



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2021 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 01.07.2021 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.

**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 30 июня 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 30 июня 2021 г.*

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

21 июня 2021 г. На общем собрании держателей облигаций KZ2P00003874 (FATNb1) были приняты следующие решения: **Влияние нейтральное**

- утверждение новой ставки купонного вознаграждения в размере 10,50% годовых по указанным облигациям;
- внесение соответствующих изменений и дополнений в проспект выпуска указанных облигаций.

07 июня 2021 г. На внеочередном общем собрании участников ТОО «Компания Фаэтон» были приняты следующие решения: **Влияние нейтральное**

- утвердить новую ставку купонного вознаграждения в размере 10,50% годовых по облигациям KZ2P00003874 (FATNb1);
- внести изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций KZ2P00003874 (FATNb1);
- утвердить внутренний документ «Порядок проведения общего собрания держателей облигаций ТОО «Компания Фаэтон».

25 мая 2021 г. ТОО «Компания Фаэтон» выплатило восьмое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb1) на сумму 73 770 278,00 тенге. **Влияние положительное**

19 мая 2021 г. ТОО «Компания Фаэтон» предоставило KASE аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности за 2020 г. **Влияние нейтральное**

**Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату

восьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 73 770 278,00 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:	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"> <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)

Опционы:  
 Конвертация:  
 Целевое назначение:

Облигаций раскрывается Эмитентом на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» [www.kase.kz](http://www.kase.kz) в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».

Не предусмотрены.

Облигации не являются конвертируемыми.

Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на приобретение земельных участков, на строительство и приобретение новых объектов, на приобретение основных средств и нематериальных активов, погашение кредиторской задолженности, погашение, рефинансирование кредитов и займов, увеличение оборотных средств.

Решение о распределении 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-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](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**

**FATN№1 – купонные облигации KZ2P00003874**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №218 от 01.07.2021 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. №218 от 01.07.2021 г.	Соблюдены.

Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №218 от 01.07.2021 г.	За период с 01 апреля 2021 г. по 30 июня 2021 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 25.05.2021 г. Эмитент произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по облигациям FATNb1 (KZ2P00003874) на сумму 73,8 млн. тенге.	Исполнено за период 24.11.2020 –24.05.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты 24.11.2021 г. - 08.12.2021 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2021 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. №218 от 01.07.2021 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. №218 от 01.07.2021 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №218 от 01.07.2021 г.	За период с 01 апреля 2021 г. по 30 июня 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 –24.07.2021 г. – 07.08.2021 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности**

**Бухгалтерский баланс**

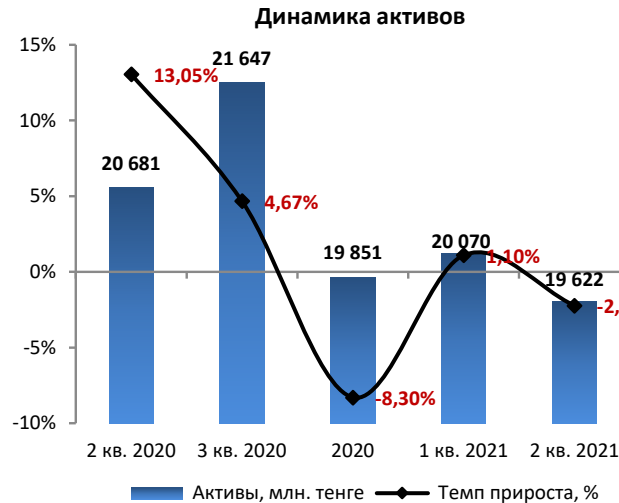
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
<b>Долгосрочные активы</b>						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	548	605	651	696	761	17%
Инвестиционное имущество	13 288 301	13 459 769	14 543 845	14 653 852	15 467 477	6%
Основные средства	394 104	375 606	362 702	357 977	339 719	-6%
Право пользования активом	860 970	835 647	810 325	785 002	759 679	-6%

