

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2022 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 №6/н от 21.02.2017 г. и №6/н от 05.05.2018 г., заключенных между ТОО «Компания Фаэтон» и АО «Сентрас Секьюритиз».

**Заключение** По состоянию на 01.10.2022 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	Участники	Доля
	Ким Эдуард Виссарионович	80%
	Исмаилов Ренат Рафикович	20%

*Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2022 г.*

Дочерние организации	Наименование	Доля	Вид деятельности
	ТОО «MALIT LTD»	100%	Оптовая торговля прочими не продовольственными товарами широкого потребления.

*Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2022 г.*

**Корпоративные события** **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- |                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| 16 августа 2022 г. | <ul style="list-style-type: none"> <li>ТОО «Компания Фаэтон» сообщило о решении внеочередного общего собрания его участников, состоявшегося 15 августа 2022 года:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- распределить чистый доход за 2021 год участникам товарищества, пропорционально долям в уставном капитале.</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> |
| 26 июля 2022 г.    | <ul style="list-style-type: none"> <li>ТОО «Компания Фаэтон» выплатило восьмое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге.</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Влияние положительное</li> </ul> |

**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 восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

**Основные параметры финансового инструмента**

<b>Тикер:</b>	<b>FATNb1</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2P00003874</b>
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:	7 лет
Дата погашения облигаций:	24.05.2024 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: <ul style="list-style-type: none"> <li>– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанской фондовой биржа» на дату заключения сделки;</li> <li>– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.</li> </ul>
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. 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» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> 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.
Целевое назначение:	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» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 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 привлеченных средств принимает Директор ТОО «Компания Фаэтон» на основании утвержденного бюджетного плана.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

#### **Основные параметры финансового инструмента**

Тикер:	<b>FATNb2</b>
ISIN:	<b>KZ2P00004286</b>
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:	7 лет
Дата погашения облигаций:	24.07.2025 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: <ul style="list-style-type: none"><li>– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанской фондовой биржа» на дату заключения сделки;</li><li>– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки.</li></ul> 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» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчётности <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a> 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» <a href="http://www.kase.kz">www.kase.kz</a> 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-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](http://www.kase.kz) и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://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](http://www.dfo.kz).

Источник: Проспект выпуска Облигаций

**Действия представителя держателей облигаций**

**FATNb1 – купонные облигации KZ2P00003874**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №235 от 03.10.2022 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №235 от 03.10.2022 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №235 от 03.10.2022 г.	За период с 01 июля 2022 г. по 30 сентября 2022 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-



Обязательства по выплате купонного вознаграждения	30 мая 2022 г. на KASE размещено сообщение о выплате десятого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219,8 млн. тенге.	За период 24.05.2022 г. - 07.06.2022 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты 24.11.2022 г. - 08.12.2022 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2022 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2022 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	Получено письмо от Эмитента исх. №235 от 03.10.2022 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №235 от 03.10.2022 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №235 от 03.10.2022 г.	За период с 01 июля 2022 г. по 30 сентября 2022 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	26 июля 2022 г. на KASE размещено сообщение о выплате восьмого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,6 млн. тенге.	За период 24.07.2022 г. - 07.08.2022 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты –24.01.2023 г. – 07.02.2023 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2022 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности**

