



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 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 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №б/н от 21.02.2017 г., заключенного между ТОО «Компания Фаэтон» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение По состоянию на 01.07.2017 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 2002г.). 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	Доля, %
Ким Эдуард Виссарионович	80%
Исмаилов Ренат Рафикович	20%

Источник: Аудиторская отчетность Компании

Дочерние организации	Долевое участие, %	Вид деятельности
ТОО «MALIT Ltd»	100%	Оптовая торговля прочими не продовольственным и товарами широкого потребления.

Источник: Аудиторская отчетность Компании

Корпоративные события

- 29 мая 2017 г. Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 02 июня 2017 года в секторе вторичного рынка KASE открываются торги облигациями KZP01Y07F486 (KZ2P00003874, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", FATNb1; 1 000 тенге, 4,5 млрд тенге; 24.05.17 – 24.05.24; полугодовой купон 13,50 % годовых; 30/360) ТОО "Компания Фаэтон".
- 24 мая 2017 г. В торговой системе Казахстанской фондовой биржи (KASE) состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZP01Y07F486 (KZ2P00003874, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", FATNb1; 1 000 тенге, 4,5 млрд тенге; 24.05.17 – 24.05.24; фиксированный полугодовой купон, 13,50 % годовых; 30/360) ТОО "Компания Фаэтон". ТОО "Компания Фаэтон" привлекло на KASE 24 мая один миллиард тенге, разместив облигации KZP01Y07F486 (KZ2P00003874, FATNb1) с доходностью к погашению 13,50 % годовых.
- 16 мая 2017 г. ТОО "Компания Фаэтон" предоставило протокол внеочередного общего собрания участников от 12 мая 2017 года.
- 12 мая 2017 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что 24 мая 2017 года в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению облигаций KZP01Y07F486 (KZ2P00003874, официальный список KASE, категория "иные долговые ценные бумаги", FATNb1; 1 000 тенге, 4,5 млрд тенге; 7 лет; фиксированный полугодовой купон, 13,50 % годовых; 30/360) ТОО "Компания Фаэтон".
- 12 мая 2017 г. Опубликована консолидированная финансовая отчетность ТОО "Компания Фаэтон" за январь–март 2017 года.
- 28 апреля 2017 г. Решением Листинговой комиссии Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 27 апреля 2017 года в официальный список KASE по категории "иные долговые ценные бумаги" включены облигации KZP01Y07F486 (KZ2P00003874; 1 000 тенге, 4,5 млрд тенге; 7 лет; полугодовой купон 13,50 % годовых; 30/360) ТОО "Компания Фаэтон".

Основные параметры финансового инструмента

Тикер	FATNб1
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН	KZP01Y07F486
ISIN	KZ2P00003874
Объем выпуска:	4,5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	4,5 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	1 млн. 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: - 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 Фазтон» на основании утвержденного 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 года №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 незаключением 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

FATNб1– купонные облигации KZP01Y07F486

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №187 от 10.07.2017 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №187 от 10.07.2017 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №154 от 25.05.2017 г.	За период с 01 апреля 2017 г. по 30 июня 2017 г. было размещено 1 000 000 шт. купонных облигаций.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты – 24.11.2017 г. - 08.12.2017 г.

Финансовый анализ	Консолидированная ежеквартальная финансовая отчетность размещена на сайте казахстанской фондовой биржи.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

