	-413 904	-816 511	-1 271 218	-2 086 333	-424 365	3%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	188 585	381 474	457 741	1 644 550	100 436	-46,74%
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	0	0	0	-259 200	0	0%
Прибыль/(убыток) за год	188 585	381 474	457 741	1 385 350	100 436	-46,74%
Итого совокупный доход/(убыток)	188 585	381 474	457 741	1 385 350	100 436	-46,74%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	521 804	1 033 158	1 722 744	2 683 286	254 041
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-2 041	-39 749	-172 403	-447 165	236 469
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-500 000	-998 610	-1 553 509	-2 215 942	-499 524
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	19 763	-5 201	-3 168	20 179	-9 014
Влияние обменных курсов валют к тенге					
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8 724	8 724	8 724	8 724	28 903
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	28 487	3 523	5 556	28 903	19 889

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Контроль выплаты купонных вознаграждений

Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
FATNb1	KZ2P00003874	24.05.2017	24.05.2031	10,5%	1 000	4 185 928	KZT	Два раза в год	23.05.2025
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2032	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.07.2025

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в годовом выражении

Наименование	Ед. изм.	2023Ф	2024Ф	2025П	2026П	2027П
FATNb1	млн. тенге	439,5	439,5	439,5	439,5	439,5
FATNb2	млн. тенге	273,2	273,2	273,2	273,2	273,2
Итого	млн. тенге	712,8	712,8	712,8	712,8	712,8

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

Наименование	Ед. изм.	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026
FATNb1	млн. тенге	-	219,8	-	219,8	-
FATNb2	млн. тенге	136,6	-	136,6	-	136,6
ИТОГО	млн. тенге	136,6	219,8	136,6	219,8	136,6

Источник: Расчеты CS

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN - KZ2P00003874, ISIN - KZ2P00004286)

Согласно графику купонных выплат за период с 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	Норматив	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
Оборачиваемость запасов		2,80	1,85	2,09	2,02	2,13
Количество дней		130	197	175	181	172
Оборачиваемость дебиторской задолженности		26,61	19,97	16,63	16,86	10,81
Количество дней		14	18	22	22	34
Оборачиваемость кредиторской задолженности		2,94	1,92	3,29	0,76	0,24
Количество дней		124	190	111	480	1 506
Оборачиваемость рабочего капитала		2,56	1,75	1,45	0,52	0,31
Оборачиваемость основных средств		5,23	4,81	5,00	2,05	1,25
Оборачиваемость активов		0,11	0,09	0,09	0,09	0,08
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	0,68	0,65	0,61	0,16	0,17
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,031	0,034	0,033	0,018	0,035
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,0059	0,0007	0,0009	0,0026	0,0018
Коэффициенты платежеспособности						
Займы/Общий капитал		0,48	0,46	0,45	0,47	0,42
Займы/Капитал		0,91	0,86	0,82	0,87	0,72

Займы/Активы		0,36	0,34	0,33	0,32	0,27
Обязательства/Капитал	< 7	1,54	1,52	1,52	1,69	1,67
Коэффициенты рентабельности						
ROA		2,34%	2,36%	1,88%	4,04%	1,11%
ROE		6,00%	5,98%	4,73%	10,51%	2,98%
Маржа валовой выручки		51,36%	62,46%	57,94%	59,78%	48,35%
Маржа операционной прибыли		69,76%	80,65%	76,98%	123,13%	72,23%
Маржа чистой прибыли		21,84%	25,72%	20,41%	45,75%	13,84%

Закключение:

- По состоянию на 31 марта 2025 года активы Компании составили 36 174 млн тенге, увеличившись на 12% благодаря увеличению стоимости инвестиционного имущества на 43%, до 31 517 млн тенге. Сумма краткосрочных активов же в свою очередь сократилась на 42% до 1 931 млн тенге на фоне уменьшения прочих краткосрочных активов с 2 553 млн тенге до 730 млн тенге в отчетном периоде.
- Обязательства по состоянию на 31 марта 2025 г. составили 22 646 млн. тенге и выросли на 16% в годовом выражении, преимущественно, за счет роста краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности в 3,7 раза до 2 866 млн. тенге. В то же время в отчетном периоде наблюдается уменьшение суммы долгосрочных займов на 64% до 2 000 млн тенге.
- Капитал составил 13 528 млн. тенге и увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 7% (на 31.03.2024 г.: 12 662 млн. тенге) в результате роста нераспределенной прибыли на 7% до 12 828 млн. тенге. Уставный капитал остался на прежнем уровне 700 082 тыс. тенге.
- По итогам первого квартала 2025 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 100 436 тыс. тенге, что на 46,7% меньше показателя за аналогичный период прошлого года. Сокращение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено снижением выручки на 15% и увеличением административных расходов на 30%.
- На отчетную дату коэффициенты ликвидности продемонстрировали ухудшение относительно показателей годом ранее за счет уменьшения денежных средств и увеличения обязательств: таким образом, коэффициент текущей ликвидности (норматив>2) уменьшился с 0,68 (1 кв. 2024) до 0,17 (1 кв. 2025); коэффициент срочной ликвидности (норматив>0,7-0,8) незначительно вырос, - с 0,031 (1 кв. 2024) до 0,035 (1 кв.2025), тогда как коэффициент абсолютной ликвидности (норматив>0,1-0,2) уменьшился с 0,0059 (1 кв. 2024) до 0,0018 (1 кв. 2025). Финансовый леверидж (норматив<7) увеличился с 1,54 до 1,67 в годовом выражении.
- В 1 кв. 2025 года коэффициенты рентабельности продемонстрировали ухудшение: рентабельность активов уменьшилась с 2,34% до 2,22% в годовом выражении, при этом рентабельность капитала уменьшилась с 6,00% до 5,94%.
- По состоянию на 01.04.2025 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

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