



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2021 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 01.10.2021 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 сентября 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 сентября 2021 г.

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	Влияние
17 сентября 2021 г.	ТОО «Компания Фаэтон» предоставило изменения и дополнения в проспект выпуска первой и второй облигационной программы в связи с назначением на должность директора Алибаевой М. Р.	Влияние нейтральное
31 августа 2021 г.	Решением общего собрания участников ТОО «Компания Фаэтон» внесены изменения в состав исполнительного органа. Так, с 1 сентября 2021 г. прекращены полномочия директора Пак В. Э. и назначена на должность директора Алибаева М. Р.	Влияние нейтральное
20 августа 2021 г.	ТОО «Компания Фаэтон» выплатило пятое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004500 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb3) на сумму 86 835 000,00 тенге.	Влияние положительное
02 августа 2021 г.	ТОО «Компания Фаэтон» выплатило шестое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb2) на сумму 136 620 000,00 тенге.	Влияние положительное
15 июля 2021 г.	ТОО «Компания Фаэтон» уведомило о том, что Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка была осуществлена государственная регистрация изменений в проспект выпуска облигаций KZ2P00003874 (FATNb1) в связи с изменением ставки купонного вознаграждения по облигациям Товарищества.	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 шестого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136 620 000,00 тенге. Также в

отчетном периоде Эмитент произвел пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004500 (FATNb3) на сумму 86 835 000,00 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:	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"> – 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:	FATNб2
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)

<p>Опционы: Конвертация: Целевое назначение:</p>	<p>Облигаций раскрывается Эмитентом на интернет – ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz в соответствии с правилами АО «Казахстанская фондовая биржа».</p> <p>Не предусмотрены.</p> <p>Облигации не являются конвертируемыми.</p> <p>Средства, полученные от размещения облигаций данного выпуска, планируется направить на приобретение земельных участков, на строительство и приобретение новых объектов, на приобретение основных средств и нематериальных активов, погашение кредиторской задолженности, погашение, рефинансирование кредитов и займов, увеличение оборотных средств.</p> <p>Решение о распределении привлечённых средств принимает Директор ТОО «Компания Фаэтон» на основании утверждённого бюджетного плана.</p>
--	--

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты)

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

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

В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. В случае возникновения событий для выкупа Облигаций Эмитентом, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 г. №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» (далее – События) Эмитент информирует о таком факте держателей Облигаций посредством оповещения представителя держателей Облигаций (за исключением случая, когда наступление События вызвано не заключением Эмитентом договора с представителем держателей Облигаций в срок, превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним представителем держателей Облигаций), а также размещения сообщения на интернет–ресурсе АО «Казахстанская фондовая биржа» www.kase.kz и на интернет – ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz, включая:

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

Источник: Проспект выпуска Облигаций

Действия представителя держателей облигаций

FATN№1 – купонные облигации KZ2P00003874

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №319 от 01.10.2021 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. №319 от 01.10.2021 г.	Соблюдены.

Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №319 от 01.10.2021 г.	За период с 01 июля 2021 г. по 30 сентября 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 24.11.2021 г. - 08.12.2021 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 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. №319 от 01.10.2021 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. №319 от 01.10.2021 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №319 от 01.10.2021 г.	За период с 01 июля 2021 г. по 30 сентября 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 02.08.2021 г. Эмитент произвел выплату шестого купонного вознаграждения по облигациям FATNb2 (KZ2P00004286) на сумму 136,6 млн. тенге.	Исполнено за период 24.01.2021 – 24.07.2021 г. Период ближайшей купонной выплаты – 24.01.2022 г. – 07.02.2022 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 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	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Долгосрочные активы						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	605	651	696	761	815	25%
Инвестиционное имущество	13 459 769	14 543 845	14 653 852	15 467 477	15 660 995	8%
Основные средства	375 606	362 702	357 977	339 719	398 521	10%
Право пользования активом	835 647	810 325	785 002	759 679	734 357	-9%
Нематериальные активы	16 590	16 154	15 718	15 281	14 845	-8%