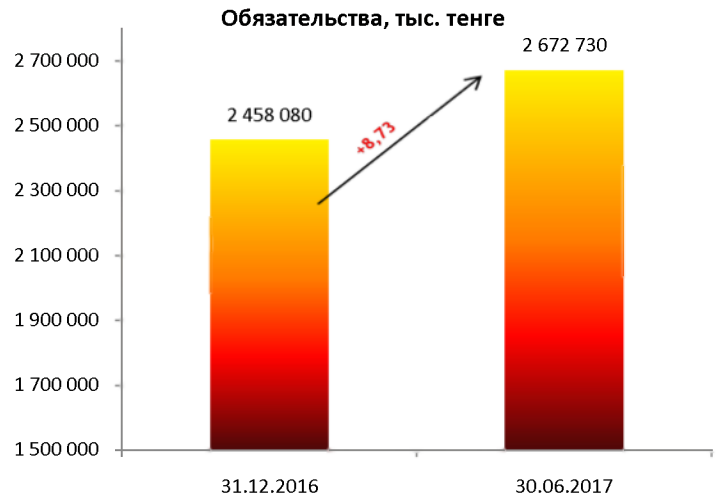
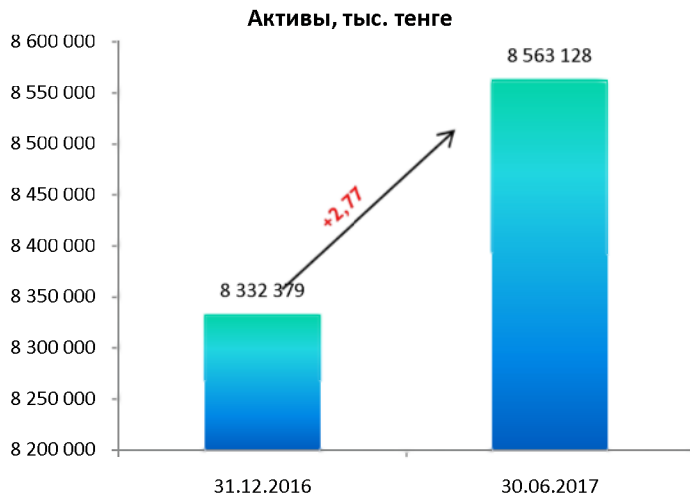
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	31.12.2016	30.06.2017	Изм., %
Долгосрочные активы			
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	1 552	-	-100,00%
Инвестиционное имущество	6 735 942	7 814 051	16,01%
Основные средства	392 508	350 260	-10,76%
Нематериальные активы	23 018	22 425	-2,58%
Прочие долгосрочные активы	871 401	2 851	-99,67%
Итого долгосрочные активы	8 024 421	8 189 587	2,06%
Текущие активы			
Денежные средства и их эквиваленты	41 383	218 331	427,59%
Прочие финансовые активы	3 005	955	-68,22%
Торговая дебиторская задолженность	36 511	26 123	-28,45%
Текущий подоходный налог	8 257	62 340	655,00%
Товарно-материальные запасы	11 759	6 470	-44,98%
Прочие текущие активы	207 043	59 322	-71,35%
Итого текущие активы	307 958	373 541	21,30%
Итого активы	8 332 379	8 563 128	2,77%
Собственный капитал и обязательства			
Собственный капитал			
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	-
Доля неконтролирующих собственников	4	-	-100,00%
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)	5 174 213	5 190 316	0,31%
Итого собственный капитал	5 874 299	5 890 398	0,27%
Долгосрочные обязательства			
Займы	295 333	-	-100,00%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	1 000 000	-
Долгосрочная торговая и кредиторская задолженность	-	235	-
Отложенное налоговое обязательство	1 036 839	1 036 839	-
Итого долгосрочные обязательства	1 332 172	2 037 074	52,91%
Текущие обязательства			
Краткосрочные займы	186 526	-	-100,00%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	817 489	-	-100,00%
Кредиторская задолженность	39 118	9 953	-74,56%
Краткосрочные резервы	4 913	4 913	-
Вознаграждения работникам	-	13 057	-
Прочие краткосрочные обязательства	77 862	607 733	680,53%
Итого текущие обязательства	1 125 908	635 656	-43,54%
Итого обязательства	2 458 080	2 672 730	8,73%
Итого собственный капитал и обязательства	8 332 379	8 563 128	2,77%

