



centras
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «КОМПАНИЯ ФАЭТОН»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2020 г.**

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

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

Заключение По состоянию на 01.10.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

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 2020 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 2020 г.

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

02 сентября 2020 г.

- Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка зарегистрировало изменения и дополнения в проспект выпуска второй облигационной программы ТОО «Компания Фаэтон» в подпункте 2 «Коллегиальный или единоличный исполнительный орган эмитента» пункта 6 «Органы эмитента» Главы 2:
 - 2) Единоличный исполнительный орган эмитента:
 - Фамилия, имя, отчество (при его наличии) лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа эмитента;
 - Должности, занимаемые лицом, единолично осуществляющим функции исполнительного органа эмитента, за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке (с указанием полномочий и даты вступления в должности), в том числе действующие должности, занимаемые данным лицом по совместительству;
 - Процентное соотношение голосующих акций или доли участия в уставном капитале, принадлежащих лицу единолично осуществляющему функции исполнительного органа эмитента, к общему количеству голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента.

▪ Влияние нейтральное

02 сентября 2020 г.

- Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка зарегистрировало изменения и дополнения в проспект выпуска первой облигационной программы ТОО «Компания Фаэтон» в подпункте 2 «Коллегиальный или единоличный исполнительный орган эмитента» пункта 6 «Органы эмитента» Главы 2:

▪ Влияние нейтральное

- 2) Единоличный исполнительный орган эмитента:
- Фамилия, имя, отчество (при его наличии) лица, осуществляющего функции единоличного исполнительного органа эмитента;
 - Должности, занимаемые лицом, единолично осуществляющим функции исполнительного органа эмитента, за последние 3 (три) года и в настоящее время, в хронологическом порядке (с указанием полномочий и даты вступления в должность), в том числе действующие должности, занимаемые данным лицом по совместительству;
 - Процентное соотношение голосующих акций или доли участия в уставном капитале, принадлежащих лицу единолично осуществляющему функции исполнительного органа эмитента, к общему количеству голосующих акций или долей участия в уставном капитале эмитента.

28 августа 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Решением общего собрания участников директором ТОО «Компания Фаэтон» избран Пак Вячеслав Эрикович. Ранее должность директора ТОО «Компания Фаэтон» занимала Ли Светлана Валентиновна. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
25 августа 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Участники общего собрания ТОО «Компания Фаэтон» приняли решение об определении ТОО «Аудиторская компания «ТрастФинАудит» для проведения аудита консолидированной годовой финансовой отчетности ТОО «Компания Фаэтон» за 2020 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
24 августа 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО «Компания Фаэтон» выплатило третье купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004500 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb3) на сумму 86 835 000,00 тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
28 июля 2020 г.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО «Компания Фаэтон» выплатило четвертое купонное вознаграждение по своим облигациям KZ2P00004286 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», FATNb2) на сумму 136 620 000,00 тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных событий отметим, что в отчетном периоде Эмитент произвел выплату четвертого купонного вознаграждения по облигациям FATNb2 (KZ2P00004286) на сумму 136,6 млн. тенге. Из событий нейтрального характера, отметим произведение регистрации изменений и дополнений в проспекты выпуска первой и второй облигационных программ ТОО «Компания Фаэтон» в части указания данных единоличного исполнительного органа эмитента во 2-ом подпункте 6-го пункта 2-ой Главы, касательно ФИО, должностей, процентного соотношения голосующих акций или доли участия в уставном капитале. 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:	4 500 000 шт.
Объем программы:	7,5 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	13,5% 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:

- 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».

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.

Опционы:

Конвертация:

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

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:

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.

7 лет

24.07.2025 г.

Досрочное погашение:
Выкуп облигаций:

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 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 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».

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 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 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

FATNб1 – купонные облигации KZ2P00003874

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №302 от 01.10.2020 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. В качестве подтверждающих документов Эмитент предоставил ПДО бухгалтерские документы.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №302 от 01.10.2020 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №302 от 01.10.2020 г.	За период с 01 июля 2020 г. по 30 сентября 2020 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций. Облигации полностью размещены.
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 24.11.2020 г. - 08.12.2020 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2020 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

FATNб2 – купонные облигации KZ2P00004286

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №302 от 01.10.2020 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. В качестве подтверждающих документов Эмитент предоставил ПДО бухгалтерские документы.

Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №302 от 01.10.2020 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №302 от 01.10.2020 г.	За период с 01 июля 2020 г. по 30 сентября 2020 г. не было дополнительного размещения купонных облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Согласно сообщению KASE от 28.07.2020 г. Эмитент произвел выплату четвертого купонного вознаграждения по облигациям KZ2P00004286 (FATNb2) на сумму 136,6 млн.	Исполнено за период 24.01.2020 –24.07.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты –24.01.2021 г. – 07.02.2021 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2020 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2020 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. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
Долгосрочные активы						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	3 241 217	124 894	452	548	605	-100%
Инвестиционное имущество	12 066 445	12 884 185	13 090 456	13 288 301	13 459 769	4%
Основные средства	700 293	366 151	412 018	394 104	375 606	3%
Право пользования активом	0	911 615	0	860 970	835 647	-8%
Нематериальные активы	18 336	17 899	17 463	17 027	16 590	-7%
Прочие долгосрочные активы	11 673	11 639	13 470	46 865	184 461	1485%
Итого долгосрочные активы	16 037 964	14 316 383	13 533 859	14 607 815	14 872 678	4%
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	6 873	7 020	41 353	415 801	18 873	169%
Торговая дебиторская задолженность	28 936	3 730 906	3 538 443	3 538 857	5 525 992	48%
Текущий подоходный налог	55 243	67 925	84 426	37 727	37 727	-44%
Товарно-материальные запасы	161 824	225 199	324 399	359 549	387 026	72%
Прочие текущие активы	419 861	669 586	771 368	1 721 556	804 712	20%
Итого текущие активы	672 737	4 700 636	4 759 989	6 073 490	6 774 330	44%
Итого активы	16 710 701	19 017 019	18 293 848	20 681 305	21 647 008	14%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Уставный (акционерный) капитал	700 082	700 082	700 082	700 082	700 082	0%
Нераспределенная прибыль	5 710 816	6 347 926	6 160 800	5 725 118	5 866 166	-8%
Итого собственный капитал	6 410 898	7 048 008	6 860 882	6 425 200	6 566 248	-7%
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные обязательства по аренде	0	921 916	0	921 916	921 916	0%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	8 682 547	8 387 930	8 605 395	8 418 018	8 433 681	1%
Отложенное налоговое обязательство	1 037 798	1 278 268	1 284 082	1 278 268	1 278 268	0%
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	970	1 870	100%
Итого долгосрочные обязательства	9 720 345	10 588 114	9 889 477	10 619 172	10 635 735	0,4%
Текущие обязательства						
Краткосрочные займы	0	0	0	2 650 000	3 000 000	100%
Краткосрочные обязательства по аренде	0	60 722	0	35 277	23 767	-61%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	21 534	93 153	70 939	48 024	24 385	-74%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	314 139	372 888	375 207	732 503	766 232	105%
Краткосрочные резервы	5 190	5 408	5 408	5 408	5 408	0%
Вознаграждения работникам	0	345	0	8 427	12 238	3447%
Прочие краткосрочные обязательства	238 595	848 381	1 091 935	157 294	612 995	-28%
Итого текущие обязательства	579 458	1 380 897	1 543 489	3 636 933	4 445 025	222%
Итого обязательства	10 299 803	11 969 011	11 432 966	14 256 105	15 080 760	26%

Итого собственный капитал и обязательства	16 710 701	19 017 019	18 293 848	20 681 305	21 647 008	14%
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, СС

Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Выручка	1 589 129	2 113 780	475 219	832 590	3 121 514	96%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-502 480	-703 557	-218 977	-306 080	-2 027 775	304%
Валовая прибыль	1 086 649	1 410 223	256 242	526 510	1 093 739	1%
Административные расходы	-153 218	-202 541	-21 691	-89 996	-142 020	-7%
Прочие расходы	-13 687	-3 326 117	-2 665	-4 780	-8 154	-40%
Прочие доходы	19 387	4 099 627	4 059	6 644	11 908	-39%
Операционная прибыль	939 131	1 981 192	235 945	438 378	955 473	2%
Доходы по финансированию	232 758	232 758	96	96	96	-100%
Расходы по финансированию	-876 732	-1 195 463	-278 976	-670 125	-1 046 172	19%
(Убыток)/Прибыль до налогообложения	295 157	1 018 487	-42 935	-231 651	-90 603	-131%
Экономия/(Расходы) по подоходному налогу	0	-236 172	0	0	0	0%
(Убыток)/Прибыль за год	295 157	782 315	-42 935	-231 651	-90 603	-131%
Итого совокупный (убыток)/доход	295 157	782 315	-42 935	-231 651	-90 603	-131%