Прочие долгосрочные активы	184 461	457 481	653 906	709 646	952 981	108%
Итого долгосрочные активы	14 872 678	16 191 158	16 467 151	17 292 563	17 762 514	10%
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	18 873	27 544	28 601	7 183	7 242	-74%
Торговая дебиторская задолженность	5 525 992	2 158 658	2 155 846	84 389	133 700	-94%
Текущий подоходный налог	37 727	35 360	39 650	39 650	39 650	12%
Товарно-материальные запасы	387 026	393 364	394 304	378 366	406 528	3%
Прочие текущие активы	804 712	1 013 884	953 136	1 788 995	2 737 600	170%
Итого текущие активы	6 774 330	3 628 810	3 571 537	2 298 583	3 324 720	-8%
Итого активы	21 647 008	19 850 938	20 069 658	19 622 116	21 118 204	6%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	-
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	5 866 166	6 567 477	6 636 901	6 350 542	6 441 588	-2%
Итого собственный капитал	6 566 248	7 267 559	7 336 983	7 050 624	7 141 670	-2%
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные обязательства по аренде	921 916	852 607	852 607	852 607	852 607	-
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	8 433 681	4 937 197	4 954 142	4 971 402	4 989 206	1%
Долгосрочная торговая и кредиторская задолженность				651 000	651 000	100%
Отложенное налоговое обязательство	1 278 268	1 542 626	1 542 626	1 542 626	1 542 626	-
Прочие долгосрочные обязательства	1 870	3 070	3 670	4 570	5 470	78%
Итого долгосрочные обязательства	10 635 735	7 335 500	7 353 045	8 022 205	8 040 909	9%
Текущие обязательства						
Краткосрочные займы	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	-
Краткосрочные обязательства по аренде	23 767	69 309	52 832	35 800	18 196	-74%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	24 385	496 645	471 490	750 895	724 126	46%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	766 232	355 666	328 073	459 572	361 957	2%
Краткосрочные резервы	5 408	5 591	5 591	5 591	5 591	-
Вознаграждения работникам	12 238	167	11 412	12 399	10 845	6394%
Прочие краткосрочные обязательства	612 995	1 320 501	1 510 232	285 030	1 814 910	37%
Итого текущие обязательства	4 445 025	5 247 879	5 379 630	4 549 287	5 935 625	13%
Итого обязательства	15 080 760	12 583 379	12 732 675	12 571 492	13 976 534	11%
Итого собственный капитал и обязательства	21 647 008	19 850 938	20 069 658	19 622 116	21 118 204	6%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС

