

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2024 г.**

**Цель** Выявление платежеспособности ТОО «Компания Фаэтон» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

**Основание** Пункт 2.1 Договоров об оказании услуг представителя держателей облигаций №б/н от 21.02.2017 г. и №б/н от 05.05.2018 г., заключенных между ТОО «Компания Фаэтон» и АО «Сентрас Секьюритиз».

**Заключение** По состоянию на 01.04.2024 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 31 марта 2024 г.*

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
29 января 2024 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Компания Фаэтон» выплатило одиннадцатое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>
26 февраля 2024 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Компания Фаэтон» выплатило десятое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004500 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb3) на сумму 86 835 000 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>

**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 купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

**Основные параметры финансового инструмента**

Тикер:	FATNb1
ISIN:	KZ2P00003874
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	4,5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	4 500 000 шт.
Число облигаций в обращении:	4 185 928 шт.
Объем программы:	7,5 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT

Купонная ставка:	10,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	24. 05.2017 г.
Срок обращения облигаций:	7 лет
Дата погашения облигаций:	24.05.2024 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Выкуп облигаций:	По решению участников, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в течение всего срока их обращения. Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется: <ul style="list-style-type: none"> <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>FATNb2</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 участников 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) 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 привлечённых средств принимает Директор ТОО «Компания Фазтон» на основании утверждённого бюджетного плана.

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

**Ограничения (ковенанты)**

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

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

В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения. В случае возникновения событий для выкупа Облигаций Эмитентом, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 г. №461-II «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**

**FATNb1 – купонные облигации KZ2P00003874**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получены письма от Эмитента исх. № 262 от 01.11.2023 г., исх. № 284 от 04.12.2023 г., исх. № 01 от 03.01.2024 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.01.2024 г. по 31.03.2024 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получены письма от Эмитента исх. № 262 от 01.11.2023 г., исх. № 284 от 04.12.2023 г., исх. № 01 от 03.01.2024 г., исх. № 82 от 02.04.2024 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получены письма от Эмитента исх. № 262 от 01.11.2023 г., исх. № 284 от 04.12.2023 г., исх. № 01 от 03.01.2024 г.	За период с 01 января 2024 г. по 31 марта 2024 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 24.05.2024 г. - 07.06.2024 г.



Финансовый анализ На KASE размещена финансовая отчетность за 1 кв. 2024 г. Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2024 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 Получены письма от Эмитента исх. № 262 от 01.11.2023 г., исх. № 284 от 04.12.2023 г., исх. № 01 от 03.01.2024 г. Условие не применимо. Согласно письму за период 01.01.2024 г. по 31.03.2024 г. размещения облигаций не было.

Ковенанты Получены письма от Эмитента исх. № 262 от 01.11.2023 г., исх. № 284 от 04.12.2023 г., исх. № 01 от 03.01.2024 г., исх. № 82 от 02.04.2024 г. Соблюдены.

Размещение облигаций Получены письма от Эмитента исх. № 262 от 01.11.2023 г., исх. № 284 от 04.12.2023 г., исх. № 01 от 03.01.2024 г. За период по 31 марта 2024 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.

Выкуп облигаций За отчетный период выкуп облигаций не производился. -

Обязательства по выплате купонного вознаграждения 29 января 2024 г. на KASE размещено сообщение о выплате одиннадцатого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,62 млн. тенге. Исполнено за период с 24.07.23 по 24.01.24 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты – 24.07.2024 г. – 07.08.2024 г.

Финансовый анализ На KASE размещена финансовая отчетность за 1 кв. 2024 г. Проведен анализ финансового состояния за 1 кв. 2024 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. -

