

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2023 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 №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 01.04.2023 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 31 марта 2023 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 2023 г.

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

03 февраля 2023 г.

- ТОО «Компания Фаэтон» выплатило девятое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb2) на сумму 136 620 000 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 девятого 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

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:	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 отчётности www.dfo.kz в порядке, установленном внутренними корпоративными правилами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа» и нормативно-правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчётности. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 20 (двадцати) календарных дней после принятия участниками Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Информация о количестве размещённых (за вычетом выкупленных) Облигаций раскрывается Эмитентом на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».
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-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 и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz, включая:

- информацию о том, какое из указанных Событий, ведущее к выкупу Облигаций Эмитента, имеет место;
- перечисление возможных действий держателей Облигаций по удовлетворению своих требований, включая порядок и сроки обращения с требованием к Эмитенту о выкупе облигаций;
- иную информацию по решению Эмитента, в порядке и в сроки, предусмотренные внутренними корпоративными документами Эмитента, внутренними документами АО «Казахстанская фондовая биржа», и нормативным правовым актом, регулирующим порядок размещения информации на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz.

Источник: Проспект выпуска Облигаций

Действия представителя держателей облигаций

FATNb1 – купонные облигации KZ2P00003874

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 04.04.2023 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.01.2023 г. по 31.03.2023 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 04.04.2023 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 04.04.2023 г.	За период с 01 января 2023 г. по 31 марта 2023 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	Получена промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2023 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2023 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. №81 от 04.04.2023 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.01.2023 г. по 31.03.2023 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 04.04.2023 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №81 от 04.04.2023 г.	За период с 01 января 2023 г. по 31 марта 2023 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	03 февраля 2023 г. на KASE размещено сообщение о выплате девятого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,6 млн. тенге.	За период 24.01.2023 г. - 07.02.2023 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты 24.07.2023 г. - 07.08.2023 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 1 кв. 2023 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2023 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

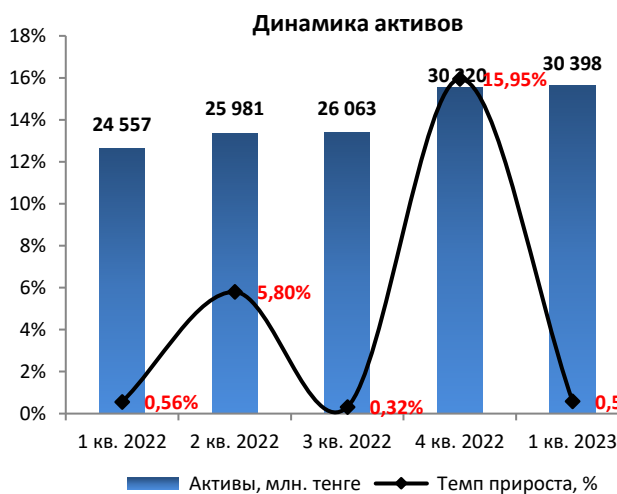
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	Изм.за год,%
Долгосрочные активы						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13 365	11 728	13 152	12 502	11 906	-11%
Инвестиционное имущество	18 904 446	19 329 099	19 740 145	20 144 800	20 144 800	7%
Основные средства	554 575	526 621	532 531	821 279	785 061	42%
Право пользования активом	683 711	658 389	633 066	607 743	582 421	-15%
Нематериальные активы	13 972	13 536	13 099	12 663	12 226	-12%
Прочие долгосрочные активы	161 946	2 354 393	3 313 945	3 474 360	3 638 659	2147%
Итого долгосрочные активы	20 332 015	22 893 766	24 245 938	25 073 347	25 175 073	24%
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	55 770	33 194	8 455	45 486	81 489	46%
Торговая дебиторская задолженность	67 289	68 652	72 437	117 897	147 925	120%
Текущий подоходный налог	9 832	9 840	9 840	9 840	9 840	0%
Товарно-материальные запасы	653 535	598 687	610 590	601 368	602 278	-8%
Прочие текущие активы	3 438 821	2 377 285	1 116 049	4 441 852	4 381 871	27%
Итого текущие активы	4 225 247	3 087 658	1 817 371	5 216 443	5 223 403	24%
Итого активы	24 557 262	25 981 424	26 063 309	30 289 790	30 398 476	24%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	-
Нераспределенная прибыль	8 483 815	8 068 727	7 521 287	7 872 739	7 838 924	-8%
Итого собственный капитал	9 183 897	8 768 809	8 221 369	8 572 821	8 539 006	-7%
Долгосрочные обязательства						