Отчет о прибылях и убытках

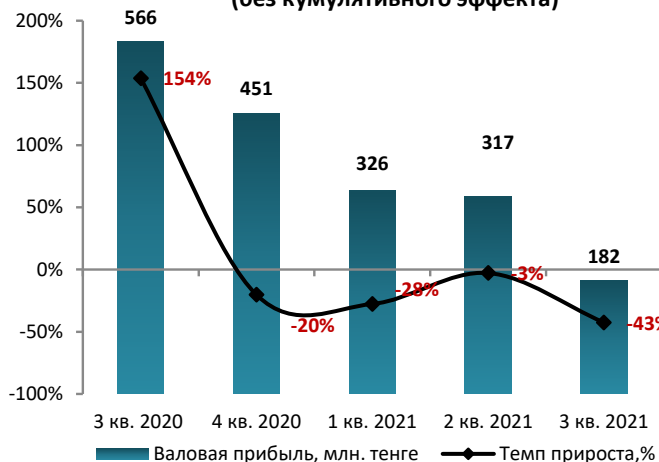
Тыс. тенге

	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	3 121 514	3 616 736	598 255	1 215 723	1 871 726	-40%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-2 027 775	-2 071 689	-271 820	-572 030	-1 045 668	-48%
Валовая прибыль	1 093 739	1 545 047	326 435	643 693	826 058	-24%
Административные расходы	-142 020	-206 429	-52 549	-224 012	-286 222	102%
Прочие расходы	-8 154	-584 118	-2 563	-8 845	-12 872	58%
Прочие доходы	11 908	1 489 601	95 612	195 741	421 761	3442%
Операционная прибыль	955 473	2 244 101	366 935	606 577	948 725	-1%
Доходы по финансированию	96	96	-	-	-	-100%
Расходы по финансированию	-1 046 172	-1 369 131	-297 511	-518 158	-769 260	-26%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	-90 603	875 066	69 424	88 419	179 465	298%
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	-	-264 358	-	-	-	-
Прибыль/(убыток) за год	-90 603	610 708	69 424	88 419	179 465	298%
Итого совокупный доход/(убыток)	-90 603	610 708	69 424	88 419	179 466	298%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

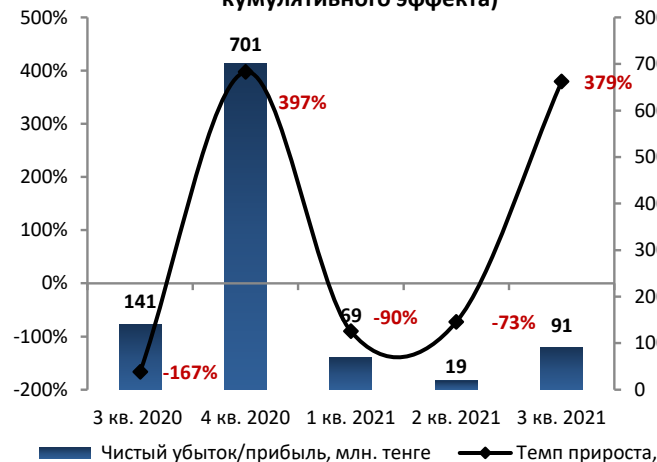
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



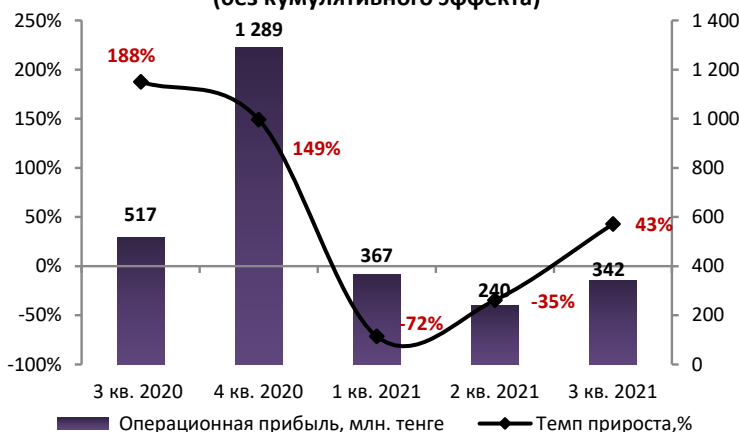
Источник: Данные Компании

Динамика чистой прибыли/(убытка) (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Динамика операционной прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	-2 220 814	-1 200 354	312 595	1 007 785	2 439 639
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-677 414	1 946 593	-266 538	-951 413	-2 353 315
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	2 910 081	-725 545	-45 000	-76 700	-106 626
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	11 853	20 694	1 057	-20 328	-20 302
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	-170	-	-33	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	7 020	7 020	27 544	27 544	27 544
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	18 873	27 544	28 601	7 183	7 242

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	23.01.2022 23.07.2022

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
Итого	млн. тенге	651	421

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

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

Источник: Расчеты CS

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

Согласно графику купонных выплат за период с 24.01.2021 г. по 24.07.2021 г. Эмитент произвел выплату шестого купонного вознаграждения по облигациям FATNb2 (KZ2P00004286) на сумму 136,6 млн. тенге.

Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

	3 кв. 2020	2 020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Денежные средства и их эквиваленты	18 873	27 544	28 601	7 183	7 242
Чистые (оттоки)/потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	-2 220 814	-1 200 354	312 595	1 007 785	2 439 639
FCFF	-2 283 488	-1 281 128	241 712	768 798	2 001 500

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 3 кв. 2021 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 2 001 500 тыс. тенге против оттока годом ранее на сумму 2 283 488 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	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Оборачиваемость запасов		7,24	5,31	2,76	2,96	3,55
Количество дней		50	69	132	123	103
Оборачиваемость дебиторской задолженности		0,92	0,94	1,11	2,17	22,89
Количество дней		397	388	329	168	16
Оборачиваемость кредиторской задолженности		3,56	3,68	3,17	2,99	3,30
Количество дней		103	99	115	122	111
Оборачиваемость рабочего капитала		-1,75	-10,18	1,40	1,20	1,03
Оборачиваемость основных средств		10,81	9,80	6,64	6,97	6,76
Оборачиваемость активов		0,20	0,17	0,12	0,12	0,12
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	1,52	0,69	0,66	0,51	0,56
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	1,25	0,42	0,41	0,02	0,02
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00
Коэффициенты платежеспособности						
Займы/Общий капитал		0,64	0,54	0,53	0,55	0,55
Займы/Капитал		1,74	1,16	1,15	1,24	1,22
Займы/Активы		0,53	0,42	0,42	0,44	0,41
Обязательства/Капитал	< 7	2,30	1,73	1,74	1,78	1,96
Коэффициенты рентабельности						
ROA		-0,57%	2,94%	1,39%	0,89%	1,17%
ROE		-1,86%	8,83%	3,80%	2,46%	3,37%
Маржа валовой выручки		35,04%	42,72%	54,56%	52,95%	44,13%
Маржа операционной прибыли		30,61%	62,05%	61,33%	49,89%	50,69%
Маржа чистой прибыли		-2,90%	16,89%	11,60%	7,27%	9,59%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

*Приведены общие среднерыночные значения.

Заключение:

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании на конец 3 кв. 2021 г. Составили 21 118 млн. тенге, увеличившись с начала года на 6%. В структуре активов наблюдается увеличение долгосрочных активов на 10% до 17 763 млн. тенге. Увеличение обусловлено, преимущественно, повышением стоимости инвестиционного имущества на 8% до 15 661 млн. тенге и увеличением прочих долгосрочных активов в 2 раза до 953 млн. тенге. Краткосрочные активы снизились на 8% до 3 325 млн. тенге. Сокращение обусловлено, в основном, уменьшением торговой дебиторской задолженности на 94% до 134 млн. тенге. В структуре краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности отметим снижение краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в 17 раз до 128 млн. тенге.
- Обязательства Компании на конец 3 кв. 2021 г. составили 13 977 млн. тенге, увеличившись на 11% с начала года, за счет роста текущих обязательств на 13% до 5 935 млн. тенге. В структуре текущих обязательств наблюдается увеличение прочих краткосрочных финансовых обязательств на 46% до 724 млн. тенге, прочих краткосрочных обязательств на 37% до 1 815 млн. тенге и значительного роста вознаграждений работникам до 11 млн. тенге. Долгосрочные обязательства увеличились на 9% до 8 041 млн. тенге. В структуре долгосрочных обязательств наблюдается фиксация долгосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности в размере 651 млн. тенге и увеличение прочих долгосрочных обязательств на 78% до 5 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 7 142 млн. тенге, сократившись с начала года на 2%, за счет снижения нераспределенной прибыли на 2% до 6 441 млн. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г., Компания получила чистую прибыль в размере 179 млн. тенге за счет значительного роста прочих доходов до 422 млн. тенге и уменьшением расходов по финансированию на 26% до 769 млн тенге.
- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 3 кв. 2021 г. финансовый леверидж составил 1,96. Коэффициенты ликвидности демонстрируют отрицательную динамику за счет увеличения текущих обязательств за год на 33% и уменьшения текущих активов за год на 51%. Так, текущая ликвидность снизилась с 1,52 (3 кв. 2020 г.) до 0,56 (3 кв. 2021 г.), срочная ликвидность с 1,25 (3 кв. 2020 г.) до 0,02 (3 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.