



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2021 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	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».
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.04.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Основными видами деятельности Компании, согласно Уставу, являются:             <ul style="list-style-type: none"> <li>– аренда и эксплуатация собственной или арендуемой недвижимости;</li> <li>– услуги образовательные, вспомогательные;</li> <li>– складирование и хранение непродовольственных товаров, кроме зерна.</li> </ul> </li> </ul> <p>Компания вправе осуществлять другие виды деятельности, соответствующие цели и основному предмету деятельности Компании и не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.</p>
<b>Кредитные рейтинги</b>	Не имеет

Участники	Участники	Доля
	Ким Эдуард Виссарионович	80%
	Исмаилов Ренат Рафикович	20%

*Источник: Пояснительная записка к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2021 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 марта 2021 г.*

<b>Корпоративные события</b>	<b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b>	
30 марта 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Решением общего собрания участников ТОО «Компания Фаэтон» утверждена годовая финансовая отчетность за 2020 г.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние нейтральное</li> </ul>
01 марта 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Компания Фаэтон» выплатило четвертое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004500 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb3) на сумму 86 835 000 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>
01 февраля 2021 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Компания Фаэтон» выплатило пятое 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, преимущественно, положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату пятого купонного вознаграждения по облигациям FATNb2 (KZ2P00004286) на сумму 136,6 млн. тенге и четвертого купонного вознаграждения на сумму 86,8 млн. 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:	1 092 893 шт.
Объем программы:	7,5 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	13,5% 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> 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» <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. 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».
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**

<b>Тикер:</b>	<b>FATNб2</b>
<b>ISIN:</b>	<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 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 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 Фаэтон» на основании утверждённого бюджетного плана.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

**Ограничения (ковенанты)**

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

- не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения;
- не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
- не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента;
- не изменять организационно-правовую форму.

В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. В случае возникновения событий для выкупа Облигаций Эмитентом, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 г. №461-III «О рынке ценных бумаг» (далее – События) Эмитент информирует о таком факте держателей Облигаций посредством оповещения представителя держателей Облигаций (за исключением случая, когда наступление События вызвано не заключением Эмитентом договора с представителем держателей Облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей Облигаций), а также размещения сообщения на интернет-ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» [www.kase.kz](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. №81 от 01.04.2021 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. В качестве подтверждающих документов Эмитент предоставил ПДО бухгалтерские документы.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 01.04.2021 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 01.04.2021 г.	За период с 01 января 2021 г. по 31 марта 2021 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 24.05.2021 г. - 07.06.2021 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**FATNb2 – купонные облигации KZ2P00004286**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 01.04.2021 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. В качестве подтверждающих документов Эмитент предоставил ПДО бухгалтерские документы.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 01.04.2021 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 01.04.2021 г.	За период с 01 января 2021 г. по 31 марта 2021 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 –24.01.2021 г. – 07.02.2021 г.
Финансовый анализ	01 февраля 2021 г. на KASE размещено сообщение о выплате пятого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,6 млн. тенге.	Исполнено за период 24.07.2020 г. - 24.01.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты –24.07.2020 г. – 07.08.2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности**

