



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2025 г.**

Цель Вывявление 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».

Заключение По состоянию на 01.01.2025 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Общая информация Компания перерегистрирована Управлением юстиции Алматинского 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 арендованной 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 июня 2024 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 2024 г.

Корпоративные события

26 ноября 2024 г.

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

- ТОО "Компания Фаэтон" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 25 ноября 2024 года 15-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874, согласно сообщению, вознаграждение выплачено в сумме 219 761 220 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 KZ2P00003874 (FATNb1) и на сумму 219 761 220 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном 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 бирже» 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 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».

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.

Опционы:

Конвертация:

Целевое назначение:

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:	<p>По решению участников, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в течение всего срока их обращения.</p> <p>Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется:</p> <ul style="list-style-type: none">– при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанской фондовой бирже» на дату заключения сделки;– при заключении сделки на неорганизованном рынке ценных бумаг – по соглашению сторон сделки. <p>Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.</p> <p>Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушения прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными Облигациями.</p> <p>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.</p> <p>Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 20 (двадцати) календарных дней после принятия участниками Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций.</p> <p>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».</p>
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 Фаэтон» на основании утверждённого бюджетного плана.

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-II «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 отчётности 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. № 1 от 05.01.2025 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.10.2024 г. по 31.12.2024 г. размещения облигаций не было.
--	---	--

Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. № 1 от 05.01.2025 г.	Соблюdenы.
-----------	---	------------

Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. № 1 от 05.01.2025 г.	За период с 01 октября 2024 г. по 31 декабря 2024 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
----------------------	---	---

Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
-----------------	---	---

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Эмитент сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 25 ноября 2024 года 15-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874 в сумме 219 761 220 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 24.05.2025 г. - 07.06.2025 г.
---	--	---

Финансовый анализ	На KASE размещена консолидированная аудированная финансовая отчетность за 2024 г.	Проведен анализ финансового состояния за 2024 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. № 1 от 05.01.2025 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.10.2024 г. по 31.12.2024 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получены письма от Эмитента исх. № 1 от 05.01.2025 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получены письма от Эмитента исх. № 1 от 05.01.2024 г.	За период с 01 октября 2024 г. по 31 декабря 2024 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
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 – 24.01.2025 г. – 07.02.2025 г.
Финансовый анализ	На KASE размещена консолидированная аудированная финансовая отчетность за 2024 г.	Проведен анализ финансового состояния за 2024 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	2020	2021	2022	2023	2024	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	651	12 541	12 502	11 803	16 350	39%
Инвестиционное имущество	14 543 845	17 479 662	20 144 800	22 006 890	31 509 147	43%
Основные средства	362 702	530 963	821 279	690 848	2 365 469	242%
Право пользования активом	810 325	709 034	607 743	506 453	405 162	-20%
Нематериальные активы	16 154	14 408	12 663	10 917	13 046	20%
Прочие долгосрочные активы	457 481	1 243 795	3 474 360	5 595 556	0	-100%
Итого долгосрочные активы	16 191 158	19 990 403	25 073 347	28 822 467	34 309 174	19%
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	27 544	59 297	45 486	8 724	28 903	231%
Торговая дебиторская задолженность	2 158 658	35 347	117 897	135 912	172 830	27%
Текущий подоходный налог	35 360	9 809	9 840	9 840	10 203	4%
Товарно-материальные запасы	393 364	417 591	601 368	600 401	603 705	1%
Прочие текущие активы	1 013 884	3 908 241	4 441 852	2 690 203	930 173	-65%
Итого текущие активы	3 628 810	4 430 285	5 216 443	3 445 080	1 745 814	-49%
Итого активы	19 850 938	24 420 688	30 289 790	32 267 547	36 054 988	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)	6 567 477	7 848 544	7 872 739	11 773 166	12 727 603	8%
Итого собственный капитал	7 267 559	8 548 626	8 572 821	12 473 248	13 427 685	8%
Долгосрочные обязательства						