Нематериальные активы	17 027	16 590	16 154	15 718	15 281	-5%
Прочие долгосрочные активы	46 865	184 461	457 481	653 906	709 646	55%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>14 607 815</b>	<b>14 872 678</b>	<b>16 191 158</b>	<b>16 467 151</b>	<b>17 292 563</b>	<b>7%</b>
<b>Краткосрочные активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	415 801	18 873	27 544	28 601	7 183	-74%
Торговая дебиторская задолженность	3 538 857	5 525 992	2 158 658	2 155 846	84 389	-96%
Текущий подоходный налог	37 727	37 727	35 360	39 650	39 650	12%
Товарно-материальные запасы	359 549	387 026	393 364	394 304	378 366	-4%
Прочие текущие активы	1 721 556	804 712	1 013 884	953 136	1 788 995	76%
<b>Итого текущие активы</b>	<b>6 073 490</b>	<b>6 774 330</b>	<b>3 628 810</b>	<b>3 571 537</b>	<b>2 298 583</b>	<b>-37%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>20 681 305</b>	<b>21 647 008</b>	<b>19 850 938</b>	<b>20 069 658</b>	<b>19 622 116</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	5 725 118	5 866 166	6 567 477	6 636 901	6 350 542	-3%
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>6 425 200</b>	<b>6 566 248</b>	<b>7 267 559</b>	<b>7 336 983</b>	<b>7 050 624</b>	<b>-3%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Долгосрочные обязательства по аренде	921 916	921 916	852 607	852 607	852 607	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	8 418 018	8 433 681	4 937 197	4 954 142	4 971 402	1%
Долгосрочная торговая и кредиторская задолженность	-	-	-	-	651 000	100%
Отложенное налоговое обязательство	1 278 268	1 278 268	1 542 626	1 542 626	1 542 626	-
Прочие долгосрочные обязательства	970	1 870	3 070	3 670	4 570	49%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>10 619 172</b>	<b>10 635 735</b>	<b>7 335 500</b>	<b>7 353 045</b>	<b>8 022 205</b>	<b>9%</b>
<b>Текущие обязательства</b>						
Краткосрочные займы	2 650 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	-
Краткосрочные обязательства по аренде	35 277	23 767	69 309	52 832	35 800	-48%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	48 024	24 385	496 645	471 490	750 895	51%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	732 503	766 232	355 666	328 073	459 572	29%
Краткосрочные резервы	5 408	5 408	5 591	5 591	5 591	-
Вознаграждения работникам	8 427	12 238	167	11 412	12 399	7325%
Прочие краткосрочные обязательства	157 294	612 995	1 320 501	1 510 232	285 030	-78%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>3 636 933</b>	<b>4 445 025</b>	<b>5 247 879</b>	<b>5 379 630</b>	<b>4 549 287</b>	<b>-13%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>14 256 105</b>	<b>15 080 760</b>	<b>12 583 379</b>	<b>12 732 675</b>	<b>12 571 492</b>	<b>-0,1%</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>20 681 305</b>	<b>21 647 008</b>	<b>19 850 938</b>	<b>20 069 658</b>	<b>19 622 116</b>	<b>-1%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

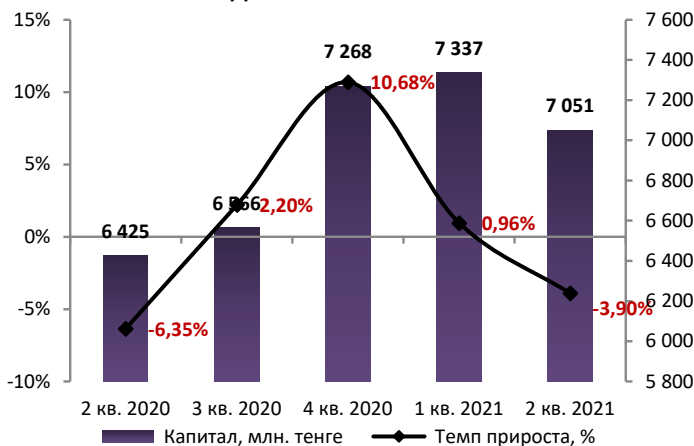


Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

**Динамика капитала**



Источник: Данные Компании, СS

**Отчет о прибылях и убытках**

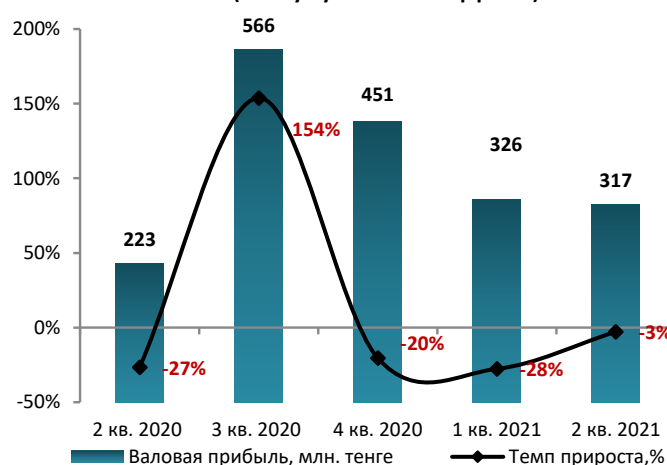
Тыс. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	832 590	3 121 514	3 616 736	598 255	1 215 723	46%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-305 292	-2 027 775	-2 071 689	-271 820	-572 030	87%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>527 298</b>	<b>1 093 739</b>	<b>1 545 047</b>	<b>326 435</b>	<b>643 693</b>	<b>22%</b>
Административные расходы	-90 710	-142 020	-206 429	-52 549	-224 012	147%
Прочие расходы	-4 782	-8 154	-584 118	-2 563	-8 845	85%
Прочие доходы	6 649	11 908	1 489 601	95 612	195 741	2844%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>438 455</b>	<b>955 473</b>	<b>2 244 101</b>	<b>366 935</b>	<b>606 577</b>	<b>38%</b>
Доходы по финансированию	96	96	96	-	-	-100%
Расходы по финансированию	-670 125	-1 046 172	-1 369 131	-297 511	-518 158	23%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>-231 574</b>	<b>-90 603</b>	<b>875 066</b>	<b>69 424</b>	<b>88 419</b>	<b>138%</b>
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	-	-	-264 358	-	-	-
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>	<b>-231 574</b>	<b>-90 603</b>	<b>610 708</b>	<b>69 424</b>	<b>88 419</b>	<b>138%</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	<b>-231 574</b>	<b>-90 603</b>	<b>610 708</b>	<b>69 424</b>	<b>88 419</b>	<b>138%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

