

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2025 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «Компания Фазтон» (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 Фазтон» и АО «Сентрас Секьюритиз».								
Заклучение	По состоянию на 01.07.2025 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 30 июня 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 30 июня 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 мая 2025 г. ▪ ТОО "Компания Фазтон" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 27 мая 2025 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874, согласно сообщению, вознаграждение выплачено в сумме 219 761 220 тенге. ▪ Влияние положительное ▪ 28 мая 2025 г. ▪ ТОО "Компания Фазтон" предоставило KASE аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности компании за 2024 год ▪ Влияние нейтральное								

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 KZ2P00003874 (FATNb1) и на сумму 219 761 220 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.
Опционы:	Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.
Конвертация:	Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушения прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными Облигациями.
Целевое назначение:	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 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».
	Не предусмотрены.
	Облигации не являются конвертируемыми.
	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-ІІ «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. № 123 от 02.07.2025 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.04.2025 г. по 30.06.2025 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. № 123 от 02.07.2025 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. № 123 от 02.07.2025 г.	За период с 01 апреля 2025 г. по 30 июня 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 мая 2025 года 16-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874 в сумме 219 761 220 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 24.11.2025 г. - 08.12.2025 г.

Финансовый анализ	На KASE размещена финансовая отчетность за 2 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансового состояния за 2 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. № 123 от 02.07.2025 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.04.2025 г. по 30.06.2025 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получены письма от Эмитента исх. № 123 от 02.07.2025 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получены письма от Эмитента исх. № 123 от 02.07.2025 г.	За период с 01 апреля 2025 г. по 30 июня 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 28 июля 2025 года 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 в сумме 136 620 000 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты – 24.01.2026 г. – 07.02.2026 г.
Финансовый анализ	На KASE размещена финансовая отчетность за 2 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансового состояния за 2 кв. 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

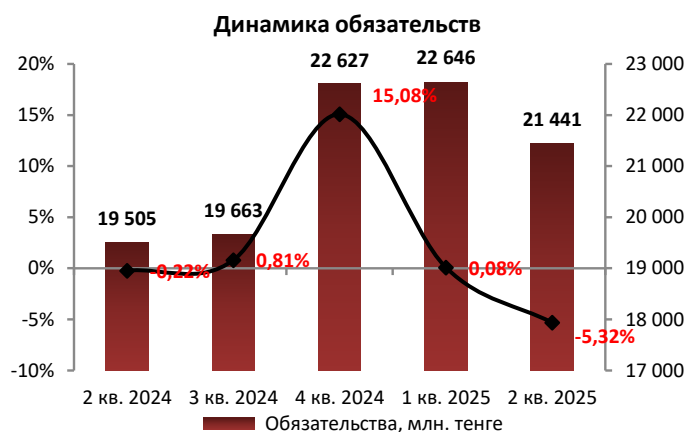
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	12 397	13 660	16 350	15 771	15 250	23%
Инвестиционное имущество	22 003 445	27 958 587	31 509 147	31 517 498	29 794 273	35%
Основные средства	601 524	593 825	2 365 469	2 293 965	1 998 154	232%
Право пользования активом	455 808	430 485	405 162	379 840	354 517	-22%
Нематериальные активы	10 045	13 549	13 046	12 543	12 040	20%
Незавершенное строительство	0	0	0	23 437	23 437	0
Прочие долгосрочные активы	5 878 434	0	0	0	0	-100%
Итого долгосрочные активы	28 961 653	29 010 106	34 309 174	34 243 054	32 197 671	11%
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	3 523	5 556	28 903	19 889	829 670	23450%
Торговая дебиторская задолженность	173 357	186 265	172 830	364 331	666 080	284%
Текущий подоходный налог	10 085	10 159	10 203	10 287	10 505	4%
Товарно-материальные запасы	601 526	604 518	603 705	806 394	603 123	0%
Прочие текущие активы	2 609 763	2 777 153	930 173	729 682	329 046	-87%