Займы	0	2 001 089	7 000 000	6 000 000	2 000 000	-67%
Долгосрочные обязательства по аренде	852 607	773 497	683 199	580 132	462 489	-20%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	4 937 197	7 929 669	8 059 431	6 024 085	6 205 801	3%
Отложенное налоговое обязательство	1 542 626	1 933 844	2 064 643	2 557 079	2 816 278	10%
Прочие долгосрочные обязательства	3 070	6 670	10 270	13 870	0	-100%
Итого долгосрочные обязательства	7 335 500	12 644 769	17 817 543	15 175 166	11 484 568	-24%
Текущие обязательства						
Краткосрочные займы	3 000 000	0	0	0	2 000 000	100%
Краткосрочные обязательства по аренде	69 309	79 111	90 298	103 067	117 643	14%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	496 645	754 383	0	0	1 500 000	100%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	355 666	871 446	357 634	363 244	2 816 187	675%
Краткосрочные резервы	5 591	9 286	14 045	19 669	18 031	-8%
Вознаграждения работникам	167	0	1 318	405	2 259	458%
Прочие краткосрочные обязательства	1 320 501	1 513 067	3 436 131	4 132 748	4 688 615	13%
Итого текущие обязательства	5 247 879	3 227 293	3 899 426	4 619 133	11 142 735	141%
Итого обязательства	12 583 379	15 872 062	21 716 969	19 794 299	22 627 303	14%
Итого собственный капитал и обязательства	19 850 938	24 420 688	30 289 790	32 267 547	36 054 988	12%

Источник: Консолидированная финансовая отчётность 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

	2020	2021	2022	2023	2024	Изм. за год, %
Выручка	3 616 736	2 786 513	2 565 025	2 977 629	3 027 895	2%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-2 071 689	-1 065 214	-831 099	-1 038 657	-1 217 840	17%
Валовая прибыль	1 545 047	1 721 299	1 733 926	1 938 972	1 810 055	-7%
Административные расходы	-206 429	-333 063	-201 554	-208 527	-276 470	33%
Прочие расходы	-584 118	-914 104	-1 603 434	-1 094 005	-2 574 350	135%
Прочие доходы	1 489 601	2 384 000	2 498 212	3 695 017	4 768 916	29%
Операционная прибыль	2 244 101	2 858 132	2 427 150	4 331 457	3 728 151	-14%
Доходы по финансированию	96	118 834	786	2 234 867	2 732	-100%
Расходы по финансированию	-1 369 131	-999 327	-1 479 732	-1 764 760	-2 086 333	18%

Прибыль/(убыток) до налогообложения	875 066	1 977 639	948 204	4 801 564	1 644 550	-66%
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	-264 358	-391 218	-130 799	-492 435	-259 200	-47%
Прибыль/(убыток) за год	610 708	1 586 421	817 405	4 309 129	1 385 350	-68%
Итого совокупный доход/(убыток)	610 708	1 586 421	817 405	4 309 129	1 385 350	-68%

Источник: Консолидированная финансовая отчётность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2020	2021	2022	2023	2024
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	-1 200 354	3 086 588	3 192 650	1 202 358	2 683 286
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	1 946 593	-5 012 765	-6 654 475	-239 805	-447 165
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-725 545	1 958 075	3 448 058	-999 315	-2 215 942
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	20 694	31 898	-13 767	-36 762	20 179
Влияние обменных курсов валют к тенге	-170	-145	-44	0	0
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7 020	27 544	59 297	45 486	8 724
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	27 544	59 297	45 486	8 724	28 903

Источник: Консолидированная финансовая отчётность 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	273,5
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.	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025
FATNb1	млн. тенге	219,8	-	219,8	-	219,8
FATNb2	млн. тенге	-	136,6	-	136,6	-
ИТОГО	млн. тенге	219,8	136,6	219,8	136,6	219,8