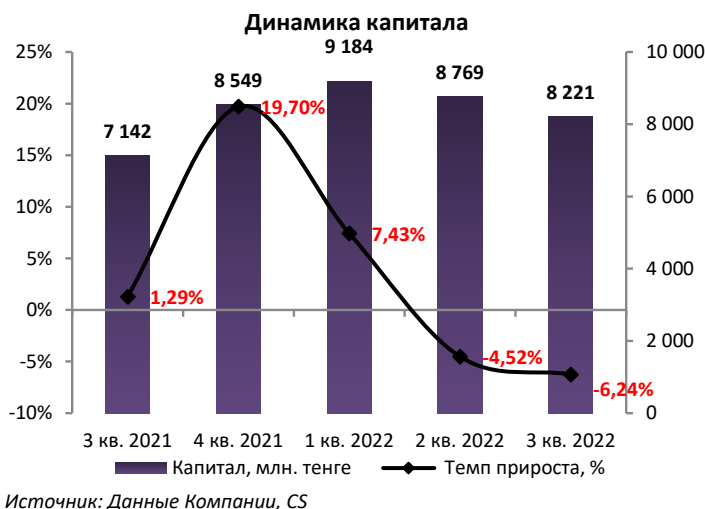
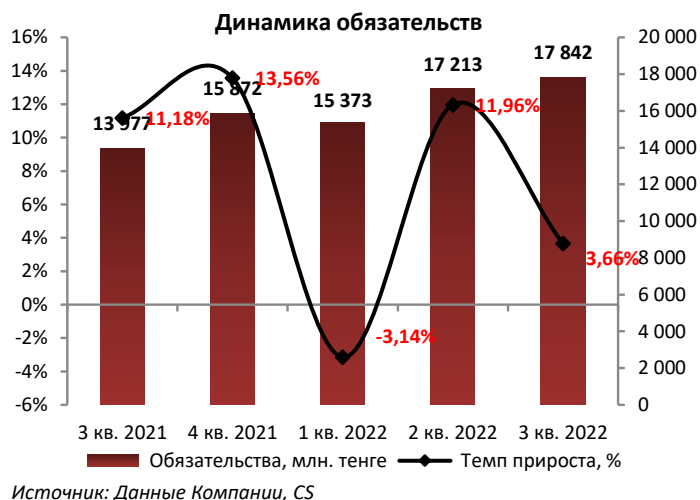
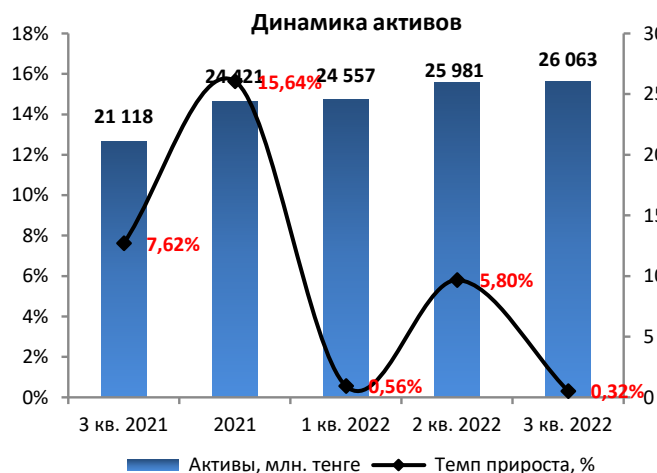
**Бухгалтерский баланс**

Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2021	2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. с нач. года, %
<b>Долгосрочные активы</b>						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	815	12 541	13 365	11 728	13 152	5%
Инвестиционное имущество	15 660 995	17 479 662	18 904 446	19 329 099	19 740 145	13%
Основные средства	398 521	530 963	554 575	526 621	532 531	0%
Право пользования активом	734 357	709 034	683 711	658 389	633 066	-11%
Нематериальные активы	14 845	14 408	13 972	13 536	13 099	-9%
Прочие долгосрочные активы	952 981	1 243 795	161 946	2 354 393	3 313 945	166%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>17 762 514</b>	<b>19 990 403</b>	<b>20 332 015</b>	<b>22 893 766</b>	<b>24 245 938</b>	<b>21%</b>
<b>Краткосрочные активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	7 242	59 297	55 770	33 194	8 455	-86%
Торговая дебиторская задолженность	133 700	35 347	67 289	68 652	72 437	105%
Текущий подоходный налог	39 650	9 809	9 832	9 840	9 840	0%
Товарно-материальные запасы	406 528	417 591	653 535	598 687	610 590	46%
Прочие текущие активы	2 737 600	3 908 241	3 438 821	2 377 285	1 116 049	-71%
<b>Итого текущие активы</b>	<b>3 324 720</b>	<b>4 430 285</b>	<b>4 225 247</b>	<b>3 087 658</b>	<b>1 817 371</b>	<b>-59%</b>