**Бухгалтерский баланс**

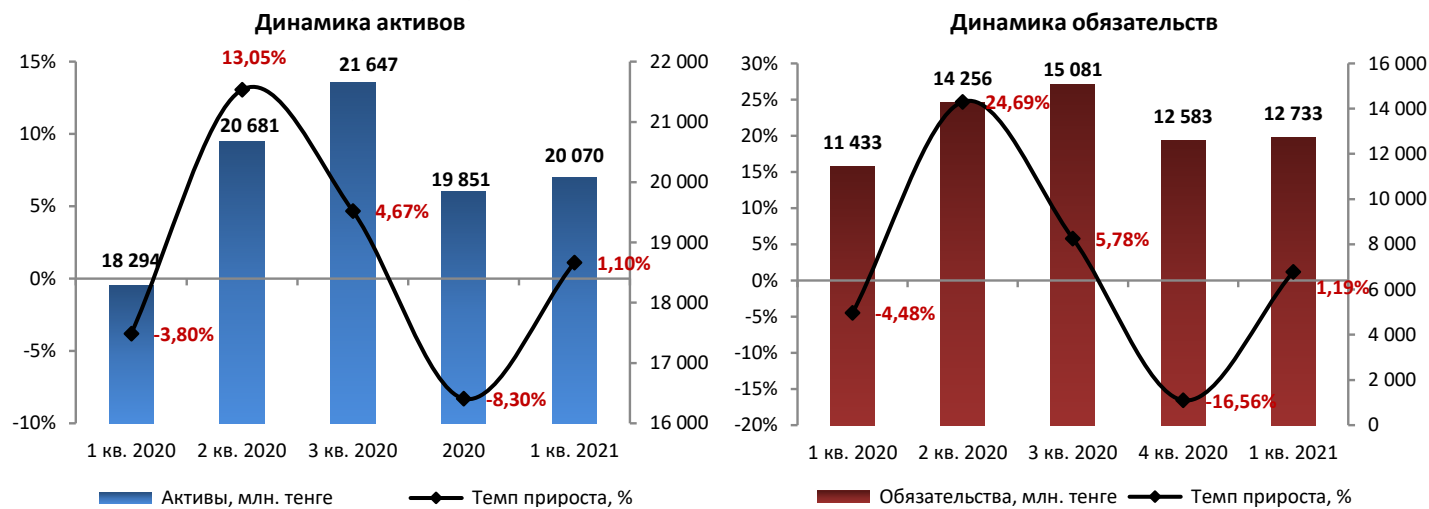
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
<b>Долгосрочные активы</b>						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	452	548	605	651	696	7%
Инвестиционное имущество	13 090 456	13 288 301	13 459 769	14 543 845	14 653 852	1%
Основные средства	412 018	394 104	375 606	362 702	357 977	-1%
Право пользования активом	-	860 970	835 647	810 325	785 002	-3%
Нематериальные активы	17 463	17 027	16 590	16 154	15 718	-3%
Прочие долгосрочные активы	13 470	46 865	184 461	457 481	653 906	43%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>13 533 859</b>	<b>14 607 815</b>	<b>14 872 678</b>	<b>16 191 158</b>	<b>16 467 151</b>	<b>2%</b>
<b>Краткосрочные активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	41 353	415 801	18 873	27 544	28 601	4%
Торговая дебиторская задолженность	3 538 443	3 538 857	5 525 992	2 158 658	2 155 846	-0,1%
Текущий подоходный налог	84 426	37 727	37 727	35 360	39 650	12%
Товарно-материальные запасы	324 399	359 549	387 026	393 364	394 304	0,2%
Прочие текущие активы	771 368	1 721 556	804 712	1 013 884	953 136	-6%
<b>Итого текущие активы</b>	<b>4 759 989</b>	<b>6 073 490</b>	<b>6 774 330</b>	<b>3 628 810</b>	<b>3 571 537</b>	<b>-2%</b>

<b>Итого активы</b>	<b>18 293 848</b>	<b>20 681 305</b>	<b>21 647 008</b>	<b>19 850 938</b>	<b>20 069 658</b>	<b>1%</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>						
<b>Собственный капитал</b>						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	-
Нераспределенная прибыль/ (непокрытый убыток)	6 160 800	5 725 118	5 866 166	6 567 477	6 636 901	1%
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>6 860 882</b>	<b>6 425 200</b>	<b>6 566 248</b>	<b>7 267 559</b>	<b>7 336 983</b>	<b>1%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Долгосрочные обязательства по аренде	-	921 916	921 916	852 607	852 607	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	8 605 395	8 418 018	8 433 681	4 937 197	4 954 142	0,3%
Отложенное налоговое обязательство	1 284 082	1 278 268	1 278 268	1 542 626	1 542 626	-
Прочие долгосрочные обязательства	0	970	1 870	3 070	3 670	20%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>9 889 477</b>	<b>10 619 172</b>	<b>10 635 735</b>	<b>7 335 500</b>	<b>7 353 045</b>	<b>0,2%</b>
<b>Текущие обязательства</b>						
Краткосрочные займы	-	2 650 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	-
Краткосрочные обязательства по аренде	-	35 277	23 767	69 309	52 832	-24%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	70 939	48 024	24 385	496 645	471 490	-5%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	375 207	732 503	766 232	355 666	328 073	-8%
Краткосрочные резервы	5 408	5 408	5 408	5 591	5 591	-
Вознаграждения работникам	-	8 427	12 238	167	11 412	6734%
Прочие краткосрочные обязательства	1 091 935	157 294	612 995	1 320 501	1 510 232	14%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>1 543 489</b>	<b>3 636 933</b>	<b>4 445 025</b>	<b>5 247 879</b>	<b>5 379 630</b>	<b>3%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>11 432 966</b>	<b>14 256 105</b>	<b>15 080 760</b>	<b>12 583 379</b>	<b>12 732 675</b>	<b>1%</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>18 293 848</b>	<b>20 681 305</b>	<b>21 647 008</b>	<b>19 850 938</b>	<b>20 069 658</b>	<b>1%</b>