Источник: Расчеты CS

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

Согласно графику купонных выплат за период с 01.10.2024 г. по 31.12.2024 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219 761 220 тенге.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	Норматив	2020	2021	2022	2023	2024
Оборачиваемость запасов		6,70	2,63	1,63	1,73	2,02
Количество дней		54,5	138,9	223,8	211,2	180,4
Оборачиваемость дебиторской задолженности		1,23	2,54	33,48	23,46	19,61
Количество дней		297,2	143,7	10,9	15,6	18,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности		5,23	1,70	1,05	2,88	0,76
Количество дней		70	215	347	127	478
Оборачиваемость рабочего капитала		-4,25	13,39	-2,04	-41,66	0,57
Оборачиваемость основных средств		9,92	6,24	3,79	3,94	1,98
Оборачиваемость активов		0,19	0,13	0,09	0,10	0,09
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	0,69	1,37	1,34	0,75	0,16
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,42	0,03	0,04	0,03	0,02
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,01	0,02	0,01	0,002	0,00
Коэффициенты платежеспособности						
Займы/Общий капитал		0,54	0,56	0,64	0,49	0,47
Займы/Капитал		1,16	1,25	1,76	0,96	0,87
Займы/Активы		0,42	0,44	0,50	0,37	0,32
Обязательства/Капитал	< 7	1,73	1,86	2,53	1,59	1,69
Коэффициенты рентабельности						
ROA		3,14%	7,17%	2,99%	13,78%	4,06%
ROE		8,53%	20,06%	9,55%	40,95%	10,70%
Маржа валовой выручки		42,72%	61,77%	67,60%	65,12%	59,78%
Маржа операционной прибыли		62,05%	102,57%	94,62%	145,47%	123,13%
Маржа чистой прибыли		16,89%	56,93%	31,87%	144,72%	45,75%

Заключение:

- Согласно данным консолидированной финансовой отчётности, активы Компании на конец 2024 года составили 36 055 млн тенге, продемонстрировав прирост на 12% по сравнению с предыдущим годом. Основной вклад в увеличение объёма активов внесли долгосрочные активы, которые выросли на 19% и достигли 34 309 млн тенге. Рост долгосрочных активов был обусловлен, прежде всего, увеличением стоимости инвестиционной недвижимости на 43% — до 31 509 млн тенге, а также ростом балансовой стоимости основных средств в 3,4 раза, до 2 365 млн тенге. В то же время краткосрочные активы сократились на 49%, составив 1 746 млн тенге, что объясняется снижением прочих краткосрочных активов на 65% — до 930 млн тенге. Последнее, в свою очередь, связано со сокращением объёма краткосрочных выданных авансов.
- Обязательства Компании на конец 2024 г. составили 22 627 млн. тенге, увеличившись на 14% за год. Основным фактором роста стало увеличение краткосрочных обязательств в 2,4 раза, до 11 143 млн тенге. Это произошло за счёт роста торговой и прочей кредиторской задолженности в 7,8 раза, до 2 816 млн тенге, а также объёма краткосрочных займов до 2 000 млн тенге. При этом, долгосрочные обязательства напротив, уменьшились на 24% до 11 485 млн. тенге, в основном, за счет сокращения суммы займов на 67% до 2 000 млн. тенге.
- На конец отчетного периода капитал Компании составил 13 428 млн. тенге, увеличившись за год на 8%, за счет роста нераспределенной прибыли на 8% до 12 728 млн. тенге.
- По итогам двенадцати месяцев, завершившихся 31 декабря 2024 года, Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 1 385 млн тенге, что на 68% ниже аналогичного показателя прошлого года. Основными причинами снижения прибыли стали сокращение финансового дохода до 2 732 млн тенге, а также рост прочих расходов в 2,4 раза — до 2 574 млн тенге. Валовая прибыль уменьшилась на 7% и составила 1 810 млн тенге на фоне увеличения себестоимости продукции на 17%, до 1 218 млн тенге. При этом выручка компании продемонстрировала умеренный рост — на 2%, достигнув 3 028 млн тенге.
- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 2024 г. финансовый леверидж составил 1,69. Отметим, что текущая ликвидность понизилась с 0,75 (2023 г.) до 0,16 (2024 г.), срочная ликвидность также уменьшилась с 0,03 (2023 г.) до 0,02 (2024 г.), абсолютная ликвидность же незначительно выросла с 0,002 (2023 г.) до 0,003 (2024 г.). Также отметим, что показатели рентабельности продемонстрировали ухудшение за счет сокращения чистой прибыли на 68%. Так показатель рентабельности активов уменьшился с 13,78% (2023 г.) до 4,06% (2023 г.), показатель рентабельности капитала понизился с 40,95% (2023 г.) до 10,70% (2024 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.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Камаров Т.К.



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