

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2024 г.**

| | |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Цель | Выявление платежеспособности ТОО «Компания Фазтон» (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 Фазтон» и АО «Сентрас Секьюритиз». |
| Заключение | По состоянию на 01.01.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. |
| Общая информация | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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: <ul style="list-style-type: none"> – аренда и эксплуатация собственной или арендуемой недвижимости; – услуги образовательные, вспомогательные; – складирование и хранение непродовольственных товаров, кроме зерна. <p>Компания вправе осуществлять другие виды деятельности, соответствующие цели и основному предмету деятельности Компании и не запрещенные действующим законодательством Республики Казахстан.</p> |

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**

28 ноября 2023 г.

- ТОО «Компания Фазтон» выплатило одиннадцатое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00003874 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb1) на сумму 219 761 220 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 KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219 761 220 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: | 24.05.2031 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 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: | 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: | 7 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: <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) 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 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 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

FATNb1 – купонные облигации KZ2P00003874

| | 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 01.10.2023 г. по 31.12.2023 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. | 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 октября 2023 г. по 31 декабря 2023 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций. |
| Выкуп облигаций | За отчетный период выкуп облигаций не производился. | - |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | 28 ноября 2023 г. на KASE размещено сообщение о выплате тринадцатого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219,8 млн. тенге. | За период 24.11.2023 г. - 08.12.2023 г. Эмитент выплатил купонное вознаграждения. Период ближайшей купонной выплаты 24.05.2024 г. - 07.06.2024 г. |
| Финансовый анализ | Предоставлена годовая аудированная отчетность за 2023 г. | Проведен анализ финансового состояния Эмитента за 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 | 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 01.10.2023 г. по 31.12.2023 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. | 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 октября 2023 г. по 31 декабря 2023 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 –24.01.2023 г. – 07.02.2023 г. |
| Финансовый анализ | Предоставлена годовая аудированная отчетность за 2023 г. | Проведен анализ финансового состояния Эмитента за 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 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Изм.за год,% |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Долгосрочные активы | | | | | | |
| Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 124 894 | 651 | 12 541 | 12 502 | 11 803 | -6% |
| Инвестиционное имущество | 12 884 185 | 14 543 845 | 17 479 662 | 20 144 800 | 22 006 890 | 9% |
| Основные средства | 366 151 | 362 702 | 530 963 | 821 279 | 690 848 | -16% |
| Право пользования активом | 911 615 | 810 325 | 709 034 | 607 743 | 506 453 | -17% |
| Нематериальные активы | 17 899 | 16 154 | 14 408 | 12 663 | 10 917 | -14% |
| Прочие долгосрочные активы | 11 639 | 457 481 | 1 243 795 | 3 474 360 | 5 595 556 | 61% |
| Итого долгосрочные активы | 14 316 383 | 16 191 158 | 19 990 403 | 25 073 347 | 28 822 467 | 15% |
| Краткосрочные активы | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 7 020 | 27 544 | 59 297 | 45 486 | 8 724 | -81% |
| Торговая дебиторская задолженность | 3 730 906 | 2 158 658 | 35 347 | 117 897 | 135 912 | 15% |
| Текущий подоходный налог | 67 925 | 35 360 | 9 809 | 9 840 | 9 840 | - |
| Товарно-материальные запасы | 225 199 | 393 364 | 417 591 | 601 368 | 600 401 | -0% |
| Прочие текущие активы | 669 586 | 1 013 884 | 3 908 241 | 4 441 852 | 2 690 203 | -39% |
| Итого текущие активы | 4 700 636 | 3 628 810 | 4 430 285 | 5 216 443 | 3 445 080 | -34% |
| Итого активы | 19 017 019 | 19 850 938 | 24 420 688 | 30 289 790 | 32 267 547 | 7% |
| Собственный капитал и обязательства | | | | | | |
| Собственный капитал | | | | | | |
| Уставный (акционерный) капитал | 700 082 | 700 082 | 700 082 | 700 082 | 700 082 | - |
| Нераспределенная прибыль | 6 347 926 | 6 567 477 | 7 848 544 | 7 872 739 | 11 773 166 | 50% |
| Итого собственный капитал | 7 048 008 | 7 267 559 | 8 548 626 | 8 572 821 | 12 473 248 | 45% |
| Долгосрочные обязательства | | | | | | |
| Займы | - | - | 2 001 089 | 7 000 000 | 6 000 000 | -14% |

