



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2025 г.**

Цель Вывявление 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 01.10.2025 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Общая информация Компания перерегистрирована Управлением юстиции Алматинского 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 арендованной 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 2025 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 2025 г.

Корпоративные события

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

■ 04 августа 2025 г.

- ТОО "Компания Фаэтон" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 28 июля 2025 года 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 согласно сообщению, вознаграждение выплачено в сумме 136 620 000 тенге.

■ Влияние положительное

■ 26 августа 2025 г.

- ТОО "Компания Фаэтон" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 25 августа 2025 года 13-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004500, согласно сообщению, вознаграждение выплачено в сумме 86 835 000 тенге.

■ 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 купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) и на сумму 136 620 000 тенге, KZ2P00004500 на сумму 86 835 000 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:

- при заключении сделки на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанской фондовой бирже» 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 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 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.

Основные параметры финансового инструмента**Тикер:****ISIN:**

Вид облигаций:

Объем выпуска:

Число зарегистрированных облигаций:

Число облигаций в обращении:

Объем программы:

Номинальная стоимость одной облигации:

Валюта выпуска и обслуживания:

Купонная ставка:

Вид купонной ставки:

Кредитные рейтинги:

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

Расчётный базис (дней в месяце/дней в году):

Дата начала обращения:

Срок обращения облигаций:

Дата погашения облигаций:

Досрочное погашение:

Выкуп облигаций:

FATNb2**KZ2P00004286**

Купонные облигации без обеспечения

3,0 млрд. тенге

3 000 000 шт.

2 484 000 шт.

7,5 млрд. тенге

1 000 тенге

KZT

11,0% годовых

Фиксированная

Отсутствуют

2 раза в год с даты начала обращения облигаций

30 / 360

24.07.2018 г.

14 лет

24.07.2032 г.

Не предусмотрено.

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 бирже» 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 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.

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».

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

Опционы:**Конвертация:****Целевое назначение:**

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 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 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

Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. № 187 от 03.10.2025 г.	Результат действий
		Условие не применимо. Согласно письму за период 01.07.2025 г. по 30.09.2025 г. размещения облигаций не было.

Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. № 187 от 03.10.2025 г.	Соблюdenы.
-----------	---	------------

Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. № 187 от 03.10.2025 г.	За период с 01 июля 2025 г. по 30 сентября 2025 г. дополнительного размещения купонных облигаций не было.
----------------------	---	---

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 24.11.2025 г. - 08.12.2025 г.
Финансовый анализ	На KASE размещена финансовая отчетность за 3 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансового состояния за 3 кв. 2025 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. № 187 от 03.10.2025 г.	Условие не применимо. Согласно письму за период 01.07.2025 г. по 30.09.2025 г. размещения облигаций не было.
Ковенанты	Получены письма от Эмитента исх. № 187 от 03.10.2025 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получены письма от Эмитента исх. № 187 от 03.10.2025 г.	За период с 01 июля 2025 г. по 30 сентября 2025 г. дополнительного размещения купонных облигаций не было.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Эмитент сообщил Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 28 июля 2025 года 14-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 в сумме 136 620 000 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты – 24.01.2026 г. – 07.02.2026 г.
Финансовый анализ	На KASE размещена финансовая отчетность за 3 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансового состояния за 3 кв. 2025 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