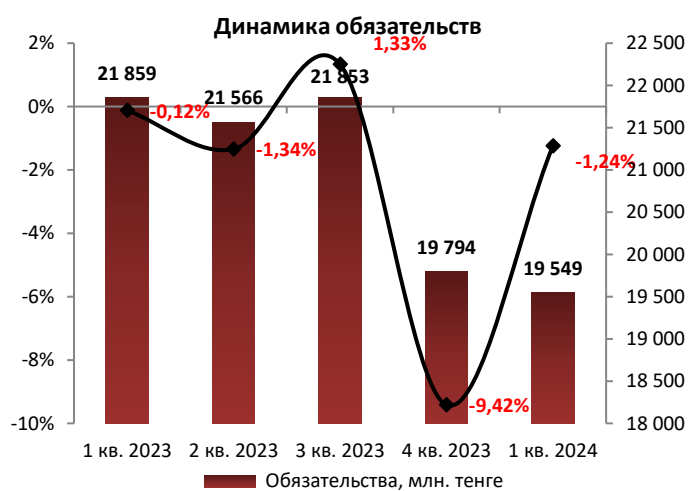
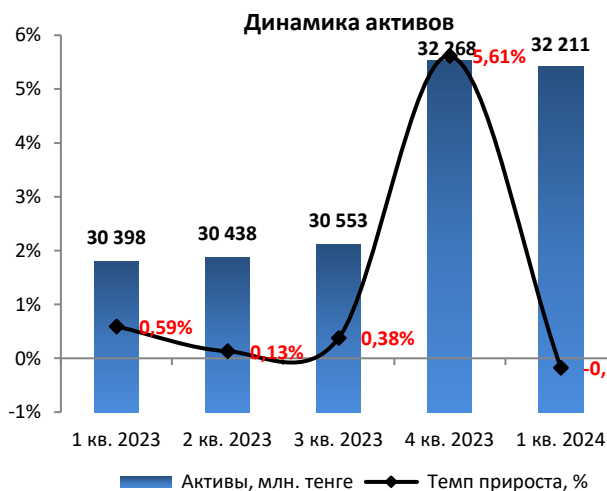
**Анализ финансовой отчетности**  
**Бухгалтерский баланс**

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	Изм. за год, %
<b>Долгосрочные активы</b>						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	11 906	11 115	12 232	11 803	12 209	3%
Инвестиционное имущество	20 144 800	20 147 858	20 147 858	22 006 890	22 011 073	9%
Основные средства	785 061	753 362	721 450	690 848	631 063	-20%
Право пользования активом	582 421	557 098	531 776	506 453	481 130	-17%
Нематериальные активы	12 226	11 790	11 354	10 917	10 481	-14%
Прочие долгосрочные активы	3 638 659	4 103 037	4 756 581	5 595 556	5 749 838	58%
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>25 175 073</b>	<b>25 584 260</b>	<b>26 181 251</b>	<b>28 822 467</b>	<b>28 895 794</b>	<b>15%</b>
<b>Краткосрочные активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	81 489	15 240	53 720	8 724	28 487	-65%
Торговая дебиторская задолженность	147 925	131 170	129 021	135 912	123 677	-16%
Текущий подоходный налог	9 840	9 840	9 840	9 840	9 849	0%
Товарно-материальные запасы	602 278	603 558	600 764	600 401	599 738	-0%
Прочие текущие активы	4 381 871	4 094 195	3 578 108	2 690 203	2 553 142	-42%
<b>Итого текущие активы</b>	<b>5 223 403</b>	<b>4 854 003</b>	<b>4 371 453</b>	<b>3 445 080</b>	<b>3 314 893</b>	<b>-37%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>30 398 476</b>	<b>30 438 263</b>	<b>30 552 704</b>	<b>32 267 547</b>	<b>32 210 687</b>	<b>6%</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/(непокрытый убыток)	7 838 924	8 172 210	7 999 510	11 773 166	11 961 751	53%
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>8 539 006</b>	<b>8 872 292</b>	<b>8 699 592</b>	<b>12 473 248</b>	<b>12 661 833</b>	<b>48%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Займы	7 000 000	7 000 000	6 500 000	6 000 000	5 500 000	-21%
Долгосрочные обязательства по аренде	683 199	683 199	683 199	580 132	580 132	-15%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	8 095 348	8 131 673	8 168 701	6 024 085	6 069 165	-25%
Долгосрочная торговая и кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Отложенное налоговое обязательство	2 233 845	2 064 643	2 064 643	2 557 079	2 557 079	14%
Прочие долгосрочные обязательства	10 870	11 770	12 670	13 870	-	-100%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>18 023 262</b>	<b>17 891 285</b>	<b>17 429 213</b>	<b>15 175 166</b>	<b>14 706 376</b>	<b>-18%</b>
<b>Текущие обязательства</b>						
<b>Краткосрочные займы</b>						
Краткосрочные обязательства по аренде	70 647	50 273	29 154	103 067	79 531	13%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	293 996	-	-	-	-	-100%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	46 777	399 912	745 293	771 946	782 098	1572%
Краткосрочные резервы	14 045	14 045	14 045	19 669	19 669	40%
Вознаграждения работникам	18 733	20 916	19 261	405	19 316	3%
Прочие краткосрочные обязательства	3 392 010	3 189 540	3 616 146	3 724 046	3 941 864	16%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>3 836 208</b>	<b>3 674 686</b>	<b>4 423 899</b>	<b>4 619 133</b>	<b>4 842 478</b>	<b>26%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>21 859 470</b>	<b>21 565 971</b>	<b>21 853 112</b>	<b>19 794 299</b>	<b>19 548 854</b>	<b>-11%</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>30 398 476</b>	<b>30 438 263</b>	<b>30 552 704</b>	<b>32 267 547</b>	<b>32 210 687</b>	<b>6%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