Итого текущие активы	3 398 254	3 583 651	1 745 814	1 930 583	2 438 424	-28%
Итого активы	32 359 907	32 593 757	36 054 988	36 173 637	34 636 095	7%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	-
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	12 154 640	12 230 907	12 727 603	12 828 039	12 494 890	3%
Итого собственный капитал	12 854 722	12 930 989	13 427 685	13 528 121	13 194 972	3%
Долгосрочные обязательства						
Займы	5 000 000	4 500 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	-60%
Долгосрочные обязательства по аренде	580 132	580 132	462 489	462 489	462 489	-20%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	6 114 710	6 160 256	6 205 801	6 253 139	6 297 985	3%
Отложенное налоговое обязательство	2 557 079	2 557 079	2 816 278	2 816 278	2 816 278	10%
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	
Итого долгосрочные обязательства	14 251 921	13 797 467	11 484 568	11 531 906	11 576 752	-19%
Текущие обязательства						
Краткосрочные займы	-	-	2 000 000	1 500 000	1 000 000	-
Краткосрочные обязательства по аренде	56 138	29 960	117 643	89 674	60 766	8%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	0	0	1 500 000	0	0	
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	371 504	389 938	2 816 187	2 866 393	2 597 526	599%
Краткосрочные резервы	19 669	19 669	18 031	18 031	18 031	-8%
Вознаграждения работникам	25 697	29 755	2 259	25 598	27 165	6%
Прочие краткосрочные обязательства	4 780 256	5 395 979	4 688 615	6 613 914	6 160 883	29%
Итого текущие обязательства	5 253 264	5 865 301	11 142 735	11 113 610	9 864 371	88%
Итого обязательства	19 505 185	19 662 768	22 627 303	22 645 516	21 441 123	10%
Итого собственный капитал и обязательства	32 359 907	32 593 757	36 054 988	36 173 637	34 636 095	7%

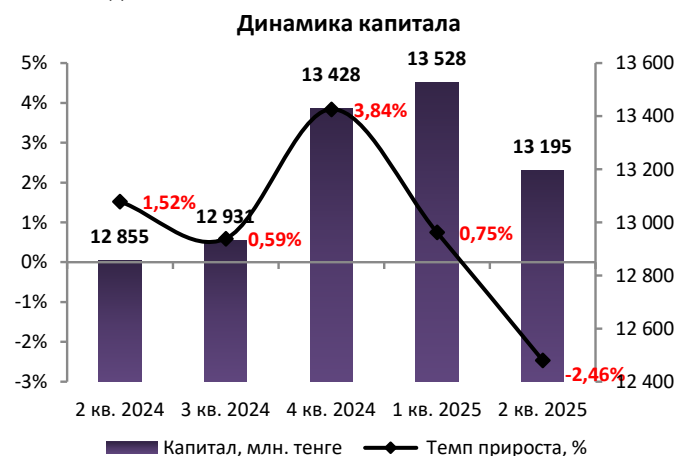
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

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

	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	Изм. за год, %
Выручка	1 483 211	2 242 987	3 027 895	725 684	1 463 655	-1%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-556 838	-943 471	-1 217 840	-374 794	-769 740	38%
Валовая прибыль	926 373	1 299 516	1 810 055	350 890	693 915	-25%
Административные расходы	-116 681	-169 724	-276 470	-70 674	-147 381	26%
Прочие расходы	-624 493	-945 595	-2 574 350	-190 891	-2 525 654	304%
Прочие доходы	1 010 972	1 542 361	4 768 916	434 862	2 571 221	154%
Операционная прибыль	1 196 171	1 726 558	3 728 151	524 187	592 101	-51%
Доходы по финансированию	1 814	2 401	2 732	614	2 115	17%
Расходы по финансированию	-816 511	-1 271 218	-2 086 333	-424 365	-826 929	1%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	381 474	457 741	1 644 550	100 436	-232 713	-161%
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	0	0	-259 200	0	0	
Прибыль/(убыток) за год	381 474	457 741	1 385 350	100 436	-232 713	-161%
Итого совокупный доход/(убыток)	381 474	457 741	1 385 350	100 436	-232 713	-161%

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

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	1 033 158	1 722 744	2 683 286	254 041	343 712
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-39 749	-172 403	-447 165	236 469	1 455 346
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-998 610	-1 553 509	-2 215 942	-499 524	-998 289
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-5 201	-3 168	20 179	-9 014	800 768
Влияние обменных курсов валют к тенге					
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8 724	8 724	8 724	28 903	28 903
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	3 523	5 556	28 903	19 889	829 670