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**

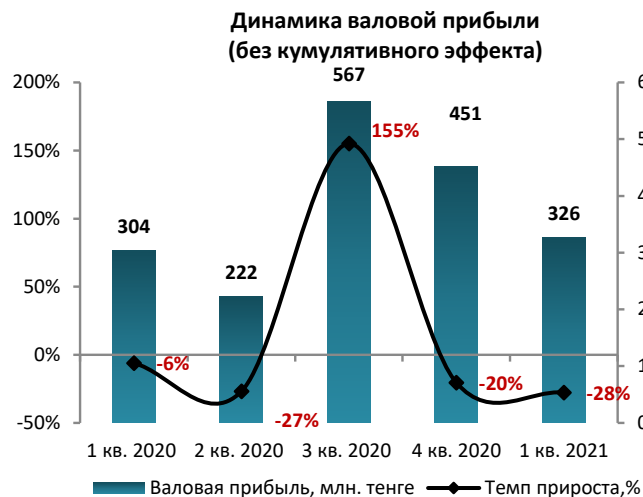
Тыс. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	475 219	832 590	3 121 514	3 616 736	598 255	26%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-171 107	-306 080	-2 027 775	-2 071 689	-271 820	59%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>304 112</b>	<b>526 510</b>	<b>1 093 739</b>	<b>1 545 047</b>	<b>326 435</b>	<b>7%</b>

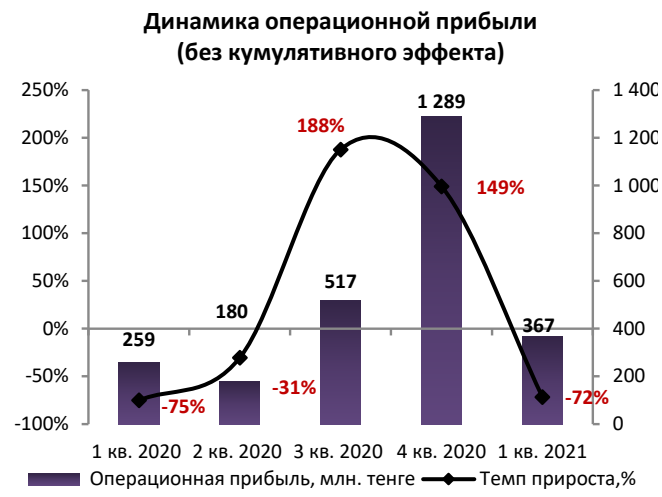
Административные расходы	-46 835	-89 996	-142 020	-206 429	-52 549	12%
Прочие расходы	-2 665	-4 780	-8 154	-584 118	-2 563	-4%
Прочие доходы	4 060	6 644	11 908	1 489 601	95 612	2255%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>258 672</b>	<b>438 378</b>	<b>955 473</b>	<b>2 244 101</b>	<b>366 935</b>	<b>42%</b>
Доходы по финансированию	96	96	96	96	-	-100%
Расходы по финансированию	-278 976	-670 125	-1 046 172	-1 369 131	-297 511	7%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>-20 208</b>	<b>-231 651</b>	<b>-90 603</b>	<b>875 066</b>	<b>69 424</b>	<b>-444%</b>
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	0	0	0	-264 358	0	-
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>	<b>-20 208</b>	<b>-231 651</b>	<b>-90 603</b>	<b>610 708</b>	<b>69 424</b>	<b>244%</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	<b>-20 208</b>	<b>-231 651</b>	<b>-90 603</b>	<b>610 708</b>	<b>69 424</b>	<b>244%</b>