<b>Итого активы</b>	<b>21 118 204</b>	<b>24 420 688</b>	<b>24 557 262</b>	<b>25 981 424</b>	<b>26 063 309</b>	<b>7%</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>	<b>815</b>	<b>12 541</b>	<b>13 365</b>	<b>11 728</b>	<b>13 152</b>	
<b>Собственный капитал</b>						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	-
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	6 441 588	7 848 544	8 483 815	8 068 727	7 521 287	-4%
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>7 141 670</b>	<b>8 548 626</b>	<b>9 183 897</b>	<b>8 768 809</b>	<b>8 221 369</b>	<b>-4%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Займы	-	2 001 089	2 001 089	3 521 981	3 521 981	76%
Долгосрочные обязательства по аренде	852 607	773 497	773 497	773 497	773 497	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	4 989 206	7 929 669	7 961 386	7 993 462	8 026 155	1%
Долгосрочная торговая и кредиторская задолженность	651 000	-	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	1 542 626	1 933 844	1 542 627	1 933 844	1 933 844	-
Прочие долгосрочные обязательства	5 470	6 670	7 270	8 170	9 070	36%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>8 040 909</b>	<b>12 644 769</b>	<b>12 285 869</b>	<b>14 230 954</b>	<b>14 264 547</b>	<b>13%</b>
<b>Текущие обязательства</b>						
Краткосрочные займы	3 000 000	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства по аренде	18 196	79 111	60 303	40 863	21 980	-72%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	724 126	754 383	725 897	696 511	259 796	-66%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	361 957	871 446	737 238	754 449	191 472	-78%
Краткосрочные резервы	5 591	9 286	9 286	9 286	9 286	-
Вознаграждения работникам	10 845	-	14 601	14 248	15 433	100%
Прочие краткосрочные обязательства	1 814 910	1 513 067	1 540 171	1 466 304	3 079 426	104%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>5 935 625</b>	<b>3 227 293</b>	<b>3 087 496</b>	<b>2 981 661</b>	<b>3 577 393</b>	<b>11%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>13 976 534</b>	<b>15 872 062</b>	<b>15 373 365</b>	<b>17 212 615</b>	<b>17 841 940</b>	<b>12%</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>21 118 204</b>	<b>24 420 688</b>	<b>24 557 262</b>	<b>25 981 424</b>	<b>26 063 309</b>	<b>7%</b>

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



**Отчет о прибылях и убытках**

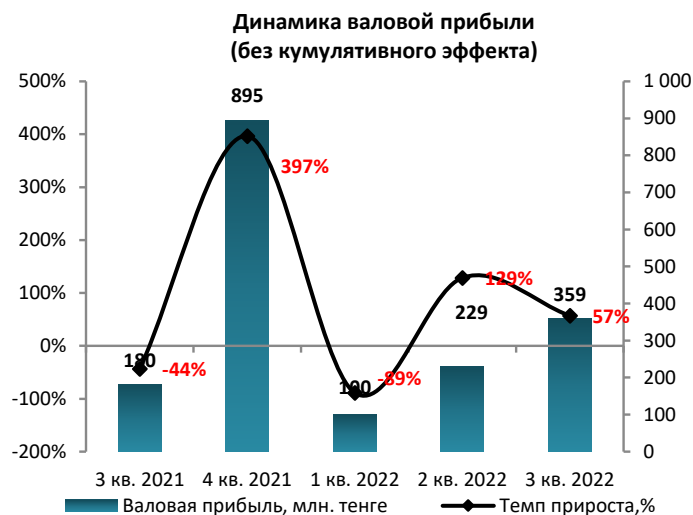
Тыс. тенге

	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. за год, %
Выручка	1 871 726	2 786 513	682 690	1 336 536	2 062 325	10%

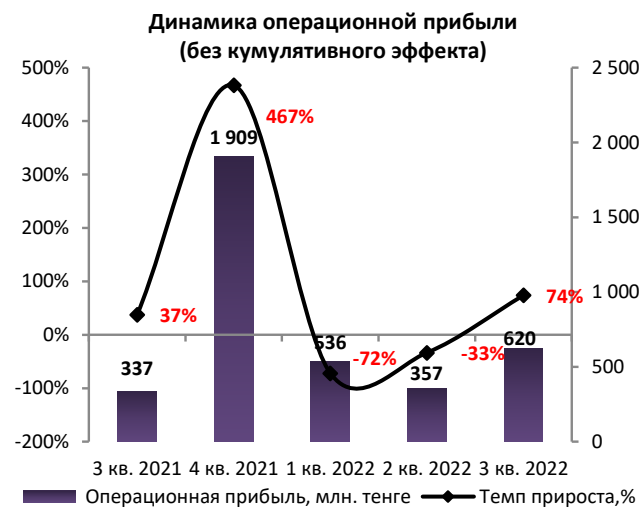
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-1 045 668	-1 065 214	-582 628	-1 007 735	-1 374 501	31%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>826 058</b>	<b>1 721 299</b>	<b>100 062</b>	<b>328 801</b>	<b>687 824</b>	<b>-17%</b>
Административные расходы	-286 222	-333 063	-46 775	-97 312	-147 204	-49%
Прочие расходы	-12 872	-914 104	-98 197	-185 647	-272 747	2019%
Прочие доходы	421 761	2 384 000	580 732	846 601	1 244 449	195%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>948 725</b>	<b>2 858 132</b>	<b>535 822</b>	<b>892 443</b>	<b>1 512 322</b>	<b>59%</b>
Доходы по финансированию	-	118 834	291	471	594	100%
Расходы по финансированию	-769 260	-999 327	-292 059	-672 731	-1 046 963	36%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>179 465</b>	<b>1 977 639</b>	<b>244 054</b>	<b>220 183</b>	<b>465 953</b>	<b>160%</b>
<b>Прибыль за год</b>	<b>179 465</b>	<b>1 586 421</b>	<b>244 054</b>	<b>220 183</b>	<b>465 953</b>	<b>160%</b>
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>179 466</b>	<b>1 586 421</b>	<b>244 054</b>	<b>220 183</b>	<b>465 954</b>	<b>160%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