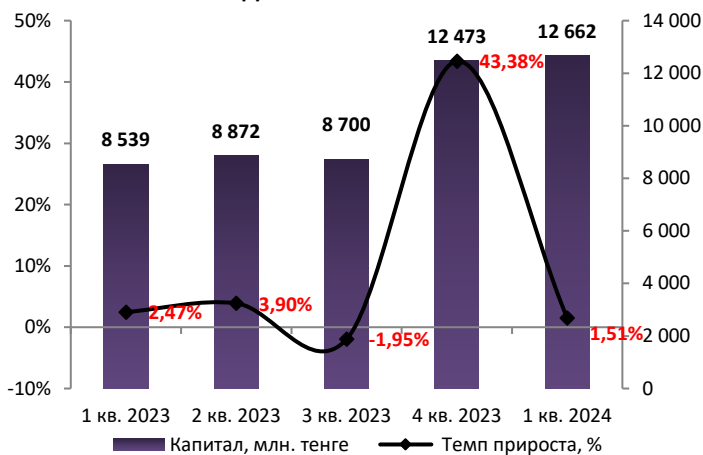
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS

**Динамика капитала**



Источник: Данные Компании, СS

**Отчет о прибылях и убытках**

Тыс. тенге

	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	1 кв. 2024	Изм. за год, %
Выручка	798 273	1 548 525	2 415 659	863 479	8%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-400 137	-755 917	-1 234 335	-419 979	5%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>398 136</b>	<b>792 608</b>	<b>1 181 324</b>	<b>443 500</b>	<b>11%</b>
Административные расходы	-53 469	-108 804	-160 427	-54 310	2%
Прочие расходы	-102 528	-155 983	-288 336	-195 766	91%
Прочие доходы	399 435	643 319	1 103 712	408 909	2%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>641 574</b>	<b>1 171 140</b>	<b>1 836 273</b>	<b>602 333</b>	<b>-6%</b>
Доходы по финансированию	110	283	405	156	42%
Расходы по финансированию	-436 133	-871 952	-1 301 205	-413 904	-5%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>205 551</b>	<b>299 471</b>	<b>535 473</b>	<b>188 585</b>	<b>-8%</b>
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	0	0	0	0	
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>	<b>205 551</b>	<b>299 471</b>	<b>535 473</b>	<b>188 585</b>	<b>-8%</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	<b>205 551</b>	<b>299 471</b>	<b>535 473</b>	<b>188 585</b>	<b>-8%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	1 кв. 2024
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	100 594	112 799	716 774	521 804
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-64 703	-143 296	-209 071	(2 041)
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	113	251	-499 470	(500 000)
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>36 004</b>	<b>-30 246</b>	<b>8 234</b>	<b>19 763</b>
Влияние обменных курсов валют к тенге				
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	45 486	45 486	45 486	8 724
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	<b>81 490</b>	<b>15 240</b>	<b>53 720</b>	<b>28 487</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	4 185 928	KZT	Два раза в год	23.05.2024
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2025	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.07.2024

Источник: Казахстанская фондовая биржа

**График купонных выплат в годовом выражении**

Наименование	Ед. изм.	2024П
FATNb1	млн. тенге	219,8
FATNb2	млн. тенге	273,2



**Итого** млн. тенге **712,8**

Источник: Расчеты CS

**График купонных выплат в квартальном разрезе**

Наименование	Ед. изм.	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
FATNb1	млн. тенге	-	219,8		219,8	-
FATNb2	млн. тенге	136,6	-	136,6	-	136,6
<b>ИТОГО</b>	<b>млн. тенге</b>	<b>136,6</b>	<b>219,8</b>	<b>136,6</b>	<b>219,8</b>	<b>136,6</b>

Источник: Расчеты CS

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

Согласно графику купонных выплат за период с 01.01.2024 г. по 31.03.2024 г. Эмитент произвел выплату одиннадцатого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге.

