

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2023 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «Компания Фэтон» (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 Фэтон» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	По состоянию на 01.01.2023 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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: <ul style="list-style-type: none"> – аренда и эксплуатация собственной или арендуемой недвижимости; – услуги образовательные, вспомогательные; – складирование и хранение непродовольственных товаров, кроме зерна. <p>Компания вправе осуществлять другие виды деятельности, соответствующие цели и основному предмету деятельности Компании и не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.</p>

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 декабря 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 31 декабря 2022 г.

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

29 ноября 2022 г.

- ТОО «Компания Фэтон» выплатило одиннадцатое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb1) на сумму 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 одиннадцатого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) 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:	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"> – 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 Фаэтон» 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:	7 лет
Дата погашения облигаций:	24.07.2025 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 биржа» 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 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.</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 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».</p>
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	<p>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.</p> <p>Решение о распределении привлечённых средств принимает Директор ТОО «Компания Фазтон» на основании утверждённого бюджетного плана.</p>

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	Получены письма от Эмитента исх. № 254 от 01.11.2022 г., исх. № 278 от 01.12.2022 г., исх. № 01 от 05.01.2023 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.10.2022 г. по 31.12.2022 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получены письма от Эмитента исх. № 254 от 01.11.2022 г., исх. № 278 от 01.12.2022 г., исх. № 01 от 05.01.2023 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получены письма от Эмитента исх. № 254 от 01.11.2022 г., исх. № 278 от 01.12.2022 г., исх. № 01 от 05.01.2023 г.	За период с 01 октября 2022 г. по 31 декабря 2022 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	28 ноября 2022 г. на KASE размещено сообщение о выплате одиннадцатого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219,8 млн. тенге.	За период 24.11.2022 г. - 08.12.2022 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты 24.05.2023 г. - 07.06.2023 г.

Финансовый анализ	Финансовый анализ проводится на основании годовой аудированной финансовой отчётности за 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	Получены письма от Эмитента исх. № 254 от 01.11.2022 г., исх. № 278 от 01.12.2022 г., исх. № 01 от 05.01.2023 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.10.2022 г. по 31.12.2022 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получены письма от Эмитента исх. № 254 от 01.11.2022 г., исх. № 278 от 01.12.2022 г., исх. № 01 от 05.01.2023 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получены письма от Эмитента исх. № 254 от 01.11.2022 г., исх. № 278 от 01.12.2022 г., исх. № 01 от 05.01.2023 г.	За период с 01 октября 2022 г. по 31 декабря 2022 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 –24.01.2023 г. – 07.02.2023 г.
Финансовый анализ	Финансовый анализ проводится на основании годовой аудированной финансовой отчётности за 2022 г.	
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