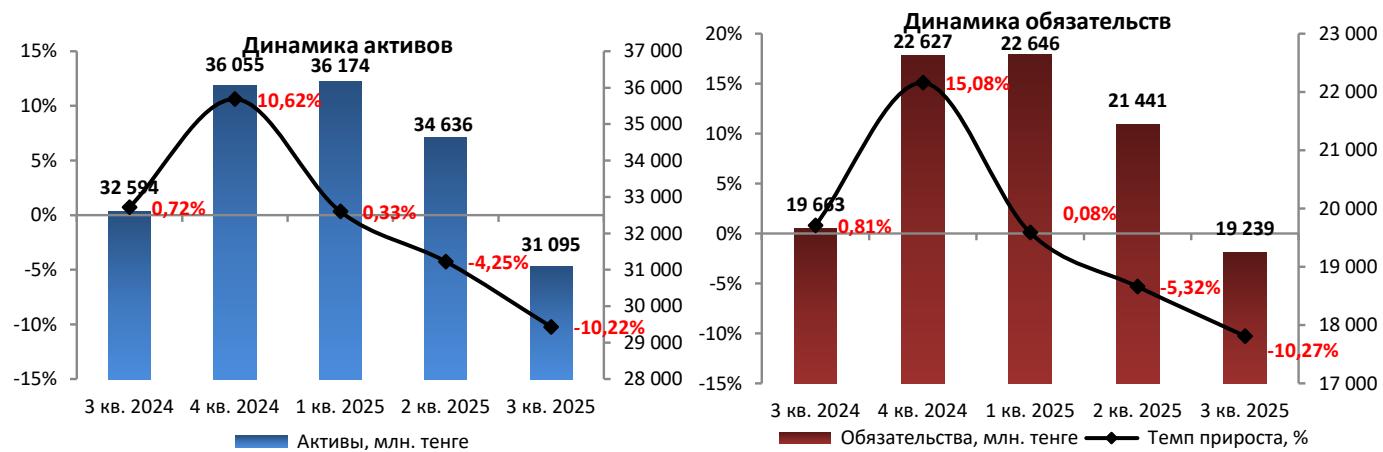
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13 660	16 350	15 771	15 250	14 648	7%
Инвестиционное имущество	27 958 587	31 509 147	31 517 498	29 794 273	26 078 750	-7%
Основные средства	593 825	2 365 469	2 293 965	1 998 154	1 857 157	213%
Право пользования активом	430 485	405 162	379 840	354 517	329 194	-24%
Нематериальные активы	13 549	13 046	12 543	12 040	11 537	-15%
Незавершенное строительство	0	0	23 437	23 437	23 438	-
Прочие долгосрочные активы	0	0	0	0	0	-
Итого долгосрочные активы	29 010 106	34 309 174	34 243 054	32 197 671	28 314 724	-2%
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	5 556	28 903	19 889	829 670	59 359	968%
Торговая дебиторская задолженность	186 265	172 830	364 331	666 080	1 885 705	912%
Текущий подоходный налог	10 159	10 203	10 287	10 505	11 255	11%
Товарно-материальные запасы	604 518	603 705	806 394	603 123	603 292	-0%
Прочие текущие активы	2 777 153	930 173	729 682	329 046	220 407	-92%
Итого текущие активы	3 583 651	1 745 814	1 930 583	2 438 424	2 780 018	-22%
Итого активы	32 593 757	36 054 988	36 173 637	34 636 095	31 094 742	-5%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	-
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	12 230 907	12 727 603	12 828 039	12 494 890	11 155 480	-9%
Итого собственный капитал	12 930 989	13 427 685	13 528 121	13 194 972	11 855 562	-8%
Долгосрочные обязательства						
Займы	4 500 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	-56%
Долгосрочные обязательства по аренде	580 132	462 489	462 489	462 489	462 489	-20%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	6 160 256	6 205 801	6 253 139	6 297 985	6 342 831	3%
Отложенное налоговое обязательство	2 557 079	2 816 278	2 816 278	2 816 278	2 816 278	10%
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	-
Итого долгосрочные обязательства	13 797 467	11 484 568	11 531 906	11 576 752	11 621 598	-16%
Текущие обязательства						
Краткосрочные займы	-	2 000 000	1 500 000	1 000 000	500 000	-
Краткосрочные обязательства по аренде	29 960	117 643	89 674	60 766	30 885	3%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	0	1 500 000	0	0	0	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	389 938	2 816 187	2 866 393	2 597 526	2 489 961	539%
Краткосрочные резервы	19 669	18 031	18 031	18 031	18 031	-8%
Вознаграждения работникам	29 755	2 259	25 598	27 165	21 273	-29%
Прочие краткосрочные обязательства	5 395 979	4 688 615	6 613 914	6 160 883	4 557 432	-16%
Итого текущие обязательства	5 865 301	11 142 735	11 113 610	9 864 371	7 617 582	30%
Итого обязательства	19 662 768	22 627 303	22 645 516	21 441 123	19 239 180	-2%
Итого собственный капитал и обязательства	32 593 757	36 054 988	36 173 637	34 636 095	31 094 742	-5%