Источник: Данные Компании

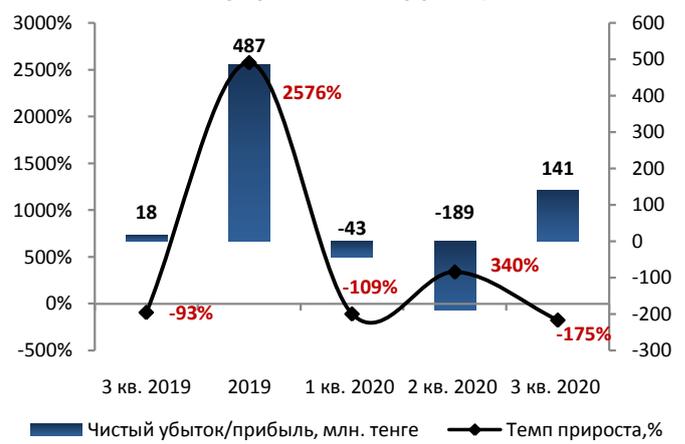
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



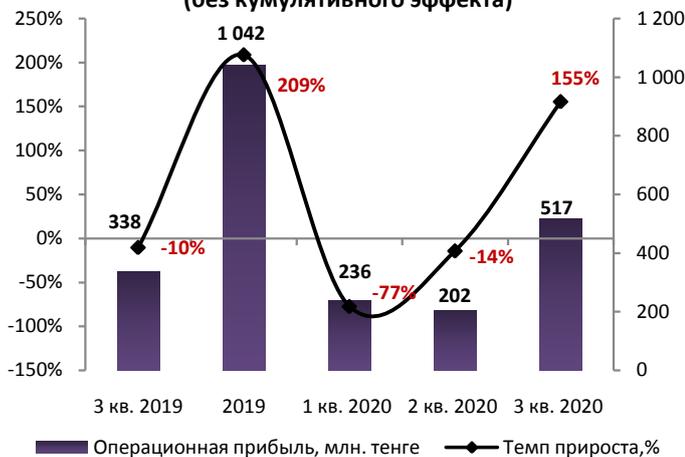
Источник: Данные Компании, СS

Динамика чистого убытка/прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, СS

Динамика операционной прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, СS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Чистые потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	723 385	1 091 685	335 817	-1 986 367	-2 220 814
Чистые потоки денежных средств, полученных от инвестиционной деятельности	-2 260 403	-2 545 923	-271 565	-194 934	-677 414
Чистые потоки денежных средств, использованные в финансовой деятельности	1 400 993	1 319 937	-29 919	2 590 081	2 910 081
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-136 025	-134 301	34 333	408 780	11 853
Влияние обменных курсов валют к тенге	0	-1 576	0	0	0
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	142 897	142 897	7 020	7 020	7 020
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	6 873	7 020	41 353	415 801	18 873

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

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	13,50%	1 000	4 500 000	KZT	Два раза в год	23.11.2020 23.05.2021
FATNb2	KZ2P00004286	24.07.2018	24.07.2025	11,00%	1 000	2 484 000	KZT	Два раза в год	23.01.2021 23.07.2021

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

Наименование	Ед. изм.	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020
FATNb1	млн. тенге	-	303,8	-	303,8	-
FATNb2	млн. тенге	136,6	-	136,6	-	136,6

ИТОГО	млн.тенге	136,6	303,8	136,6	303,8	136,6
--------------	------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Источник: Расчеты CS

Денежные средства Эмитента, тыс. тенге

	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Денежные средства и их эквиваленты	6 873	7 020	41 353	415 801	18 873
Чистые (оттоки)/потоки денежных средств, полученные от операционной деятельности	723 385	1 091 685	335 817	-1 986 367	-2 220 814
FCFF	621 012	942 691	327 302	-1 996 595	-2 283 488