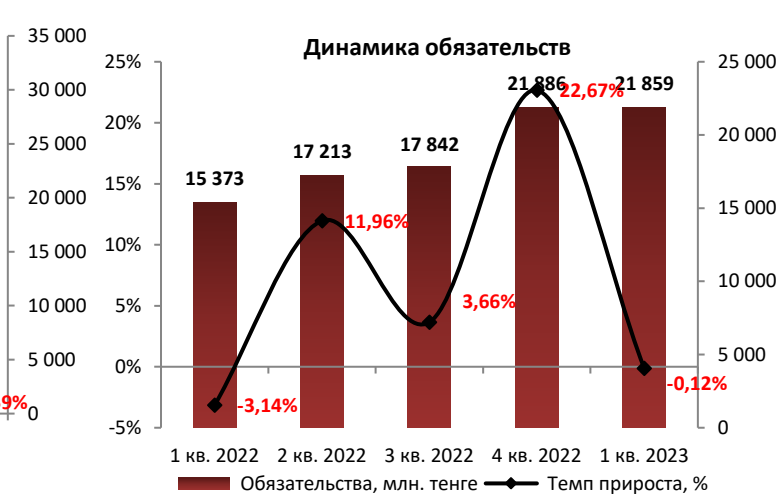
Займы	2 001 089	3 521 981	3 521 981	7 000 000	7 000 000	250%
Долгосрочные обязательства по аренде	773 497	773 497	773 497	683 199	683 199	-12%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	7 961 386	7 993 462	8 026 155	8 059 431	8 095 348	2%
Долгосрочная торговая и кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	1 542 627	1 933 844	1 933 844	2 064 643	2 233 845	45%
Прочие долгосрочные обязательства	7 270	8 170	9 070	10 270	10 870	50%
Итого долгосрочные обязательства	12 285 869	14 230 954	14 264 547	17 817 543	18 023 262	47%
Текущие обязательства						
Краткосрочные займы	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства по аренде	60 303	40 863	21 980	90 298	70 647	17%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	725 897	696 511	259 796	0	293 996	-59%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	737 238	754 449	191 472	357 634	46 777	-94%
Краткосрочные резервы	9 286	9 286	9 286	14 045	14 045	51%
Вознаграждения работникам	14 601	14 248	15 433	1 318	18 733	28%
Прочие краткосрочные обязательства	1 540 171	1 466 304	3 079 426	3 436 131	3 392 010	120%
Итого текущие обязательства	3 087 496	2 981 661	3 577 393	3 899 426	3 836 208	24%
Итого обязательства	15 373 365	17 212 615	17 841 940	21 716 969	21 859 470	42%
Итого собственный капитал и обязательства	24 557 262	25 981 424	26 063 309	30 289 790	30 398 476	24%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

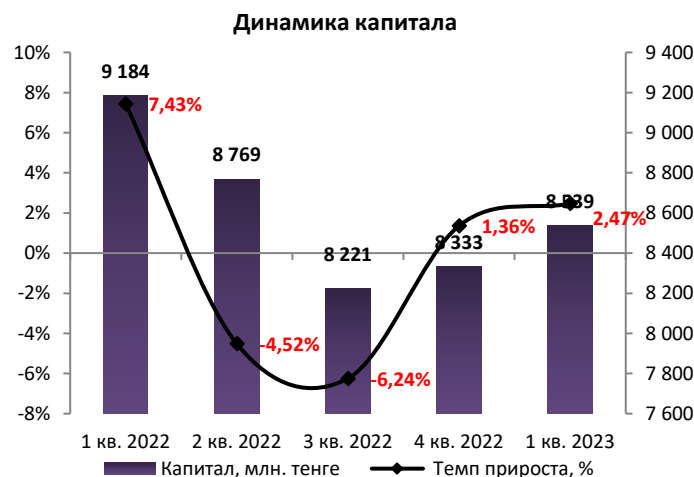
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