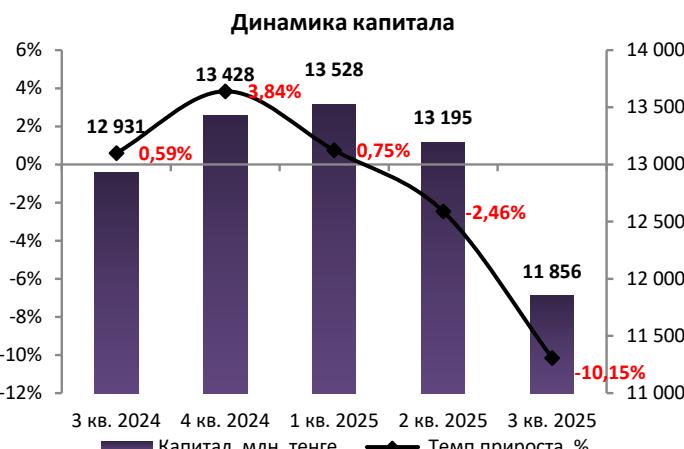
Источник: Консолидированная финансовая отчётность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS

**Отчет о прибылях и убытках**

Тыс. тенге

	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	Изм. за год, %
Выручка	2 242 987	3 027 895	725 684	1 463 655	2 107 860	-6%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-943 471	-1 217 840	-374 794	-769 740	-1 161 328	23%
Валовая прибыль	1 299 516	1 810 055	350 890	693 915	946 532	-27%
Административные расходы	-169 724	-276 470	-70 674	-147 381	-216 750	28%
Прочие расходы	-945 595	350	-190 891	-2 525 654	-6 457 033	583%
Прочие доходы	1 542 361	4 768 916	434 862	2 571 221	5 981 603	288%
Операционная прибыль	1 726 558	3 728 151	524 187	592 101	254 352	-85%
Доходы по финансированию	2 401	2 732	614	2 115	7 153	198%
Доходы по финансированию	-1 271	-2 086				
Расходы по финансированию	218	333	-424 365	-826 929	-1 210 221	-5%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	457 741	1 644 550	100 436	-232 713	-948 716	-307%
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	0	-259 200	0	0	0	0%
Прибыль/(убыток) за год	457 741	1 385 350	100 436	-232 713	-948 716	-307%
Итого совокупный доход/(убыток)	457 741	1 385 350	100 436	-232 713	-948 716	-307%

Источник: Консолидированная финансовая отчётность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	1 722 744	2 683 286	254 041	343 712	75 564
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-172 403	-447 165	236 469	1 455 346	1 454 934
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	-1 553 509	-2 215 942	-499 524	-998 289	-1 500 041
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-3 168	20 179	-9 014	800 768	30 457
Влияние обменных курсов валют к тенге					
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	8 724	8 724	28 903	28 903	28 903
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	5 556	28 903	19 889	829 670	59 359

Источник: Консолидированная финансовая отчётность 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	24.05.2031	10,5%	1 000	4 185 928	KZT	Два раза в год	23.11.2025
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2032	11,0%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.01.2026

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в годовом выражении

Наименование	Ед. изм.	2023Ф	2024Ф	2025П	2026П	2027П
--------------	----------	-------	-------	-------	-------	-------

FATNb1	млн. тенге	439,5	439,5	439,5	439,5	439,5
FATNb2	млн. тенге	273,2	273,2	273,2	273,2	273,2
Итого	млн. тенге	712,8	712,8	712,8	712,8	712,8

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

Наименование	Ед. изм.	3 кв. 2025	4 кв. 2025	1 кв. 2026	2 кв. 2026	3 кв. 2026
FATNb1	млн. тенге	-	219,8	-	219,8	-
FATNb2	млн. тенге	136,6	-	136,6	-	136,6
ИТОГО	млн. тенге	136,6	219,8	136,6	219,8	136,6