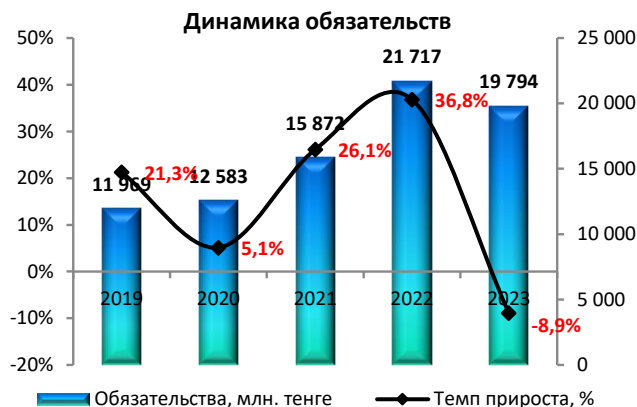
| | | | | | | |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Долгосрочные обязательства по аренде | 921 916 | 852 607 | 773 497 | 683 199 | 580 132 | -15% |
| Прочие долгосрочные финансовые обязательства | 8 387 930 | 4 937 197 | 7 929 669 | 8 059 431 | 6 024 085 | -25% |
| Отложенное налоговое обязательство | 1 278 268 | 1 542 626 | 1 933 844 | 2 064 643 | 2 557 079 | 24% |
| Прочие долгосрочные обязательства | - | 3 070 | 6 670 | 10 270 | 13 870 | 35% |
| Итого долгосрочные обязательства | 10 588 114 | 7 335 500 | 12 644 769 | 17 817 543 | 15 175 166 | -15% |
| Текущие обязательства | | | | | | |
| Краткосрочные займы | - | 3 000 000 | - | - | - | - |
| Краткосрочные обязательства по аренде | 60 722 | 69 309 | 79 111 | 90 298 | 103 067 | 14% |
| Прочие краткосрочные финансовые обязательства | 93 153 | 496 645 | 754 383 | - | - | - |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 372 888 | 355 666 | 871 446 | 357 634 | 363 244 | 2% |
| Краткосрочные резервы | 5 408 | 5 591 | 9 286 | 14 045 | 19 669 | 40% |
| Вознаграждения работникам | 345 | 167 | - | -1318 | -405 | -69% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 848 381 | 1 320 501 | 1 513 067 | 3 436 131 | 4 132 748 | 20% |
| Итого текущие обязательства | 1 380 897 | 5 247 879 | 3 227 293 | 3 899 426 | 4 619 133 | 18% |
| Итого обязательства | 11 969 011 | 12 583 379 | 15 872 062 | 21 716 969 | 19 794 299 | -9% |
| Итого собственный капитал и обязательства | 19 017 019 | 19 850 938 | 24 420 688 | 30 289 790 | 32 267 547 | 7% |

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

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Изм. за год, % |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Выручка | 2 113 780 | 3 616 736 | 2 786 513 | 2 565 025 | 2 977 629 | 16% |
| Себестоимость реализованных товаров и услуг | -703 557 | -2 071 689 | -1 065 214 | -831 099 | -1 038 657 | 25% |
| Валовая прибыль | 1 410 223 | 1 545 047 | 1 721 299 | 1 733 926 | 1 938 972 | 12% |
| Административные расходы | -202 541 | -206 429 | -333 063 | -201 554 | -208 527 | 3% |
| Прочие расходы | -3 326 117 | -584 118 | -914 104 | -1 603 434 | -1 094 005 | -32% |
| Прочие доходы | 4 099 627 | 1 489 601 | 2 384 000 | 2 498 212 | 3 695 017 | 48% |
| Операционная прибыль | 1 981 192 | 2 244 101 | 2 858 132 | 2 427 150 | 4 331 457 | 78% |
| Доходы по финансированию | 232 758 | 96 | 118 834 | 786 | 2 234 867 | 284234% |
| Расходы по финансированию | -1 195 463 | -1 369 131 | -999 327 | -1 479 732 | -1 764 760 | 19% |
| Прибыль до налогообложения | 1 018 487 | 875 066 | 1 977 639 | 948 204 | 4 801 564 | 406% |
| Экономия/(Расходы) по подоходному налогу | -236 172 | -264 358 | -391 218 | -130 799 | -492 435 | 276% |
| Прибыль за год | 782 315 | 610 708 | 1 586 421 | 817 405 | 4 309 129 | 427% |
| Итого совокупный доход | 782 315 | 610 708 | 1 586 421 | 817 405 | 4 309 129 | 427% |