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	23.11.2025
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2032	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.01.2026

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 01.04.2025 г. по 30.06.2025 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219 761 220 тенге.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	Норматив	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025
Оборачиваемость запасов		1,85	2,09	2,02	2,13	2,18
Количество дней		197	175	181	172	167
Оборачиваемость дебиторской задолженности		19,97	16,63	16,86	10,81	5,68
Количество дней		18	22	22	34	64
Оборачиваемость кредиторской задолженности		1,92	3,29	0,76	0,24	0,71
Количество дней		190	111	480	1 506	512
Оборачиваемость рабочего капитала		1,75	1,45	0,52	0,31	0,35
Оборачиваемость основных средств		4,81	5,00	2,05	1,25	1,36
Оборачиваемость активов		0,09	0,09	0,09	0,08	0,08
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	0,65	0,61	0,16	0,17	0,25
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,034	0,033	0,018	0,035	0,152
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,0007	0,0009	0,0026	0,0018	0,0841
Коэффициенты платежеспособности						
Займы/Общий капитал		0,46	0,45	0,47	0,42	0,41
Займы/Капитал		0,86	0,82	0,87	0,72	0,70
Займы/Активы		0,34	0,33	0,32	0,27	0,27
Обязательства/Капитал	< 7	1,52	1,52	1,69	1,67	1,62
Коэффициенты рентабельности						
ROA		2,36%	1,88%	4,04%	1,11%	-1,31%
ROE		5,98%	4,73%	10,51%	2,98%	-3,48%
Маржа валовой выручки		62,46%	57,94%	59,78%	48,35%	47,41%
Маржа операционной прибыли		80,65%	76,98%	123,13%	72,23%	40,45%
Маржа чистой прибыли		25,72%	20,41%	45,75%	13,84%	-15,90%

Закключение:

- По состоянию на 30 июня 2025 года активы Компании составили 34 636 млн тенге, увеличившись на 7% благодаря увеличению стоимости инвестиционного имущества на 35%, до 29 794 млн тенге. Сумма краткосрочных активов же в свою очередь сократилась на 28% до 2 438 млн тенге на фоне уменьшения прочих краткосрочных активов с 2 610 млн тенге до 329 млн тенге в отчетном периоде.
- Обязательства по состоянию на 30 июня 2025 г. составили 21 441 млн. тенге и выросли на 10% в годовом выражении, преимущественно, за счет роста краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности в 7 раза до 2 596 млн. тенге. В то же время в отчетном периоде наблюдается уменьшение суммы долгосрочных займов на 60% до 2 000 млн тенге.
- Капитал составил 13 195 млн. тенге и увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 3% (на 30.06.2024 г.: 12 855 млн. тенге) в результате роста нераспределенной прибыли на 3% до 12 495 млн. тенге. Уставный капитал остался на прежнем уровне 700 082 тыс. тенге.
- По итогам второго квартала 2025 г., Компания зафиксировала чистый убыток в размере 232 713 тыс. тенге, что в 1,6 раза меньше показателя за аналогичный период прошлого года. Сокращение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено увеличением прочих расходов в 4 раза по сравнению с прошлым периодом.
- На отчетную дату коэффициенты ликвидности продемонстрировали снижение текущей ликвидности, но при этом существенное улучшение срочной и абсолютной ликвидности относительно показателей годом ранее: таким образом, коэффициент текущей ликвидности (норматив>2) уменьшился с 0,65 (2 кв. 2024) до 0,25 (2 кв. 2025); коэффициент срочной ликвидности (норматив>0,7-0,8) незначительно вырос, с 0,034 (2 кв. 2024) до 0,152 (2 кв.2025), тогда как коэффициент абсолютной ликвидности (норматив>0,1-0,2) вырос с 0,0007 (2 кв. 2024) до 0,0841 (1 кв. 2025). Финансовый леверидж (норматив <7) увеличился с 1,52 до 1,62 в годовом выражении.
- Во 2 кв. 2025 года коэффициенты рентабельности продемонстрировали ухудшение: рентабельность активов уменьшилась с 2,36% до -1,31% в годовом выражении, при этом рентабельность капитала уменьшилась с 5,98% до -3,48%.
- По состоянию на 01.07.2025 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.