

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2023 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 01.10.2023 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 30 сентября 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 30 сентября 2023 г.

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

29 сентября 2023 г. Казахстанская фондовая биржа сообщило о том, что с 29 сентября 2023 года в торговой системе и базах данных KASE изменена следующая информация по облигациям KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb2) ТОО "Компания Фаэтон" (Алматы):

- срок обращения изменен с семи лет на 14 лет.

■ Влияние положительное

29 сентября 2023 г. С 29 сентября на KASE возобновлены торги указанными облигациями, которые были приостановлены с 08 сентября 2023 года.

Казахстанская фондовая биржа сообщило о том, что с 29 сентября 2023 года в торговой системе и базах данных KASE изменена следующая информация по облигациям KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb1) ТОО "Компания Фаэтон" (Алматы):

- срок обращения изменен с семи лет на 14 лет.

■ Влияние положительное

С 29 сентября на KASE возобновлены торги указанными облигациями, которые были приостановлены с 05 сентября 2023 года.

29 сентября 2023 г. ТОО "Компания Фаэтон" предоставило проспект выпуска облигаций KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb2; 1 000 тенге, 3,0 млрд тенге; 24.07.18 – 24.07.25; полугодовой купон, 11,00 % годовых; 30/360) с изменениями, зарегистрированный Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 26 сентября 2023 года и свидетельство о государственной регистрации выпуска облигаций, заменяющее собой ранее выданное.

■ Влияние положительное

Согласно названным документам:

- свидетельство заменено в связи с изменением срока обращения облигаций;
- срок обращения облигаций изменен с семи на 14 лет.

29 сентября 2023 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО "Компания Фазтон" предоставило проспект выпуска облигаций KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb1; 1 000 тенге, 4,5 млрд тенге; 24.05.17 – 24.05.24; полугодовой купон, 10,50 % годовых; 30/360) с изменениями, зарегистрированный Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка 25 сентября 2023 года, и свидетельство о государственной регистрации выпуска облигаций, заменяющее собой ранее выданное. <p>Согласно названным документам:</p> <ul style="list-style-type: none"> - свидетельство заменено в связи с изменением срока обращения облигаций; - срок обращения облигаций изменен с семи на 14 лет. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
8 сентября 2023 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Казахстанская фондовая биржа сообщило о том, что с 08 сентября 2023 года на KASE приостановлены торги облигациями KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb2) ТОО "Компания Фазтон" (Алматы). Приостановление связано с проведением 05 сентября 2023 года общего собрания держателей указанных облигаций, на котором рассмотрен вопрос о внесении изменений в проспект выпуска указанных облигаций. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
6 сентября 2023 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО "Компания Фазтон" уведомило о том, что 05 сентября 2023 года общее собрание держателей облигаций KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb2) приняло следующие решения: <ul style="list-style-type: none"> - утвердить изменение срока обращения указанных облигаций, новый срок обращения составляет 14 лет с даты начала обращения; - внести соответствующие изменения и дополнения в проспект выпуска указанных облигаций. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
6 сентября 2023 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО "Компания Фазтон" уведомило о том, что 05 сентября 2023 года общее собрание держателей облигаций KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb1) приняло следующие решения: <ul style="list-style-type: none"> - утвердить изменение срока обращения указанных облигаций, новый срок обращения составляет 14 лет с даты начала обращения; - внести соответствующие изменения и дополнения в проспект выпуска указанных облигаций. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
4 сентября 2023 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщило о том, что с 05 сентября 2023 года на KASE будут приостановлены торги облигациями KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb1) ТОО "Компания Фазтон" (Алматы). Это связано с проведением 05 сентября 2023 года общего собрания владельцев указанных облигаций, на котором будет рассмотрен вопрос о внесении изменений в проспект выпуска указанных облигаций. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
25 августа 2023 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО "Компания Фазтон" сообщило о решении внеочередного общего собрания его участников, состоявшегося 25 августа 2023 года: <ul style="list-style-type: none"> - распределить чистый доход за 2022 год участникам товарищества, пропорционально долям в уставном капитале. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
23 августа 2023 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО "Компания Фазтон" уведомило о том, что 05 сентября 2023 года в 10:00 часов начнется общее собрание держателей облигаций KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb1) в повестку дня которого включены следующие вопросы: <ul style="list-style-type: none"> - принятие решения об утверждении изменения срока обращения по облигациям KZ2P00003874 (FATNb1); 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное

- принятие решения о внесении изменений и дополнений в проспект выпуска облигаций KZ2P00003874 (FATNb1).