Источник: Аудиторская отчетность Компании

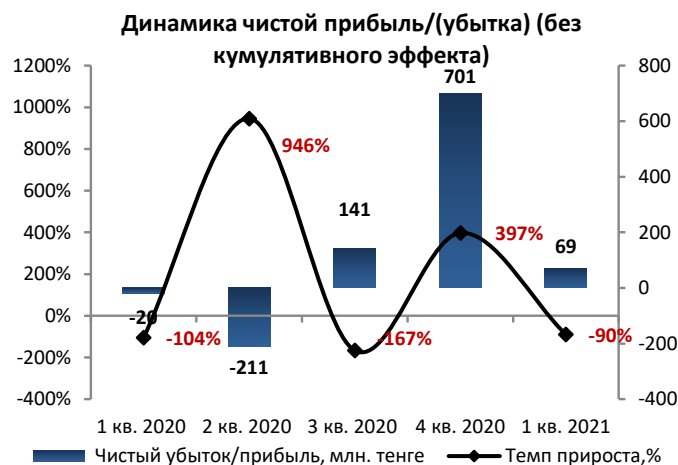
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании.

## Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	335 817	-1 986 367	-2 220 814	-1 200 354	312 595
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-271 565	-194 934	-677 414	1 946 593	-266 538
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-29 919	2 590 081	2 910 081	-725 545	-45 000
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>34 333</b>	<b>408 780</b>	<b>11 853</b>	<b>20 694</b>	<b>1 057</b>
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	-	-	-170	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7 020	7 020	7 020	7 020	27 544
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	<b>41 353</b>	<b>415 801</b>	<b>18 873</b>	<b>27 544</b>	<b>28 601</b>

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	13,50%	1 000	1 092 893	KZT	Два раза в год	23.05.2021 23.11.2021
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2025	11,00%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.07.2021 23.01.2022



Источник: Казахстанская фондовая биржа

**График купонных выплат в годовом выражении**

Наименование	Ед. изм.	2020Ф	2021П
FATNb1	млн. тенге	378	148
FATNb2	млн. тенге	273	273
<b>Итого</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>651</b>	<b>421</b>

Источник: Расчеты CS

**График купонных выплат в квартальном разрезе**

Наименование	Ед. изм.	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021
FATNb1	млн. тенге	-	303,8	-	73,8	-
FATNb2	млн. тенге	136,6	-	136,6	-	136,6
<b>ИТОГО</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>136,6</b>	<b>303,8</b>	<b>136,6</b>	<b>73,8</b>	<b>136,6</b>

Источник: Расчеты CS

**Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN - KZ2C00003874, ISIN - KZ2P00004286)**

Согласно графику купонных выплат за период с 01.01.2021 г. по 31 марта 2021 г. Эмитент произвел выплату пятого купонного вознаграждения по облигациям FATNb2 (KZ2P00004286) на сумму 136,6 млн. тенге.

**Денежные средства Эмитента, тыс. тенге**

	1 кв. 2020	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 020	1 кв. 2021
Денежные средства и их эквиваленты	41 353	415 801	18 873	27 544	28 601
Чистые потоки/(оттоки) денежных средств, полученные от операционной деятельности	335 817	-1 986 367	-2 220 814	-1 200 354	312 595
FCFF	327 302	-1 996 595	-2 283 488	-1 281 128	241 712