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

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности | 1 091 685 | -1 200 354 | 3 086 588 | 3 192 650 | 1 202 357 |
| Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности | -2 545 923 | 1 946 593 | -5 012 765 | -6 654 475 | -239 805 |
| Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности | 1 319 937 | -725 545 | 1 958 075 | 3 448 058 | -999 315 |
| Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов | -134 301 | 20 694 | 31 898 | -13 767 | -36 763 |
| Влияние обменных курсов валют к тенге | -1 576 | -170 | -145 | -44 | - |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало года | 142 897 | 7 020 | 27 544 | 59 297 | 45 486 |
| Денежные средства и их эквиваленты, конец периода | 7 020 | 27 544 | 59 297 | 45 486 | 8 723 |

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 | 23.11.2024 23.05.2025 |
| FATNb2 | KZ2P00004286 | 24.07.2018 | 24.07.2025 | 11,0% | 1 000 | 2 484 000 | KZT | Два раза в год | 23.07.2024 23.01.2025 |

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат в годовом выражении

| Наименование | Ед. изм. | 2019Ф | 2020Ф | 2021Ф | 2022Ф | 2023Ф | 2024П | 2025П |
|--------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|
| FATNb1 | млн. тенге | 440 | 440 | 440 | 440 | 439,6 | 440 | - |
| FATNb2 | млн. тенге | 266 | 273 | 273 | 273 | 273,2 | 273 | 273 |
| Итого | млн. тенге | 706 | 713 | 713 | 713 | 712,8 | 713 | 273 |

Источник: Расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе

| Наименование | Ед. изм. | 4 кв. 2023 | 1 кв. 2024 | 2 кв. 2024 | 3 кв. 2024 | 4 кв. 2024 |
|--------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 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 01.10.2023 г. по 31.12.2023 г. Эмитент произвел выплату тринадцатого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00003874 (FATNb1) на сумму 219 761 220 тенге.

Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Денежные средства и их эквиваленты | 7 020 | 27 544 | 59 297 | 45 486 | 8 724 |
| Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности | 1 091 685 | -1 200 354 | 3 086 588 | 3 192 650 | 1 202 357 |
| FCFF | 942 691 | -1 281 128 | 2 417 662 | 2 156 949 | 1 183 835 |

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 4 кв. 2023 г. свободный денежный приток (потоки от операционной деятельности за вычетом затрат на капитальные затраты) составил 1 183 млн. тенге против притока годом ранее на сумму 2 157 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 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------------------------------|-----------|--------|--------|---------|--------|---------|
| Оборачиваемость запасов | | 5,94 | 6,70 | 2,63 | 1,63 | 1,73 |
| Количество дней | | 61,5 | 54,5 | 138,9 | 223,8 | 211,2 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | | 1,06 | 1,23 | 2,54 | 33,48 | 23,46 |
| Количество дней | | 343,8 | 297,2 | 143,7 | 10,9 | 15,6 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | | 0,46 | 5,23 | 1,70 | 1,05 | 2,88 |
| Количество дней | | 786 | 70 | 215 | 347 | 127 |
| Оборачиваемость рабочего капитала | | -1,94 | -4,25 | 13,39 | -2,04 | -41,66 |
| Оборачиваемость основных средств | | 4,28 | 9,92 | 6,24 | 3,79 | 3,94 |
| Оборачиваемость активов | | 0,12 | 0,19 | 0,13 | 0,09 | 0,10 |
| Коэффициенты ликвидности | | | | | | |
| Текущая ликвидность | > 2 | 3,40 | 0,69 | 1,37 | 1,34 | 0,75 |
| Срочная ликвидность | > 0,7-0,8 | 2,71 | 0,42 | 0,03 | 0,04 | 0,03 |
| Абсолютная ликвидность | > 0,1-0,2 | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 0,01 | 0,002 |
| Коэффициенты платежеспособности | | | | | | |
| Займы/Общий капитал | | 0,55 | 0,54 | 0,56 | 0,64 | 0,49 |
| Займы/Капитал | | 1,20 | 1,16 | 1,25 | 1,76 | 0,96 |
| Займы/Активы | | 0,45 | 0,42 | 0,44 | 0,50 | 0,37 |
| Обязательства/Капитал | < 7 | 1,70 | 1,73 | 1,86 | 2,53 | 1,59 |
| Коэффициенты рентабельности | | | | | | |
| ROA | | 4,41% | 3,14% | 7,17% | 2,99% | 13,78% |
| ROE | | 11,47% | 8,53% | 20,06% | 9,55% | 40,95% |
| Маржа валовой выручки | | 66,72% | 42,72% | 61,77% | 67,60% | 65,12% |
| Маржа операционной прибыли | | 93,73% | 62,05% | 102,57% | 94,62% | 145,47% |
| Маржа чистой прибыли | | 37,01% | 16,89% | 56,93% | 31,87% | 144,72% |