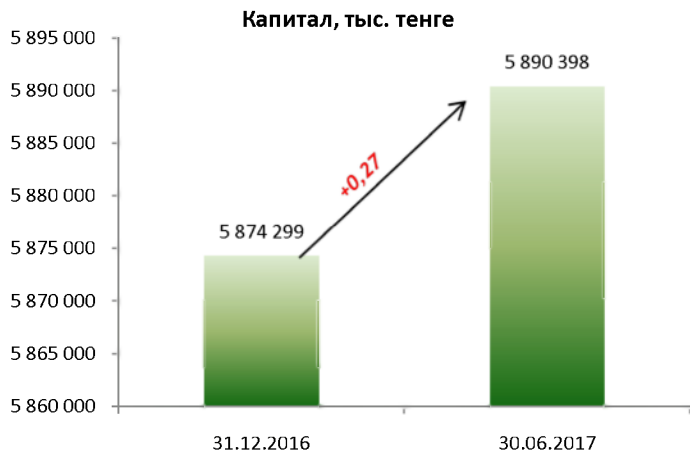
Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

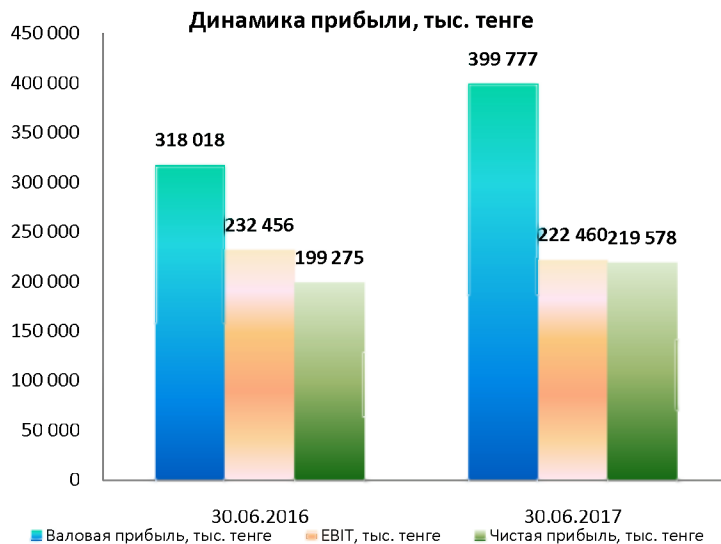
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	30.06.2016	30.06.2017	Изм. за год, %
Выручка	510 635	547 879	7,3%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-192 617	-148 102	-23,1%
Валовая прибыль	318 018	399 777	25,7%
Административные расходы	-114 446	-45 766	-60,0%
Прочие расходы	-112 964	-142 307	26,0%
Прочие доходы	141 848	10 756	-92,4%
Операционная прибыль	232 456	222 460	-4,3%
Доходы по финансированию	10 025	5 164	-48,5%
Расходы по финансированию	-12 152	-8 046	-33,8%
Прибыль / (Убыток) до налогообложения	230 329	219 578	-4,7%
Льгота/ (Расходы) по налогу на прибыль	-31 054	-	-100,0%
Прибыль / (Убыток) за год	199 275	219 578	10,2%
Прочий совокупный доход / (убыток)	-	-	0,0%
Итого совокупный доход / (убыток)	199 275	219 578	10,2%

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	30.06.2016	30.06.2017
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	234 727	768 916
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-120 876	-82 792
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	25 737	-509 176
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	139 588	176 948
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	46 818	41 383
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	186 406	218 331

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017
Оборачиваемость запасов	80,79	29,87	38,63
Количество дней	5	12	9
Оборачиваемость дебиторской задолженности	32,88	31,36	38,42
Количество дней	11	12	10
Оборачиваемость кредиторской задолженности	19,11	7,68	11,14
Количество дней	19	48	33
Оборачиваемость рабочего капитала	1,42	1,10	1,60
Оборачиваемость основных средств	3,08	2,79	3,06
Оборачиваемость активов	0,12	0,13	0,13
Коэффициенты ликвидности			
Текущая ликвидность	0,27	0,09	0,59
Срочная ликвидность	0,07	0,04	0,38
Абсолютная ликвидность	0,04	0,01	0,34
Коэффициенты платежеспособности			
Займы/Общий капитал	0,08	0,08	0,00
Займы/Капитал	0,08	0,08	0,00
Займы/Активы	0,06	0,05	0,00
Обязательства/Капитал	0,42	0,44	0,45
Коэффициенты рентабельности			
ROA	2,52%	4,42%	5,20%
ROE	3,52%	6,33%	7,54%
Маржа валовой выручки	43,73%	70,87%	72,97%
Маржа операционной прибыли	29,38%	34,82%	40,60%
Маржа чистой прибыли	20,59%	34,83%	40,08%