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Компании в отчетном периоде наблюдаются положительные денежные потоки от операционной деятельности и свободного денежного потока. Так, на конец 1 кв. 2021 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 242 млн. тенге против притока годом ранее на сумму 327 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	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021
Оборачиваемость запасов		2,49	1,79	7,24	5,31	2,76
Количество дней		147	204	50	69	132
Оборачиваемость дебиторской задолженности		0,52	0,47	0,92	0,94	1,11
Количество дней		698	776	397	388	329
Оборачиваемость кредиторской задолженности		0,77	0,98	3,56	3,68	3,17
Количество дней		475	373	103	99	115
Оборачиваемость рабочего капитала		-0,58	-0,59	-1,75	-10,18	1,40
Оборачиваемость основных средств		4,89	4,13	10,81	9,80	6,64
Оборачиваемость активов		0,10	0,09	0,20	0,17	0,12
<b>Коэффициенты ликвидности</b>						
Текущая ликвидность	> 2	3,08	1,67	1,52	0,69	0,66
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	2,32	1,09	1,25	0,42	0,41
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,03	0,11	0,00	0,01	0,01
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>						
Займы/Общий капитал		0,56	0,63	0,64	0,54	0,53
Займы/Капитал		1,26	1,73	1,74	1,16	1,15
Займы/Активы		0,47	0,54	0,53	0,42	0,42
Обязательства/Капитал	< 7	1,67	2,22	2,30	1,73	1,74
<b>Коэффициенты рентабельности</b>						
ROA		-0,43%	-2,38%	-0,57%	2,94%	1,39%
ROE		-1,16%	-6,97%	-1,86%	8,83%	3,80%
Маржа валовой выручки		63,99%	63,24%	35,04%	42,72%	54,56%
Маржа операционной прибыли		54,43%	52,65%	30,61%	62,05%	61,33%
Маржа чистой прибыли		-4,25%	-27,82%	-2,90%	16,89%	11,60%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

\*Приведены общие среднерыночные значения.

**Заключение:**

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании на конец 1 кв. 2021 г. составили 20 069 млн. тенге, увеличившись с начала года на 1%. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочных активов на 2% до 16 467 млн. тенге. Увеличение долгосрочных активов обусловлено, преимущественно, повышением стоимости инвестиционного имущества на 1% до 14 654 млн. тенге и увеличением прочих долгосрочных активов на 43% до 654 млн. тенге. Краткосрочные активы Эмитента в отчетном периоде уменьшились на 2% до 3 572 млн. тенге, в результате, в основном, сокращения прочих краткосрочных активов на 6% до 953 млн. тенге.
- Обязательства Компании на конец 1 кв. 2021 г. составили 12 733 млн. тенге, увеличившись на 1% с начала года, за счет роста долгосрочных обязательств на 0,2% до 7 353 млн. тенге и краткосрочных обязательств на 3% до 5 380 млн. тенге. В структуре долгосрочных обязательств наблюдается увеличение прочих долгосрочных финансовых обязательств на 0,3% до 4 954 млн. тенге. Краткосрочные обязательства Эмитента в отчетном периоде увеличились, в основном, за счет увеличения прочих краткосрочных обязательств на 14% до 1 510 млн. тенге.
- На конец отчетного периода капитал Компании составил 7 337 млн. тенге, уменьшившись с начала года на 1%, за счет роста нераспределенной прибыли на 1% до 6 637 млн. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2021 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 69 млн. тенге за счет роста валовой прибыли на 7% до 326 млн. тенге и прочих доходов в 24 раза до 96 млн. тенге. Валовая прибыль продемонстрировала увеличение за счет роста выручки на 26% до 598 млн. тенге. При этом себестоимость реализованных товаров и услуг увеличилась на 59% до 272 млн. тенге.
- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 1 кв. 2021 г. финансовый левэридж составил 1,74. Коэффициенты ликвидности демонстрируют отрицательную динамику за счет увеличения текущих обязательств в 3 раза. Так, текущая ликвидность снизилась с 3,08 (1 кв. 2020 г.) до 0,66 (1 кв. 2021 г.), срочная ликвидность с 2,32 (1 кв. 2020 г.) до 0,41 (1 кв. 2021 г.), абсолютная ликвидность с 0,03 (1 кв. 2020 г.) до 0,01 (1 кв. 2021 г.).

**Заклучение**

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

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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