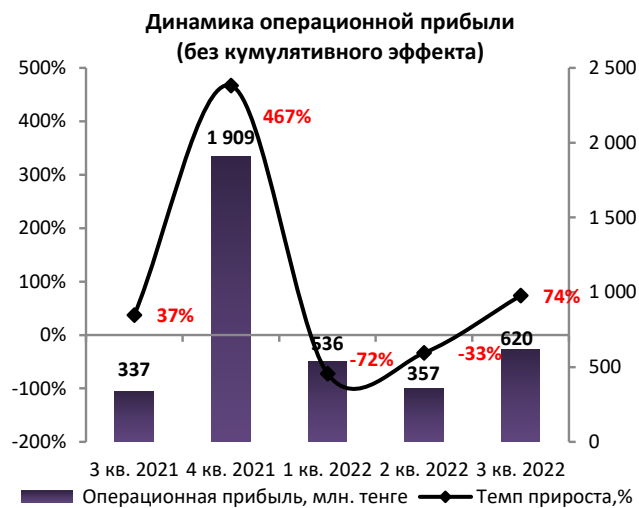
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании.

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	2 439 639	3 086 588	469 993	574 881	2 669 978
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-2 353 315	-5 012 765	-444 120	-2 062 527	-2 692 846
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-106 626	1 958 075	-29 400	1 461 543	-27 974
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-20 302</b>	<b>31 898</b>	<b>-3 527</b>	<b>-26 103</b>	<b>-50 842</b>
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	-145	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	27 544	27 544	59 297	59 297	59 297
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	<b>7 242</b>	<b>59 297</b>	<b>55 770</b>	<b>33 194</b>	<b>8 455</b>

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	24.05.2024	10,5%	1 000	4 185 928	KZT	Два раза в год	23.05.2023 23.11.2022
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2025	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.07.2022 23.01.2023

Источник: Казахстанская фондовая биржа

#### График купонных выплат в годовом выражении

Наименование	Ед. изм.	2022П
FATNb1	млн. тенге	439,6
FATNb2	млн. тенге	273,2
<b>Итого</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>712,8</b>

Источник: Расчеты CS

#### График купонных выплат в квартальном разрезе

Наименование	Ед. изм.	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
FATNb1	млн. тенге	-	68,4	-	219,8	-
FATNb2	млн. тенге	136,6	-	136,6	-	136,6
<b>ИТОГО</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>136,6</b>	<b>68,4</b>	<b>136,6</b>	<b>219,8</b>	<b>136,6</b>

Источник: Расчеты CS

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

Согласно графику купонных выплат за период с 01 июля 2022 г. по 30 сентября 2022 г. Эмитент произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге.

#### Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Денежные средства и их эквиваленты	7 242	59 297	55 770	33 194	8 455
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	2 439 639	3 086 588	469 993	574 881	2 669 978
FCFF	2 001 500	2 417 662	302 880	122 598	1 873 619

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Компании в отчетном периоде наблюдаются положительные денежные потоки от операционной деятельности и снижение свободного денежного потока. Так, на конец 3 кв. 2022 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 1 874 млн. тенге против притока годом ранее на сумму 2 002 млн. тенге. ПДО считает, что риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения в ближайшие двенадцать месяцев находятся на среднем уровне.

#### Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	Норматив	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Оборачиваемость запасов		3,55	2,59	4,35	3,22	4,55
Количество дней		103	141	84	113	80
Оборачиваемость дебиторской задолженности		22,89	32,97	53,21	39,33	58,47
Количество дней		16	11	7	9	6
Оборачиваемость кредиторской задолженности		3,30	1,71	1,72	2,85	5,76
Количество дней		111	214	212	128	63
Оборачиваемость рабочего капитала		1,03	3,96	-2,33	-4,30	4,99
Оборачиваемость основных средств		6,76	6,00	5,03	4,94	7,79
Оборачиваемость активов		0,12	0,12	0,11	0,11	0,16
<b>Коэффициенты ликвидности</b>						
Текущая ликвидность	> 2	0,56	1,37	1,37	1,04	0,51
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,02	0,03	0,04	0,03	0,02
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,0	0,02	0,02	0,01	0,002
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>						
Займы/Общий капитал		0,55	0,56	0,54	0,58	0,59
Займы/Капитал		1,22	1,25	1,16	1,39	1,44
Займы/Активы		0,41	0,44	0,44	0,47	0,45
Обязательства/Капитал	< 7	1,96	1,86	1,67	1,96	2,17
<b>Коэффициенты рентабельности</b>						
ROA		1,17%	6,97%	3,99%	1,74%	3,58%
ROE		3,37%	20,22%	11,01%	4,91%	10,97%
Маржа валовой выручки		44,13%	61,77%	14,66%	24,60%	33,35%
Маржа операционной прибыли		50,69%	102,57%	78,49%	66,77%	73,33%
Маржа чистой прибыли		9,59%	56,93%	35,75%	16,47%	22,59%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

\*Приведены общие среднерыночные значения.

- Заключение:**
- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании на конец 3 кв. 2022 г. составили 26 063 млн. тенге, увеличившись с начала года на 7%. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочных активов на 21% до 24 246 млн. тенге. Увеличение долгосрочных активов обусловлено, преимущественно, повышением стоимости инвестиционного имущества на 13% до 19 740 млн. тенге и увеличением прочих долгосрочных активов на 166% до 3 314 млн. тенге. Краткосрочные активы Эмитента в отчетном периоде уменьшились на 59% до 1 817 млн. тенге, в результате уменьшения с начала года прочих краткосрочных активов на 71% до 1 116 млн. тенге.
  - Обязательства Компании на конец 3 кв. 2022 г. составили 17 842 млн. тенге, увеличившись на 12% с начала года, за счет роста долгосрочных обязательств на 13% до 14 265 млн. тенге. Рост долгосрочных обязательств связан с ростом займов на 76% до 3 522 млн. тенге, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств на 1% до 8 026 млн. тенге. При этом, краткосрочные обязательства снизились на 11% до 3 577 млн. тенге, в основном, за счет снижения прочих краткосрочных финансовых обязательств на 66% до 260 млн. тенге и краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 78% до 191 млн. тенге.
  - На конец отчетного периода капитал Компании составил 8 221 млн. тенге, снизившись с начала года на 4%, за счет снижения нераспределенной прибыли на 4% до 7 521 млн. тенге.
  - По итогам 3 кв. 2022 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 466 млн. тенге, увеличившись на 160%, за счет роста прочих доходов в 3 раза до 1 244 млн. тенге и снижения административных расходов на 49% до 147 млн. тенге. Валовая прибыль продемонстрировала уменьшение на 17% до 688 млн. тенге за счет роста себестоимости на 31% до 1 375 млн. тенге. При этом выручка увеличилась на 10% до 2 062 млн. тенге.
  - Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 3 кв. 2022 г. финансовый леверидж составил 2,17. Отметим, что текущая ликвидность снизилась с 0,56 (3 кв. 2021 г.) до 0,51 (3 кв. 2022 г.), срочная ликвидность с 0,024 (3 кв. 2021 г.) до 0,023 (3 кв. 2022 г.), абсолютная ликвидность увеличилась с 0,0012 (3 кв. 2021 г.) до 0,024 (3 кв. 2022 г.). Также отметим, что показатели рентабельности продемонстрировали улучшение за рост чистой прибыли. Так показатель рентабельности активов вырос с 1,17% (3 кв. 2021 г.) до 3,58% (3 кв. 2022 г.), показатель рентабельности капитала вырос с 3,37% (3 кв. 2021 г.) до 10,97% (3 кв. 2022 г.).

#### **Заключение**

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается умеренный риск недостаточности ликвидности. При этом кредитные и валютные риски минимальны вследствие номинирования долгового займа в национальной валюте.
  - **Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

**Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**



**Камаров Т.К.**

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