**Финансовые коэффициенты**

Коэффициенты деловой активности	Норматив	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024
Оборачиваемость запасов		2,66	5,02	8,20	0,00	2,80
Количество дней		137	73	45		130
Оборачиваемость дебиторской задолженности		32,67	44,39	74,27	0,00	26,61
Количество дней		11	8	5		14
Оборачиваемость кредиторской задолженности		29,42	13,52	8,64	0,00	2,17
Количество дней		12	27	42	190 700	169
Оборачиваемость рабочего капитала		-2,42	-4,83	-17,15	0,00	2,56
Оборачиваемость основных средств		3,98	8,05	13,10	0,00	5,23
Оборачиваемость активов		0,11	0,20	0,32	0,00	0,11
<b>Коэффициенты ликвидности</b>						
Текущая ликвидность	> 2	1,36	1,32	0,99	0,75	0,68
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,060	0,040	0,041	0,031	0,031
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,0212	0,0041	0,0121	0,0019	0,0059
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>						
Займы/Общий капитал		0,64	0,63	0,63	0,49	0,48
Займы/Капитал		1,80	1,71	1,69	0,96	0,91
Займы/Активы		0,51	0,50	0,48	0,37	0,36
Обязательства/Капитал	< 7	2,56	2,43	2,51	1,59	1,54
<b>Коэффициенты рентабельности</b>						
ROA		2,71%	3,94%	7,02%	-	2,34%
ROE		9,75%	13,76%	24,38%	-	6,00%
Маржа валовой выручки		49,87%	51,18%	48,90%		51,36%
Маржа операционной прибыли		80,37%	75,63%	76,02%		69,76%
Маржа чистой прибыли		25,75%	19,34%	22,17%		21,84%

**Заключение:**

- По состоянию на 31 марта 2024 г. собственные активы Компании составили 32 211 млн. тенге и увеличились на 6% за счет роста долгосрочных активов на 15% до 28 896 млн. тенге. В структуре долгосрочных активов наблюдается увеличение стоимости инвестиционного имущества на 9% и прочих долгосрочных активов на 58%.
- Обязательства по состоянию на 31 марта 2024 г. составили 19 549 млн. тенге и сократились на 11% в годовом выражении, преимущественно, за счет уменьшения долгосрочных обязательств на 18% до 14 706 млн. тенге. Долгосрочные обязательства сократились за счет уменьшения займов на 21% и прочих долгосрочных финансовых обязательств на 25%.
- Капитал составил 12 662 млн. тенге и увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 48% (на 31.03.2023 г.: 8 539 млн. тенге) в результате роста нераспределенной прибыли на 53% до 11 962 млн. тенге. Уставный капитал остался на прежнем уровне 700 082 тыс. тенге.
- По итогам первого квартала 2024 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 188 585 тыс. тенге, что на 8% меньше показателя за аналогичный период прошлого года. Снижение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено увеличением прочих расходов на 91%, административных расходов на 2%.
- На отчетную дату коэффициенты ликвидности продемонстрировали ухудшение относительно показателей годом ранее за счет уменьшения денежных средств и увеличения обязательств: таким образом, коэффициент текущей ликвидности (норматив>2) уменьшился с 1,36 (1 кв. 2023) до 0,68 (1 кв.2024); коэффициент срочной ликвидности (норматив>0,7-0,8) упал с 0,060 (1 кв. 2023) до 0,031 (1 кв.2024), и коэффициент абсолютной ликвидности (норматив>0,1-0,2) уменьшился с 0,0212 (1

кв. 2023) до 0,0059 (1 кв.2024). Финансовый левиредж (норматив<7) уменьшился с 2,56 до 1,54 в годовом выражении.

- На 1 кв. 2024 года коэффициенты рентабельности продемонстрировали ухудшение: рентабельность активов уменьшилась с 2,71% до 2,34% в годовом выражении, и рентабельность капитала уменьшилась с 9,75% до 6%.
- По состоянию на 01.04.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

**Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**



**Камаров Т.К.**

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.