Источник: Расчеты CS

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

Согласно графику купонных выплат за период с 01.07.2025 г. по 30.09.2025 г. Эмитент произвел выплату купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	Норматив	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025
Оборачиваемость запасов		2,09	2,02	2,13	2,18	2,57
Количество дней		175	181	172	167	142
Оборачиваемость дебиторской задолженности		16,63	16,86	10,81	5,68	2,20
Количество дней		22	22	34	64	166
Оборачиваемость кредиторской задолженности		3,29	0,76	0,24	0,71	0,61
Количество дней		111	480	1 506	512	600
Оборачиваемость рабочего капитала		1,45	0,52	0,31	0,35	0,46
Оборачиваемость основных средств		5,00	2,05	1,25	1,36	1,46
Оборачиваемость активов		0,09	0,09	0,08	0,08	0,09
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	0,61	0,16	0,17	0,25	0,36
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,033	0,018	0,035	0,152	0,255
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,0009	0,0026	0,0018	0,0841	0,0078
Коэффициенты платежеспособности						
Займы/Общий капитал		0,45	0,47	0,42	0,41	0,43
Займы/Капитал		0,82	0,87	0,72	0,70	0,75
Займы/Активы		0,33	0,32	0,27	0,27	0,28
Обязательства/Капитал	< 7	1,52	1,69	1,67	1,62	1,62
Коэффициенты рентабельности						
ROA		1,88%	4,04%	1,11%	-1,31%	-3,85%
ROE		4,73%	10,51%	2,98%	-3,48%	-10,10%
Маржа валовой выручки		57,94%	59,78%	48,35%	47,41%	44,90%
Маржа операционной прибыли		76,98%	123,13%	72,23%	40,45%	12,07%
Маржа чистой прибыли		20,41%	45,75%	13,84%	-15,90%	-45,01%

Заключение:

- По состоянию на 30 сентября 2025 года активы Компании составили 31 095 млн тенге, снизившись на 5% из-за снижения стоимости инвестиционного имущества на 7%, до 26 079 млн тенге. Сумма краткосрочных активов же в свою очередь сократилась на 22% до 2 780 млн тенге на фоне уменьшения прочих краткосрочных активов с 2 777 млн тенге до 220 млн тенге в отчетном периоде.
- Обязательства по состоянию на 30 сентября 2025 г. составили 19 239 млн. тенге и упали на 2% в годовом выражении, преимущественно, за счет снижения долгосрочных займов на 56% до 2 000 млн. тенге. В то же время в отчетном периоде наблюдается уменьшение суммы долгосрочных обязательств по аренде на 20% до 462 млн тенге.
- Капитал составил 11 856 млн. тенге и снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 8% (на 30.09.2024 г.: 12 931 млн. тенге) в результате сокращения нераспределенной прибыли на 9% до 11 155 млн. тенге. Уставный капитал остался на прежнем уровне 700 082 тыс. тенге.
- По итогам третьего квартала 2025 г., Компания зафиксировала чистый убыток в размере 948 716 тыс. тенге, что убыток в 2,1 раза больше показателя за аналогичный период прошлого года. Сокращение чистой прибыли в отчетном периоде обусловлено увеличением прочих расходов в 7 раз по сравнению с прошлым периодом.
- На отчетную дату коэффициенты ликвидности продемонстрировали снижение текущей ликвидности, но при этом существенное улучшение срочной и абсолютной ликвидности относительно показателей годом ранее: таким образом, коэффициент текущей ликвидности

(норматив>2) уменьшился с 0,61 (3 кв. 2024) до 0,36 (3 кв. 2025); коэффициент срочной ликвидности (норматив>0,7-0,8) вырос, с 0,033 (3 кв. 2024) до 0,255 (3 кв. 2025), тогда как коэффициент абсолютной ликвидности (норматив>0,1-0,2) вырос с 0,0009 (3 кв. 2024) до 0,0078 (3 кв. 2025). Финансовый леверидж (норматив <7) увеличился с 1,52 до 1,62 в годовом выражении.

- Во 3 кв. 2025 года коэффициенты рентабельности продемонстрировали ухудшение: рентабельность активов уменьшилась с 1,88% до -3,85% в годовом выражении, при этом рентабельность капитала уменьшилась с 4,73% до -10,10%.
- По состоянию на 01.10.2025 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.