Источник: расчеты CS

Заключение:

- Согласно консолидированной финансовой отчетности за первое полугодие 2017 г. активы Компании составили 8 563 млн. тенге, увеличившись с начала текущего года на 2,8% за счет, преимущественно, роста долгосрочных активов на 2,1%. В структуре долгосрочных активов с начала года увеличилась стоимость инвестиционной недвижимости на 16% в связи с выведением административного комплекса в г. Астана из незавершенного строительства в категорию инвестиционной недвижимости, а также с приобретением новых объектов. При этом стоимость основных средств и нематериальных активов на конец отчетного периода снизилась на 10,8% и 2,6%, соответственно. Краткосрочные активы выросли с начала текущего года на 21,3%, составив 373,5 млн. тенге за счет увеличения денежных средств и их эквивалентов в 5,3 раза в результате привлечения денежных средств на рынке ценных бумаг, а также роста текущего подоходного налога в 7,6 раза.
- Обязательства Компании на конец первого полугодия 2017 г. составили 2 673 млн. тенге, увеличившись на 8,7% с начала года за счет роста долгосрочных обязательств на 52,9%. Долгосрочные обязательства увеличились по сравнению с началом текущего года за счет привлечения Компанией долгового займа на рынке ценных бумаг в размере 1 000 млн. тенге, а также сформированной кредиторской задолженности в размере 235 тыс. тенге. При этом текущие обязательства сократились на 43,5% по сравнению с началом года, составив 635,7 млн. тенге. Снижение краткосрочных обязательств обусловлено уменьшением кредиторской задолженности на 74,6%, погашением банковского займа и выплатой дивидендов участником товарищества по итогам 2016 г.
- Капитал Компании на конец 2 кв. 2017 г. составил 5 890 млн. тенге, увеличившись на 0,27% по сравнению с показателем на начало текущего года за счет роста нераспределенной прибыли на 0,31%. Размер акционерного капитала не изменился, составив 700,1 млн. тенге.
- По итогам первого полугодия 2017 г. Компания получила чистую прибыль в размере 219,6 млн. тенге, которая увеличилась на 10,2% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Рост чистой прибыли в отчетном периоде обусловлен, преимущественно, увеличением валовой прибыли на 25,7% и отсутствием расходов по корпоративному подоходному налогу по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Валовая прибыль на конец 2 кв. 2017 г. составила 399,8 млн. тенге, увеличившись на 25,7% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года за счет роста выручки на 7,3%, тогда как себестоимость снизилась на 23,1%. Операционная прибыль составила 222,5 млн. тенге, сократившись на 4,3% за счет роста прочих расходов на 26% и снижения прочих доходов на 92,4%. При этом, административные расходы за год на конец первого полугодия снизились на 60%, составив 45,8 млн. тенге.
- Доходы по финансированию, полученные в виде субсидий от АО Фонд развития предпринимательства «Даму», сократились на 48,5%, составив 5,2 млн. тенге вследствие погашения банковского займа, предоставленного АО «Банк ЦентрКредит», по программе Дорожная карта бизнеса 2020. Расходы по финансированию составили 8,05 млн. тенге, снизившись на 33,8% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года в результате погашения банковских займов.
- Финансовые коэффициенты с начала текущего года демонстрируют улучшение на фоне роста чистой прибыли Компании. Однако показатели ликвидности находятся на низком уровне за счет превышения текущих обязательств над текущими активами, что может в последующем повлиять негативно на способность Компании по погашению текущих обязательств. Показатели рентабельности активов и капитала демонстрируют положительную динамику вследствие роста чистой прибыли в отчетном периоде. Показатели доходности находятся на довольно высоком уровне и показывают позитивную динамику, так маржа валовой выручки на конец отчетного периода составила 73%, маржа операционной прибыли составила 40,6% и маржа чистой прибыли составила 40,1%. Коэффициент финансового левериджа (обязательства/капитал) составил 0,45.
- 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.