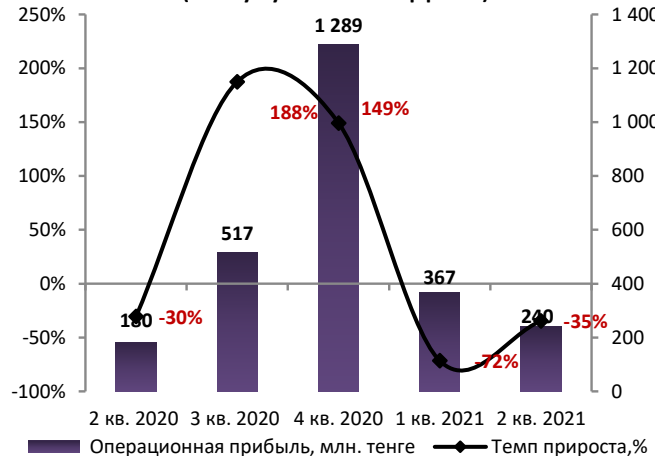
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

**Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)**



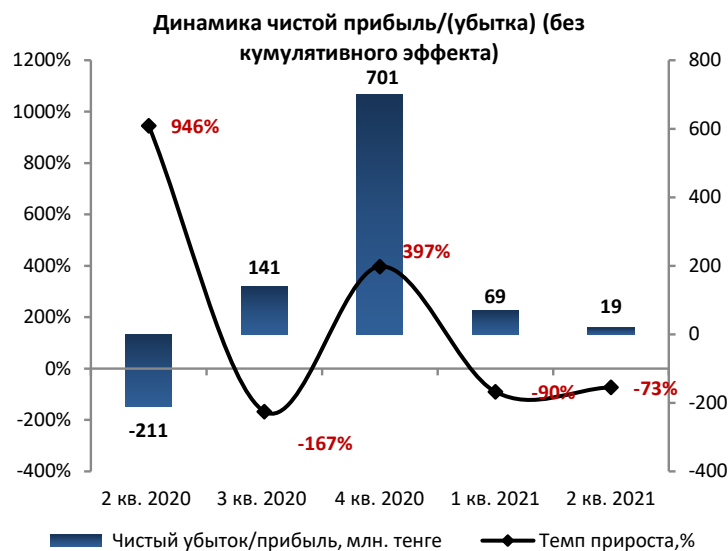
Источник: Данные Компании

**Динамика операционной прибыли (без кумулятивного эффекта)**



Источник: Данные Компании





Источник: Данные Компании.

### Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	-1 986 367	-2 220 814	-1 200 354	312 595	1 007 785
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-194 934	-677 414	1 946 593	-266 538	-951 413
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	2 590 081	2 910 081	-725 545	-45 000	-76 700
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>408 780</b>	<b>11 853</b>	<b>20 694</b>	<b>1 057</b>	<b>-20 328</b>
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	-	-170	-	-33
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7 020	7 020	7 020	27 544	27 544
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	<b>415 801</b>	<b>18 873</b>	<b>27 544</b>	<b>28 601</b>	<b>7 183</b>

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	1 092 893	KZT	Два раза в год	23.11.2021 23.05.2022
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2025	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.07.2021 23.01.2022

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

Источник: Расчеты CS

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

Согласно графику купонных выплат за период с 01.04.2021 г. по 30.06.2021 г. Эмитент произвел выплату восьмого купонного вознаграждения по облигациям FATNb1 (KZ2P00003874) на сумму 73,8 млн. тенге.

### Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Денежные средства и их эквиваленты	415 801	18 873	27 544	28 601	7 183
Чистые потоки/(оттоки) денежных средств, полученные от операционной деятельности	-1 986 367	-2 220 814	-1 200 354	312 595	1 007 785

FCFF	-1 996 595	-2 283 488	-1 281 128	241 712	768 798
------	------------	------------	------------	---------	---------

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 2 кв. 2021 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 768 798 тыс. тенге против оттока годом ранее на сумму 1 996 595 тыс. тенге. ПДО считает, что риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения в ближайшие двенадцать месяцев находятся на среднем уровне.

### Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	Норматив	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Оборачиваемость запасов		1,79	7,24	5,31	2,76	2,96
Количество дней		204	50	69	132	123
Оборачиваемость дебиторской задолженности		0,47	0,92	0,94	1,11	2,17
Количество дней		776	397	388	329	168
Оборачиваемость кредиторской задолженности		0,98	3,56	3,68	3,17	2,99
Количество дней		374	103	99	115	122
Оборачиваемость рабочего капитала		-0,59	-1,75	-10,18	1,40	1,20
Оборачиваемость основных средств		4,13	10,81	9,80	6,64	6,97
Оборачиваемость активов		0,09	0,20	0,17	0,12	0,12
<b>Коэффициенты ликвидности</b>						
Текущая ликвидность	> 2	1,67	1,52	0,69	0,66	0,51
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	1,09	1,25	0,42	0,41	0,02
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,11	0,00	0,01	0,01	0,00
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>						
Займы/Общий капитал		0,63	0,64	0,54	0,53	0,55
Займы/Капитал		1,73	1,74	1,16	1,15	1,24
Займы/Активы		0,54	0,53	0,42	0,42	0,44
Обязательства/Капитал	<7	2,22	2,30	1,73	1,74	1,78
<b>Коэффициенты рентабельности</b>						
ROA		-2,38%	-0,57%	2,94%	1,39%	0,89%
ROE		-6,97%	-1,86%	8,83%	3,80%	2,46%
Маржа валовой выручки		63,33%	35,04%	42,72%	54,56%	52,95%
Маржа операционной прибыли		52,66%	30,61%	62,05%	61,33%	49,89%
Маржа чистой прибыли		-27,81%	-2,90%	16,89%	11,60%	7,27%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

\*Приведены общие среднерыночные значения.

### Заключение:

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании на конец 2 кв. 2021 г. составили 19 622 млн. тенге, сократившись с начала года на 1%. В структуре активов наблюдается уменьшение краткосрочных активов на 37% до 2 299 млн. тенге. Сокращение обусловлено, в основном, уменьшением торговой дебиторской задолженности на 96% до 84 млн. тенге. В структуре краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности отметим снижение краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в 29 раз до 74 млн. тенге. Долгосрочные активы увеличились на 7% до 17 293 млн. тенге. Увеличение долгосрочных активов обусловлено, преимущественно, повышением стоимости инвестиционного имущества на 6% до 15 467 млн. тенге и увеличением прочих долгосрочных активов на 55% до 710 млн. тенге.
- Обязательства Компании на конец 2 кв. 2021 г. составили 12 571 млн. тенге, сократившись на 0,1% с начала года, за счет сокращения текущих обязательств на 13% до 4 549 млн. тенге. В структуре текущих обязательств наблюдается уменьшение краткосрочных обязательств по аренде на 48% до 36 млн. тенге и прочих текущих обязательств на 78% до 285 млн. тенге. Долгосрочные обязательства увеличились на 9% до 8 022 млн. тенге. В структуре долгосрочных обязательств наблюдается фиксация долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности в размере 651 млн. тенге и увеличение прочих долгосрочных финансовых обязательств на 49% до 4 570 млн. тенге. Компанией заключены договоры купли-продажи нежилых помещений с отсрочкой платежа, общая стоимость помещений составляет 651 млн. тенге.
- На конец отчетного периода капитал Компании составил 7 051 млн. тенге, сократившись с начала года на 3%, за счет снижения нераспределенной прибыли на 3% до 6 350 млн. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г., Компания получила чистую прибыль в размере 88 млн. тенге за счет роста валовой прибыли на 22% до 644 млн. тенге и прочих доходов в 29 раз до 196 млн. тенге. Валовая прибыль продемонстрировала увеличение за счет роста выручки на 46% до 1 216 млн. тенге. При этом себестоимость реализованных товаров и услуг увеличилась на 87% до 572 млн. тенге.
- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 2 кв. 2021 г. финансовый леверидж составил 1,78. Коэффициенты ликвидности демонстрируют отрицательную динамику за счет увеличения текущих обязательств за год на 25% и уменьшения текущих активов за год на 62%. Так, текущая ликвидность снизилась с 1,67 (2 кв. 2020 г.) до 0,51 (2 кв. 2021 г.), срочная ликвидность с 1,09 (2 кв. 2020 г.) до 0,02 (2 кв. 2021 г.).

**Заключение**

- 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.