

**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"> ТОО «Компания Фаэтон» выплатило одиннадцатое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb2) на сумму 136 620 000 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> Влияние положительное |
| 26 февраля 2024 г. | <ul style="list-style-type: none"> ТОО «Компания Фаэтон» выплатило десятое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004500 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", FATNb3) на сумму 86 835 000 тенге. | <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 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"> – 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.
Опционы:	Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.
Конвертация:	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.
Целевое назначение:	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:	KZZP00004286
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:	<p>По решению участников, Эмитент вправе выкупать свои Облигации на организованном и неорганизованном рынках ценных бумаг в течение всего срока их обращения.</p> <p>Цена выкупа Облигаций Эмитентом определяется:</p> <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. <p>Выкупленные Облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.</p> <p>Выкуп Облигаций не должен повлечь нарушения прав держателей Облигаций, а также требований законодательства Республики 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.</p> <p>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>
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 01.01.2024 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. -

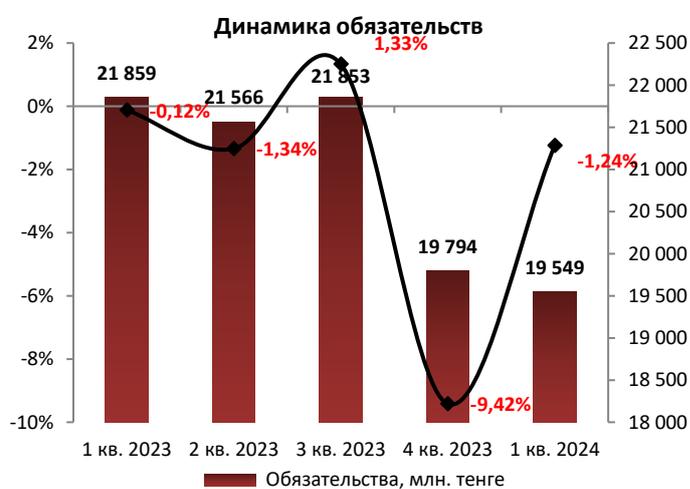
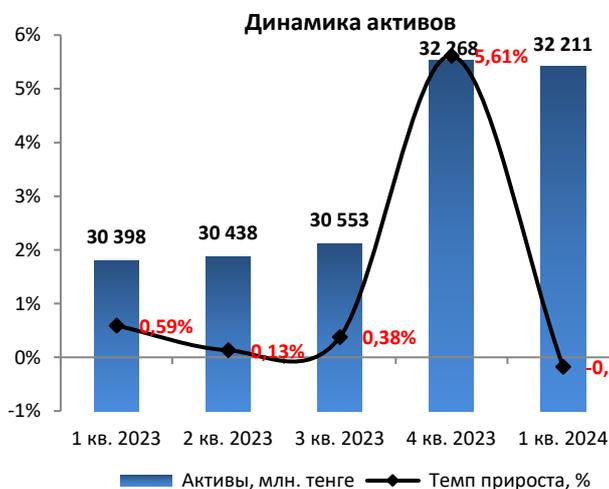
Анализ финансовой отчетности
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	Изм. за год, %
Долгосрочные активы						
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%
Итого долгосрочные активы	25 175 073	25 584 260	26 181 251	28 822 467	28 895 794	15%
Краткосрочные активы						
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%
Итого текущие активы	5 223 403	4 854 003	4 371 453	3 445 080	3 314 893	-37%
Итого активы	30 398 476	30 438 263	30 552 704	32 267 547	32 210 687	6%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
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%
Итого собственный капитал	8 539 006	8 872 292	8 699 592	12 473 248	12 661 833	48%
Долгосрочные обязательства						
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%
Итого долгосрочные обязательства	18 023 262	17 891 285	17 429 213	15 175 166	14 706 376	-18%
Текущие обязательства						
Краткосрочные займы						
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%
Итого текущие обязательства	3 836 208	3 674 686	4 423 899	4 619 133	4 842 478	26%
Итого обязательства	21 859 470	21 565 971	21 853 112	19 794 299	19 548 854	-11%
Итого собственный капитал и обязательства	30 398 476	30 438 263	30 552 704	32 267 547	32 210 687	6%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

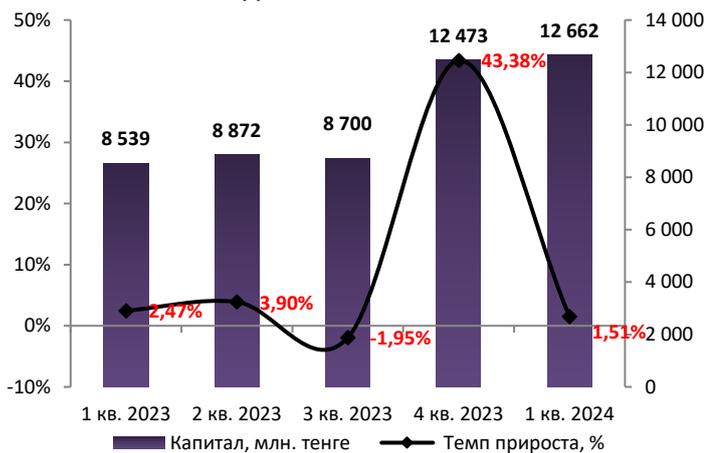
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



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%
Валовая прибыль	398 136	792 608	1 181 324	443 500	11%
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%
Операционная прибыль	641 574	1 171 140	1 836 273	602 333	-6%
Доходы по финансированию	110	283	405	156	42%
Расходы по финансированию	-436 133	-871 952	-1 301 205	-413 904	-5%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	205 551	299 471	535 473	188 585	-8%
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	0	0	0	0	
Прибыль/(убыток) за год	205 551	299 471	535 473	188 585	-8%
Итого совокупный доход/(убыток)	205 551	299 471	535 473	188 585	-8%

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)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	36 004	-30 246	8 234	19 763
Влияние обменных курсов валют к тенге				
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	45 486	45 486	45 486	8 724
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	81 490	15 240	53 720	28 487

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
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 01.01.2024 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
Коэффициенты ликвидности						
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
Коэффициенты платежеспособности						
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
Коэффициенты рентабельности						
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.