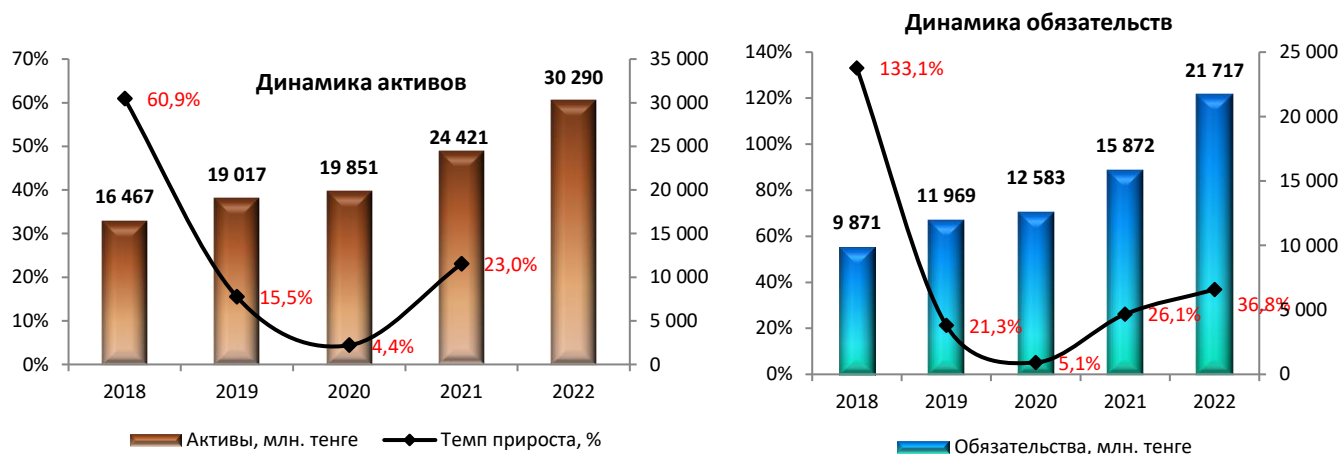
Тыс. тенге

Активы	2018	2019	2020	2021	2022	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	3 240 983	124 894	651	12 541	12 502	-0%
Инвестиционная недвижимость	9 264 576	12 884 185	14 543 845	17 479 662	20 144 800	15%
Основные средства	620 827	366 151	362 702	530 963	821 279	55%
Право пользования активом	-	911 615	810 325	709 034	607 743	-14%
Нематериальные активы	19 645	17 899	16 154	14 408	12 663	-12%
Прочие долгосрочные активы	2 509 386	11 639	457 481	1 243 795	3 474 360	179%
Итого долгосрочные активы	15 655 417	14 316 383	16 191 158	19 990 403	25 073 347	25%
Текущие активы						
Денежные средства и их эквиваленты	142 897	7 020	27 544	59 297	45 486	-23%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	250 592	3 730 906	2 158 658	35 347	117 897	234%
Текущий подоходный налог	44 771	67 925	35 360	9 809	9 840	0%
Запасы	11 749	225 199	393 364	417 591	601 368	44%
Прочие краткосрочные активы	361 511	669 586	1 013 884	3 908 241	4 441 852	14%
Итого текущие активы	811 520	4 700 636	3 628 810	4 430 285	5 216 443	18%
Итого активы	16 466 937	19 017 019	19 850 938	24 420 688	30 289 790	24%

Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	-
Нераспределенная прибыль	5 895 884	6 347 926	6 567 477	7 848 544	7 872 739	0%
Итого собственный капитал	6 595 966	7 048 008	7 267 559	8 548 626	8 572 821	0%
Долгосрочные обязательства						
Займы	-	-	-	2 001 089	7 000 000	350%
Долгосрочные обязательства по аренде	-	921 916	852 607	773 497	683 199	88%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	6 877 146	8 387 930	4 937 197	7 929 669	8 059 431	102%
Отложенные налоговые обязательства	1 037 798	1 278 268	1 542 626	1 933 844	2 064 643	107%
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	3 070	6 670	10 270	154%
Итого долгосрочные обязательства	7 914 944	10 588 114	7 335 500	12 644 769	17 817 543	41%
Текущие обязательства						
Займы	-	-	3 000 000	-	-	-
Краткосрочные обязательства по аренде	-	60 722	69 309	79 111	90 298	14%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	82 260	93 153	496 645	754 383	0	-100%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	1 738 989	372 888	355 666	871 446	357 634	-59%
Краткосрочные резервы	5 190	5 408	5 591	9 286	14 045	51%
Вознаграждения работникам	-	345	167	-	1 318	100%
Прочие краткосрочные обязательства	129 588	848 381	1 320 501	1 513 067	3 436 131	127%
Итого текущие обязательства	1 956 027	1 380 897	5 247 879	3 227 293	3 899 426	21%
Итого обязательства	9 870 971	11 969 011	12 583 379	15 872 062	21 716 969	37%
Итого собственный капитал и обязательства	16 466 937	19 017 019	19 850 938	24 420 688	30 289 790	24%

Источник: Аудиторская 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

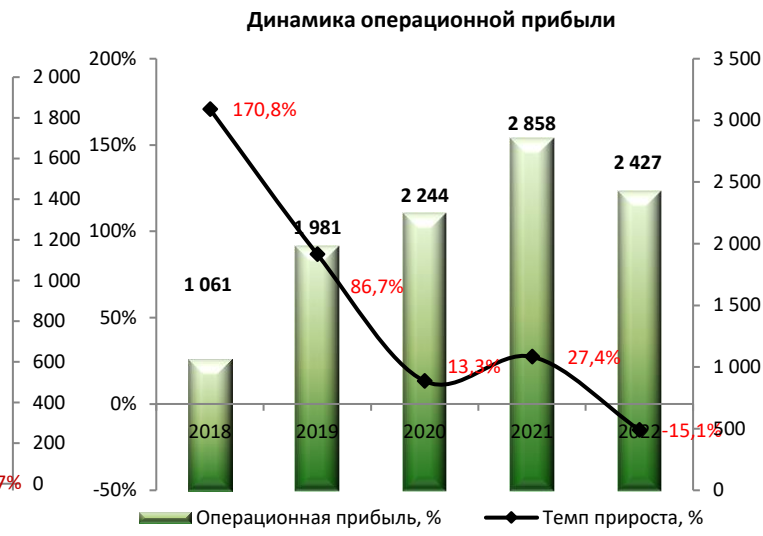
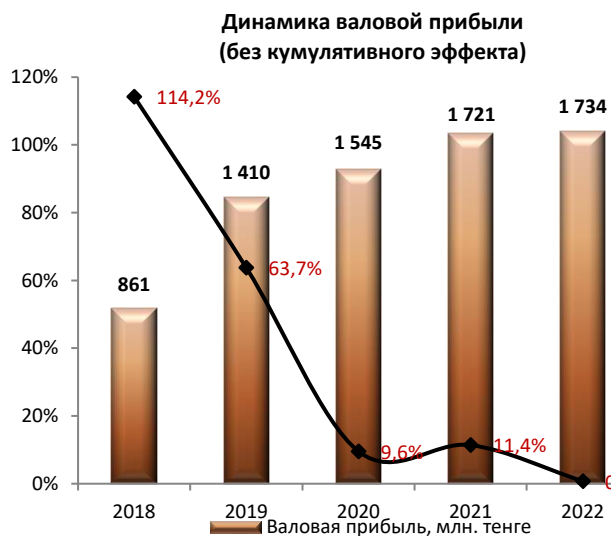
Тыс. тенге