- | | | |
|--------------------|---|---|
| 01 августа 2023 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО "Компания Фаэтон" сообщило выплате 31 июля 2023 года 10-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 136 620 000 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| 20 июля 2023 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО "Компания Фаэтон" уведомило о том, что 21 августа 2023 года состоится внеочередное общее собрание его участников, в повестку дня которого включены вопросы о внесении изменений и дополнений в проспекты выпуска облигаций KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb1) и KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb2). | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 двенадцатого 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:	14 лет
Дата погашения облигаций:	24.05.2031 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

Опционы:
 Конвертация:
 Целевое назначение:

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».

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 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:	14 лет
Дата погашения облигаций:	24.07.2032 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

	<p>Казахстан о порядке совершения Эмитентом сделок с собственными Облигациями.</p> <p>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 участников 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.</p> <p>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».</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 Фазтон» на основании утверждённого бюджетного плана.</p>
Опционы:	
Конвертация:	
Целевое назначение:	

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Ограничения (кованты)

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 отчётности 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. №233 от 03.10.2023 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №233 от 03.10.2023 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №233 от 03.10.2023 г.	За период с 01 июля 2023 г. по 30 сентября 2023 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	29 мая 2023 г. на KASE размещено сообщение о выплате двенадцатого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219,8 млн. тенге.	За период 24.05.2023 г. - 07.06.2023 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты 24.11.2023 г. - 08.12.2023 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2023 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 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. №233 от 03.10.2023 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №233 от 03.10.2023 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №233 от 03.10.2023 г.	За период с 01 июля 2023 г. по 30 сентября 2023 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	01 августа 2023 г. на KASE размещено сообщение о выплате десятого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,6 млн. тенге.	За период 24.07.2023 г. - 07.08.2023 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты 24.01.2024 г. - 07.02.2024 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2023 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2023 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

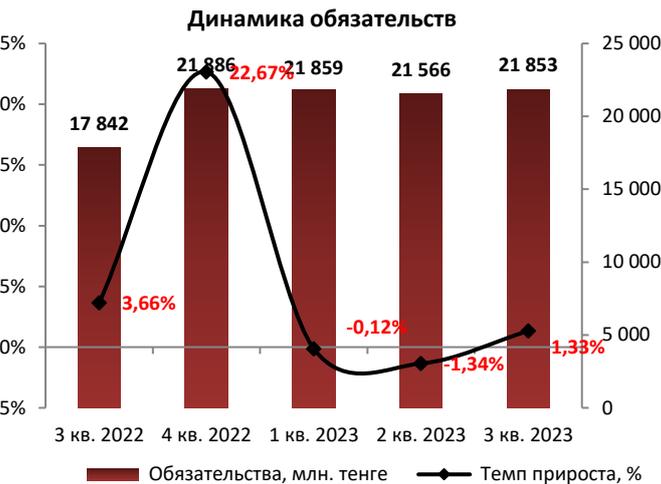
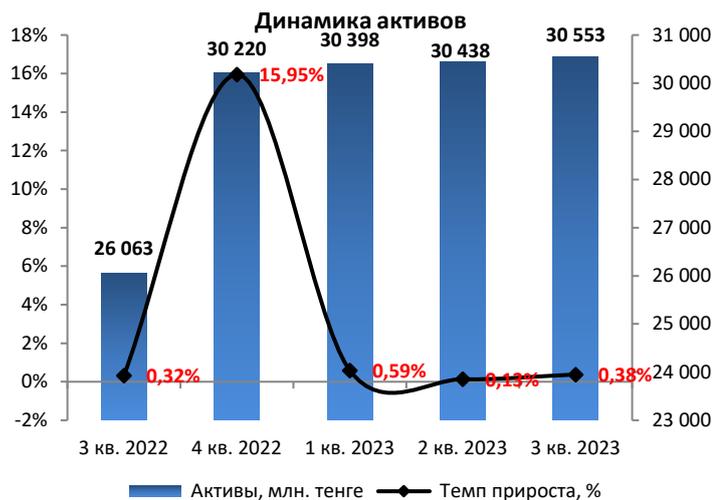
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	Изм.за год,%
Долгосрочные активы						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13 152	12 637	11 906	11 115	12 232	-7%
Инвестиционное имущество	19 740 145	20 144 800	20 144 800	20 147 858	20 147 858	2%
Основные средства	532 531	821 279	785 061	753 362	721 450	35%
Право пользования активом	633 066	607 743	582 421	557 098	531 776	-16%
Нематериальные активы	13 099	12 663	12 226	11 790	11 354	-13%
Прочие долгосрочные активы	3 313 945	3 474 360	3 638 659	4 103 037	4 756 581	44%
Итого долгосрочные активы	24 245 938	25 073 482	25 175 073	25 584 260	26 181 251	8%
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	8 455	45 486	81 489	15 240	53 720	535%
Торговая дебиторская задолженность	72 437	47 541	147 925	131 170	129 021	78%
Текущий подоходный налог	9 840	9 840	9 840	9 840	9 840	-
Товарно-материальные запасы	610 590	601 368	602 278	603 558	600 764	-2%
Прочие текущие активы	1 116 049	4 441 852	4 381 871	4 094 195	3 578 108	221%
Итого текущие активы	1 817 371	5 146 087	5 223 403	4 854 003	4 371 453	141%
Итого активы	26 063 309	30 219 569	30 398 476	30 438 263	30 552 704	17%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	-
Нераспределенная прибыль	7 521 287	7 633 373	7 838 924	8 172 210	7 999 510	6%
Итого собственный капитал	8 221 369	8 333 455	8 539 006	8 872 292	8 699 592	6%
Долгосрочные обязательства						
Займы	3 521 981	7 000 000	7 000 000	7 000 000	6 500 000	85%
Долгосрочные обязательства по аренде	773 497	683 199	683 199	683 199	683 199	-12%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	8 026 155	8 059 431	8 095 348	8 131 673	8 168 701	2%
Долгосрочная торговая и кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	1 933 844	2 233 845	2 233 845	2 064 643	2 064 643	7%
Прочие долгосрочные обязательства	9 070	10 270	10 870	11 770	12 670	40%
Итого долгосрочные обязательства	14 264 547	17 986 745	18 023 262	17 891 285	17 429 213	22%
Текущие обязательства						
Краткосрочные займы						
Краткосрочные обязательства по аренде	21 980	90 298	70 647	50 273	29 154	33%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	259 796	295 843	293 996	0	0	-100%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	191 472	61 791	46 777	399 912	745 293	289%
Краткосрочные резервы	9 286	14 045	14 045	14 045	14 045	51%
Вознаграждения работникам	15 433	1 261	18 733	20 916	19 261	25%
Прочие краткосрочные обязательства	3 079 426	3 436 131	3 392 010	3 189 540	3 616 146	17%
Итого текущие обязательства	3 577 393	3 899 369	3 836 208	3 674 686	4 423 899	24%
Итого обязательства	17 841 940	21 886 114	21 859 470	21 565 971	21 853 112	22%
Итого собственный капитал и обязательства	26 063 309	30 219 569	30 398 476	30 438 263	30 552 704	17%