Источник: Данные Компании, расчеты CS

*Приведены общие среднерыночные значения.

Закключение:

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании на конец 2023 г. составили 32 267,5 млн. тенге, увеличившись за год на 7%. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочных активов на 15% до 28 822 млн. тенге. Увеличение долгосрочных активов обусловлено, преимущественно, ростом прочих долгосрочных активов на 61% до 5 595 млн. тенге и инвестиционной недвижимости на 9% до 22 006 млн. тенге. Краткосрочные активы Эмитента в отчетном периоде уменьшились на 34% до 3 445 млн. тенге, в результате сокращения денежных средств и их эквивалентов на 81% до 8,7 млн. тенге и прочих краткосрочных активов на 39% до 2 260 млн. тенге.
- Обязательства Компании на конец 2023 г. составили 19 794 млн. тенге, уменьшившись на 9% за год, за счет сокращения долгосрочных обязательств на 15% до 15 175 млн. тенге. Уменьшение долгосрочных обязательств связано с сокращением суммы прочих долгосрочных финансовых обязательств на 25% до 6 024 млн. тенге, а также займов на 14% до 6 000 млн. тенге. При этом, краткосрочные обязательства выросли на 18% до 4 619 млн. тенге, в основном, за счет роста прочих краткосрочных обязательств на 20% до 4 132 млн. тенге.
- На конец отчетного периода капитал Компании составил 12 473 млн. тенге, увеличившись за год на 45%, за счет роста нераспределенной прибыли на 50% до 11 773 млн. тенге.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2023 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 4 309 млн. тенге, которая превышает показатель прошлого года в более чем 5 раз, за счет, преимущественно, получения финансового дохода в размере 2 235 млн. тенге. Финансовый доход в размере 2 234 867 тыс. тенге (в 2023 году) признан Компанией в результате изменения срока обращения облигаций с 7 лет до 14 лет. Был произведен пересчет облигаций второго выпуска первой облигационной программы до текущей приведенной стоимости будущих потоков денежных средств методом дисконтирования. Валовая прибыль выросла на 12% до 1 938 млн. тенге, несмотря на рост себестоимости на 25% до 1 038 млн. тенге. При этом выручка увеличилась на 16% до 2 977 млн. тенге.
- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о невысоком уровне долговой нагрузки, так на конец 2023 г. финансовый леверидж составил 1,59. Отметим, что текущая ликвидность понизилась с 1,34 (2022 г.) до 0,75 (2023 г.), срочная ликвидность также уменьшилась с 0,04 (2022 г.) до 0,03 (3 кв. 2023 г.), абсолютная ликвидность понизилась с 0,01 (2022 г.) до 0,002 (2023 г.). Также отметим, что показатели рентабельности продемонстрировали

улучшение за счет увеличения чистой прибыли в 5 раз. Так показатель рентабельности активов вырос с 2,99% (2022 г.) до 13,78% (2023 г.), показатель рентабельности капитала вырос с 9,55% (2022 г.) до 40,95% (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.