	2018	2019	2020	2021	2022	Изм. за год, %
Выручка	1 511 099	2 113 780	3 616 736	2 786 513	2 565 025	-8%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-649 888	-703 557	-2 071 689	-1 065 214	-831 099	-22%

Валовая прибыль	861 211	1 410 223	1 545 047	1 721 299	1 733 926	1%
Административные расходы	-94 954	-202 541	-206 429	-333 063	-201 554	-39%
Прочие расходы	-1 328 659	-3 326 117	-584 118	-914 104	-1 603 434	75%
Прочие доходы	1 623 628	4 099 627	1 489 601	2 384 000	2 498 212	5%
Операционная прибыль	1 061 226	1 981 192	2 244 101	2 858 132	2 427 150	-15%
Доходы по финансированию	249 752	232 758	96	118 834	786	-99%
Расходы по финансированию	-439 691	-1 195 463	-1 369 131	-999 327	-1 479 732	48%
Прибыль до налогообложения	871 287	1 018 487	875 066	1 977 639	948 204	-52%
Расходы по налогу на прибыль	-110 071	-236 172	-264 358	-391 218	-130 799	-67%
Прибыль за год	761 216	782 315	610 708	1 586 421	817 405	-48%
Итого совокупный доход	761 216	782 315	610 708	1 586 421	817 405	-48%

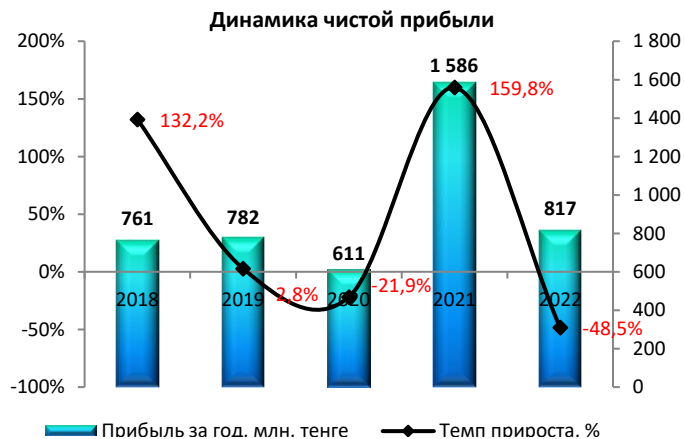
Источник: Аудиторская отчетность Компании

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

	2018	2019	2020	2021	2022
Чистые оттоки/потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	83 338	1 091 685	-1 200 354	3 086 588	3 192 650
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-4 119 144	-2 545 923	1 946 593	-5 012 765	-6 654 475
Чистые оттоки/потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	4 116 625	1 319 937	-725 545	1 958 075	3 448 058
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	80 819	-134 301	20 694	31 898	-13 767
Влияние обменных курсов валют к тенге	-4 413	-1 576	-170	-145	-44
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	66 491	142 897	7 020	27 544	59 297
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	142 897	7 020	27 544	59 297	45 486

Источник: Аудиторская 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 23.11.2023
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2025	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.01.2023 23.07.2023

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в годовом выражении

Наименование	Ед. изм.	2023П
FATNb1	млн. тенге	439,6
FATNb2	млн. тенге	273,2
Итого	млн. тенге	712,8

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

Наименование	Ед. изм.	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023
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 01.10.2022 г. по 31.12.2022 г. Эмитент произвел выплату одиннадцатого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219 761 220 тенге.

Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

	2 018	2 019	2 020	2 021	2 022
Денежные средства и их эквиваленты	142 897	7 020	27 544	59 297	45 486
Чистые оттоки/потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	83 338	1 091 685	-1 200 354	3 086 588	3 192 650
FCFF	-253 480	942 691	-1 281 128	2 417 662	2 156 949

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 4 кв. 2022 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 2 156 млн. тенге против притока годом ранее на сумму 2 417 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	2018	2019	2020	2021	2022
Оборачиваемость запасов	-	-	-	-	-	-
Количество дней	-	75,57	5,94	6,70	2,63	1,63
Оборачиваемость дебиторской задолженности	-	4,8	61,5	54,5	138,9	223,8
Количество дней	-	11,26	1,06	1,23	2,54	33,48
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	32,4	343,8	297,2	143,7	10,9
Количество дней	-	0,72	0,46	5,23	1,70	1,05
Оборачиваемость рабочего капитала	-	510	786	70	215	347
Оборачиваемость основных средств	-	2,25	-1,94	-4,25	13,39	-2,04
Оборачиваемость активов	-	2,53	4,28	9,92	6,24	3,79
Коэффициенты ликвидности		0,11	0,12	0,19	0,13	0,09
Текущая ликвидность	> 2	-	-	-	-	-
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,41	3,40	0,69	1,37	1,34
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,20	2,71	0,42	0,03	0,04
Коэффициенты платежеспособности		0,07	0,01	0,01	0,02	0,01
Займы/Общий капитал	-	-	-	-	-	-
Займы/Капитал	-	0,51	0,55	0,54	0,56	0,64
Займы/Активы	-	1,06	1,20	1,16	1,25	1,76
Обязательства/Капитал	< 7	0,42	0,45	0,42	0,44	0,50
Коэффициенты рентабельности		1,50	1,70	1,73	1,86	2,53
ROA	-	-	-	-	-	-
ROE	-	5,70%	4,41%	3,14%	7,17%	2,99%
Маржа валовой выручки	-	12,09%	11,47%	8,53%	20,06%	9,55%
Маржа операционной прибыли	-	56,99%	66,72%	42,72%	61,77%	67,60%
Маржа чистой прибыли	-	70,23%	93,73%	62,05%	102,57%	94,62%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

*Приведены общие среднерыночные значения.

Заключение:

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании по состоянию на 31 декабря 2022 г. составили 30 290 млн. тенге, увеличившись за год на 24%. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочных активов на 25% до 25 073 млн. тенге и краткосрочных активов на 18% до 5 216 млн. тенге. В структуре долгосрочных активов наблюдается рост инвестиционной недвижимости на 15% до 20 145 млн. тенге, основных средств на 55% до 821 млн. тенге и прочих долгосрочных активов на 179% до 3 474 млн. тенге. Рост краткосрочных активов обусловлен ростом прочих краткосрочных активов на 14% до 4 442 млн. тенге, запасов на 44% до 601 млн. тенге. При этом, отметим значительное увеличение краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности на 234% до 118 млн. тенге.
- Обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2022 г. составили 21 717 млн. тенге, увеличившись на 37%, за счет роста долгосрочных обязательств на 41% до 17 818 млн. тенге. Рост долгосрочных обязательств обусловлен ростом прочих долгосрочных финансовых обязательств на 102% до 8 059 млн. тенге, отложенных налоговых обязательств на 107% до 2 065 млн. тенге, а также фиксацией займов в размере 7 000 млн. тенге. Краткосрочные обязательства в отчетном периоде демонстрируют увеличение на 21% до 3 899 млн. тенге. Увеличение краткосрочных обязательств обусловлено ростом прочих краткосрочных обязательств на 127% до 3 436 млн. тенге.
- На конец отчетного периода капитал Компании составил 8 572 млн. тенге, увеличившись на 0,3% за год, за счет роста нераспределенной прибыли на 0,3% до 7 873 млн. тенге.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г., Компания получила чистую прибыль в размере 817 млн. тенге, что на 48% меньше показателя 2021 г. Снижение чистой прибыли связано с ростом расходов на финансирование на 48% до 1 480 млн. тенге, доходов по финансированию на 99% до 786 тыс. тенге. Рост валовой прибыли обусловлен снижением себестоимости реализованных товаров и услуг на 22% до 831 млн. тенге. При этом выручка в отчетном периоде снизилась на 8%. Операционная прибыль составила 2 427 млн. тенге и снизилась на 15%, поскольку наблюдается рост прочих расходов на 75% до 1 603 млн. тенге. При этом, административные расходы снизились на 39% до 202 млн. тенге.
- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о низком уровне долговой нагрузки, так на конец 2022 г. финансовый леверидж составил 2,53. Коэффициенты ликвидности продемонстрировали разнонаправленность. Так, текущая ликвидность за год снизилась с 1,37 до 1,34, срочная ликвидность снизилась с 0,03 до 0,04, абсолютная ликвидность подросла с 0,02 до 0,01. Коэффициенты рентабельности демонстрируют отрицательную динамику. Так, коэффициент рентабельности активов за год снизился с 7,17% до 2,99%, с 20,06% до 9,55%.

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.