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

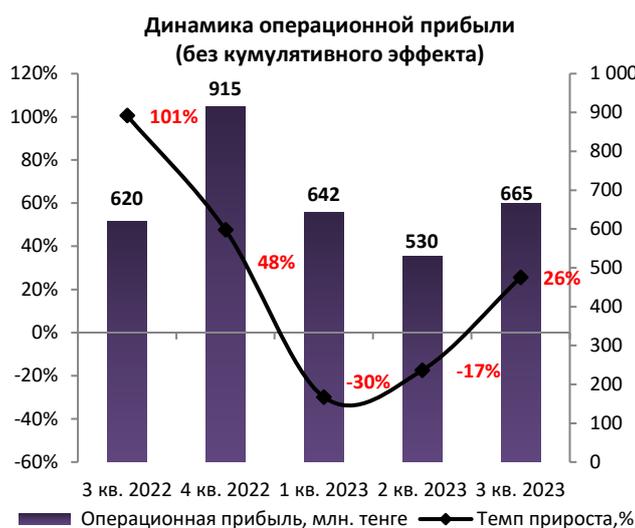
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	Изм. за год, %
Выручка	2 062 325	2 565 025	798 273	1 548 525	2 415 659	17%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-1 374 501	-831 099	-400 137	-755 917	-1 234 335	-10%
Валовая прибыль	687 824	1 733 926	398 136	792 608	1 181 324	72%
Административные расходы	-147 204	-201 554	-53 469	-108 804	-160 427	9%
Прочие расходы	-272 747	-1 603 434	-102 528	-155 983	-288 336	6%
Прочие доходы	1 244 449	2 498 212	399 435	643 319	1 103 712	-11%
Операционная прибыль	1 512 322	2 427 150	641 574	1 171 140	1 836 273	21%
Доходы по финансированию	594	786	110	283	405	-32%
Расходы по финансированию	-1 046 963	-1 479 732	-436 133	-871 952	-1 301 205	24%
Прибыль до налогообложения	465 953	948 204	205 551	299 471	535 473	15%
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу		-130 799	0	0	0	
Прибыль за год	465 953	817 405	205 551	299 471	535 473	15%
Итого совокупный доход	465 954	817 405	205 551	299 471	535 473	15%

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

	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	2 669 978	3 192 650	100 594	112 799	716 774
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-2 692 846	-6 654 475	-64 703	-143 296	-209 071
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-27 974	3 448 058	113	251	-499 470
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-50 842	-13 767	36 004	-30 246	8 234
Влияние обменных курсов валют к тенге		(44)			
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	59 297	59 297	45 486	45 486	45 486
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	8 455	45 486	81 490	15 240	53 720

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	23.11.2023
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2025	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.01.2024 23.07.2024

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 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. Эмитент произвел выплату десятого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,6 млн. тенге.

Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023
Денежные средства и их эквиваленты	8 455	45 486	81 489	15 240	53 720
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	2 669 978	3 192 650	100 594	112 799	716 774

FCFF	1 873 619	2 156 949	93 972	100 013	702 153
------	-----------	-----------	--------	---------	---------

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. 2023 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 702 млн. тенге против притока годом ранее на сумму 1 873 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	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023
Оборачиваемость запасов		4,55	2,74	2,66	5,02	8,20
Количество дней		80	133	137	73	45
Оборачиваемость дебиторской задолженности		58,47	85,52	32,67	44,39	74,27
Количество дней		6	4	11	8	5
Оборачиваемость кредиторской задолженности		5,76	13,27	29,42	13,52	8,64
Количество дней		63	28	12	27	42
Оборачиваемость рабочего капитала		4,99	19,99	-2,42	-4,83	-17,15
Оборачиваемость основных средств		7,79	7,58	3,98	8,05	13,10
Оборачиваемость активов		0,16	0,18	0,11	0,20	0,32
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	0,51	1,32	1,36	1,32	0,99
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,023	0,024	0,060	0,040	0,041
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,0024	0,0117	0,0212	0,0041	0,0121
Коэффициенты платежеспособности						
Займы/Общий капитал		0,59	0,65	0,64	0,63	0,63
Займы/Капитал		1,44	1,84	1,80	1,71	1,69
Займы/Активы		0,45	0,51	0,51	0,50	0,48
Обязательства/Капитал	< 7	2,17	2,63	2,56	2,43	2,51
Коэффициенты рентабельности						
ROA		3,58%	5,81%	2,71%	3,94%	7,02%
ROE		10,97%	19,75%	9,75%	13,76%	24,38%
Маржа валовой выручки		33,35%	67,60%	49,87%	51,18%	48,90%
Маржа операционной прибыли		73,33%	94,62%	80,37%	75,63%	76,02%
Маржа чистой прибыли		22,59%	31,87%	25,75%	19,34%	22,17%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

*Приведены общие среднерыночные значения.

Заключение:

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании на конец 3 кв. 2023 г. составили 30 553 млн. тенге, увеличившись за год на 17%. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочных активов на 8% до 26 181 млн. тенге. Увеличение долгосрочных активов обусловлено, преимущественно, повышением прочих долгосрочных активов на 44% до 4 757 млн. тенге и увеличением основных средств на 35% до 721 млн. тенге. Краткосрочные активы Эмитента в отчетном периоде увеличились на 141% до 4 371 млн. тенге, в результате увеличения торговой дебиторской задолженности на 78% до 129 млн. тенге, а также увеличением прочих краткосрочных активов на 221% до 3 578 млн. тенге.
- Обязательства Компании на конец 3 кв. 2023 г. составили 21 853 млн. тенге, увеличившись на 22% за год, за счет роста долгосрочных обязательств на 22% до 17 429 млн. тенге. Рост долгосрочных обязательств связан с ростом прочих долгосрочных финансовых обязательств на 2% до 8 169 млн. тенге, а также с фиксацией займов в размере 6 500 млн. тенге. При этом, краткосрочные обязательства также выросли на 24% до 4 424 млн. тенге, в основном, за счет роста прочих краткосрочных обязательств на 17% до 3 616 млн. тенге.
- На конец отчетного периода капитал Компании составил 8 700 млн. тенге, увеличившись за год на 6%, за счет роста нераспределенной прибыли на 6% до 7 999 млн. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 535 млн. тенге, увеличившись на 15%, за счет увеличения выручки на 17% до 2 416 млн. тенге. Валовая прибыль продемонстрировала увеличение на 72% до 1 181 млн. тенге за счет снижения себестоимости на 10% до 1 234 млн. тенге. При этом выручка увеличилась на 17% до 2 416 млн. тенге.
- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 3 кв. 2023 г. финансовый леверидж составил 2,51. Отметим, что текущая ликвидность выросла с 0,51 (3 кв. 2022 г.) до 0,99 (3 кв. 2023 г.), срочная ликвидность увеличилась с 0,023 (3 кв. 2022 г.) до 0,041 (3 кв. 2023 г.), абсолютная ликвидность выросла с 0,0024 (3 кв. 2022 г.) до 0,0121 (3 кв. 2023 г.). Также отметим, что показатели рентабельности продемонстрировали улучшение за счет увеличения чистой прибыли на 16%. Так показатель рентабельности активов вырос с 3,58% (3 кв. 2022 г.) до 7,02% (3 кв. 2023 г.), показатель рентабельности капитала вырос с 10,97% (3 кв. 2022 г.) до 24,38% (3 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.