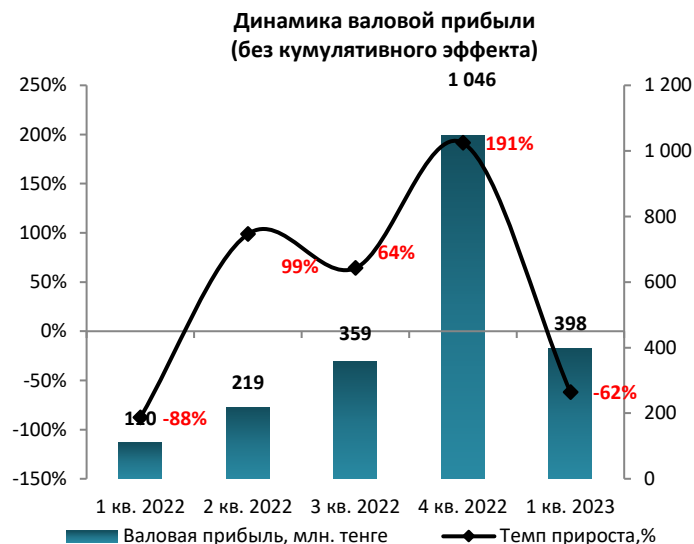
Тыс. тенге

	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	Изм. за год, %
Выручка	682 690	1 336 536	2 062 325	2 565 025	798 273	17%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-572 619	-1 007 735	-1 374 501	-831 099	-400 137	-30%
Валовая прибыль	110 071	328 801	687 824	1 733 926	398 136	262%
Административные расходы	-46 687	-97 312	-147 204	-201 554	-53 469	15%
Прочие расходы	-98 197	-185 647	-272 747	-1 603 434	-102 528	4%
Прочие доходы	618 174	846 601	1 244 449	2 498 212	399 435	-35%
Операционная прибыль	583 361	892 443	1 512 322	2 427 150	641 574	10%
Доходы по финансированию	291	471	594	786	110	-62%

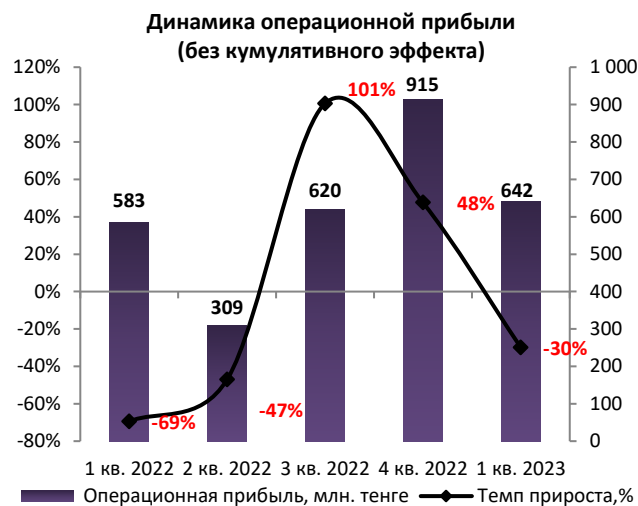
Расходы по финансированию	-321 297	-672 731	-1 046 963	-1 479 732	-436 133	36%
Прибыль до налогообложения	262 355	220 183	465 953	948 204	205 551	-22%
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	0			-130 799	0	
Прибыль за год	262 355	220 183	465 953	817 405	205 551	-22%
Итого совокупный доход	262 355	220 183	465 954	817 405	205 551	-22%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	469 993	574 881	2 669 978	3 192 650	100 594
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-444 120	-2 062 527	-2 692 846	-6 654 475	-64 703
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-29 400	1 461 543	-27 974	3 448 058	113
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-3 527	-26 103	-50 842	-13 767	36 004
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	-	-	(44)	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	59 297	59 297	59 297	59 297	45 486
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	55 770	33 194	8 455	45 486	81 490

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 23.11.2023
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2025	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.07.2023 23.01.2024

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 01.01.2023 г. по 31.03.2023 г. Эмитент произвел выплату девятого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,6 млн. тенге.

Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023
Денежные средства и их эквиваленты	55 770	33 194	8 455	45 486	81 489
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	469 993	574 881	2 669 978	3 192 650	100 594
FCFF	302 880	122 598	1 873 619	2 156 949	93 972

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. 2023 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 94 млн. тенге против притока годом ранее на сумму 303 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. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023
Оборачиваемость запасов		4,28	3,22	4,55	2,74	2,66
Количество дней		85	113	80	133	137
Оборачиваемость дебиторской задолженности		53,21	39,33	58,47	85,52	32,67
Количество дней		7	9	6	4	11
Оборачиваемость кредиторской задолженности		1,67	2,85	5,76	13,27	29,42
Количество дней		218	128	63	28	12
Оборачиваемость рабочего капитала		-2,33	-4,30	4,99	19,99	-2,42
Оборачиваемость основных средств		5,03	4,94	7,79	7,58	3,98
Оборачиваемость активов		0,11	0,11	0,16	0,18	0,11
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	1,37	1,04	0,51	1,32	1,36
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,04	0,03	0,023	0,024	0,060
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,018	0,01	0,0024	0,0117	0,0212
Коэффициенты платежеспособности						
Займы/Общий капитал		0,54	0,58	0,59	0,65	0,64
Займы/Капитал		1,16	1,39	1,44	1,84	1,80
Займы/Активы		0,44	0,47	0,45	0,51	0,51
Обязательства/Капитал	< 7	1,67	1,96	2,17	2,63	2,56
Коэффициенты рентабельности						
ROA		4,29%	1,74%	3,58%	5,81%	2,71%
ROE		11,84%	4,91%	10,97%	19,75%	9,75%
Маржа валовой выручки		16,12%	24,60%	33,35%	67,60%	49,87%
Маржа операционной прибыли		85,45%	66,77%	73,33%	94,62%	80,37%
Маржа чистой прибыли		38,43%	16,47%	22,59%	31,87%	25,75%

Источник: Данные Компании, расчёты CS

*Приведены общие среднерыночные значения.

Заключение:

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании на конец 1 кв. 2023 г. составили 30 399 млн. тенге, увеличившись за год на 24%. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочных активов на 24% до 25 175 млн. тенге. Увеличение долгосрочных активов обусловлено, преимущественно, повышением прочих долгосрочных активов в 22 раза до 3 639 млн. тенге и увеличением основных средств на 42% до 785 млн. тенге. Краткосрочные активы Эмитента в отчетном периоде увеличились на 24% до 5 223 млн. тенге, в результате увеличения торговой дебиторской задолженности в 1,2 раза до 148 млн. тенге, а также увеличением прочих краткосрочных активов на 27% до 4 382 млн. тенге.
- Обязательства Компании на конец 1 кв. 2023 г. составили 21 860 млн. тенге, увеличившись на 42% за год, за счет роста долгосрочных обязательств на 47% до 18 023 млн. тенге. Рост долгосрочных обязательств связан с ростом прочих долгосрочных финансовых обязательств на 2% до 8 095 млн. тенге, а также с фиксацией займов в размере 7 000 млн. тенге. При этом, краткосрочные обязательства также выросли на 24% до 3 836 млн. тенге, в основном, за счет роста прочих краткосрочных обязательств в 1,2 раза до 3 392 млн. тенге.
- На конец отчетного периода капитал Компании составил 8 539 млн. тенге, снизившись за год на 7%, за счет снижения нераспределенной прибыли на 8% до 7 839 млн. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2023 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 206 млн. тенге, снизившись на 22%, за счет снижения прочих доходов на 35% до 399 млн. тенге и увеличения административных расходов на 15% до 54 млн. тенге. Валовая прибыль продемонстрировала увеличение в 2,6 раза

до 398 млн. тенге за счет снижения себестоимости на 30% до 400 млн. тенге. При этом выручка увеличилась на 17% до 798 млн. тенге.

- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 1 кв. 2023 г. финансовый леверидж составил 2,56. Отметим, что текущая ликвидность снизилась с 1,37 (1 кв. 2022 г.) до 1,36 (1 кв. 2023 г.), срочная ликвидность увеличилась с 0,04 (1 кв. 2022 г.) до 0,06 (1 кв. 2023 г.), абсолютная ликвидность увеличилась с 0,018 (1 кв. 2022 г.) до 0,021 (1 кв. 2023 г.). Также отметим, что показатели рентабельности продемонстрировали ухудшение за счет снижения чистой прибыли на 22%. Так показатель рентабельности активов вырос с 4,29% (1 кв. 2022 г.) до 2,71% (1 кв. 2023 г.), показатель рентабельности капитала снизился с 11,84% (1 кв. 2022 г.) до 9,75% (1 кв. 2023 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.