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Согласно данным финансовой отчетности Компании в отчетном периоде наблюдается денежный отток от операционной деятельности в размере 2 220,8 млн. тенге вследствие увеличения платежей поставщикам за товары и услуги, прочих выплат и авансов, выданных поставщикам товаров и услуг. Эмитентом крупные выплаты были произведены на ремонтные работы коммерческих помещений для приведения их в соответствии с санитарно-эпидемиологическими требованиями. Увеличение денежного оттока от операционной деятельности в отчетном периоде повышает риски касательно реализации Эмитентом своих обязательств по долговому займу. При этом, следует отметить, что в отчетном периоде 2020 г. Эмитент произвел выплату четвертого купона по облигациям (FATNb2) своевременно и в полном объеме (на сумму 136,6 млн. тенге). ПДО считает, что риски дефолта по выплатам купонного вознаграждения в ближайшие двенадцать месяцев находятся на умеренно среднем уровне.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	Норматив	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Оборачиваемость запасов		5,65	3,64	3,19	1,79	5,43
Количество дней		65	100	115	204	67
Оборачиваемость дебиторской задолженности		12,74	1,12	0,52	0,47	0,69
Количество дней		29	325	698	776	530
Оборачиваемость кредиторской задолженности		1,22	1,86	1,28	0,98	2,67
Количество дней		299	196	285	373	137
Оборачиваемость рабочего капитала		-23,20	-1,24	-0,58	-0,59	-1,31
Оборачиваемость основных средств		2,23	3,96	4,89	4,13	8,11
Оборачиваемость активов		0,10	0,12	0,10	0,09	0,15
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	1,16	3,40	3,08	1,67	1,52
Срочная ликвидность	> 0,7-0,8	0,06	2,71	2,32	1,09	1,25
Абсолютная ликвидность	> 0,1-0,2	0,01	0,01	0,03	0,11	0,004
Коэффициенты платежеспособности						
Займы/Общий капитал		0,58	0,55	0,56	0,63	0,64
Займы/Капитал		1,36	1,20	1,26	1,73	1,74
Займы/Активы		0,52	0,45	0,47	0,54	0,53
Обязательства/Капитал	< 7	1,61	1,70	1,67	2,22	2,30
Коэффициенты рентабельности						
ROA		1,77%	4,38%	-0,92%	-2,38%	-0,43%
ROE		4,62%	11,63%	-2,47%	-6,97%	-1,39%
Маржа валовой выручки		68,38%	66,72%	53,92%	63,24%	35,04%
Маржа операционной прибыли		59,10%	93,73%	49,65%	52,65%	30,61%
Маржа чистой прибыли		18,57%	37,01%	-9,03%	-27,82%	-2,90%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

*Приведены общие среднерыночные значения.

Заключение:

- Согласно данным консолидированной финансовой отчетности активы Компании по состоянию на 30 сентября 2020 г. составили 21 647,0 млн. тенге, увеличившись с начала года на 14%. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочных активов на 4% до 14 872,7 млн. тенге. Увеличение долгосрочных активов обусловлено, преимущественно, повышением стоимости инвестиционного имущества на 4% до 13 459,8 млн. тенге, основных средств на 3% до 375,6 млн. тенге и прочих долгосрочных активов в 16 раз до 184,5 млн. тенге. Краткосрочные активы Эмитента в отчетном периоде увеличились на 44% до 6 774,3 млн. тенге, в результате, в основном, увеличения денежных средств и их эквивалентов почти в 2,7 раза до 18,9 млн. тенге, торговой дебиторской задолженности на 48% до 5 526,0 млн. тенге, товарно-материальных запасов на 72% до 387,0 млн. тенге и прочих краткосрочных активов на 20% до 804,7 млн. тенге. Рост краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности связан с увеличением краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков на 48% до 5 526,9 млн. тенге. Увеличение денежных средств обусловлено увеличением денежных средств на текущих банковских счетах почти в 3 раза до 18,5 млн. тенге.
- Обязательства Компании по состоянию на 30 сентября 2020 г. составили 15 080,8 млн. тенге, увеличившись на 26%, за счет роста долгосрочных обязательств на 0,4% до 10 635,7 млн. тенге и краткосрочных обязательств в 3,2 раза до 4 445,0 млн. тенге. В структуре долгосрочных обязательств наблюдается увеличение прочих долгосрочных

финансовых обязательств на 1% до 8 433,7 млн. тенге. Рост краткосрочных обязательств Эмитента обусловлен фиксацией краткосрочного кредитного займа в размере 3 000,0 млн. тенге, ростом краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности в 2,1 раза до 766,2 млн. тенге и ростом вознаграждений работникам в 35,5 раз до 12,2 млн. тенге. Отметим, что краткосрочный кредитный займ номинирован в тенге со сроком 12 месяцев. В структуре краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности отметим фиксацию прочей кредиторской задолженности в сумме 391,2 млн. тенге., сокращение краткосрочной задолженности поставщикам и подрядчикам на 36,8% до 82,7 млн. тенге и увеличение краткосрочных вознаграждений к выплате на 20,8% до 292,3 млн. тенге.

- На конец отчетного периода капитал Компании составил 6 566,2 млн. тенге, уменьшившись на 7% с начала года, за счет сокращения нераспределенной прибыли на 8% до 5 866,2 млн. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г., Компания зафиксировала чистый убыток в размере 90,6 млн. тенге против прибыли годом ранее в размере 295,2 млн. тенге за счет повышения расходов по финансированию на 19% до 1 046,2 млн. тенге, которые включают в себя начисленное вознаграждение по купонным облигациям и банковским займам. Сокращение дохода по финансированию с 232,8 млн. тенге до 96 тыс. тенге связано с отсутствием доходов в виде премии при размещении облигаций.
- В отчетном периоде, валовая прибыль составила 1 093,7 млн. тенге, увеличившись на 1% по сравнению с показателем за аналогичный период прошлого года за счет роста дохода от операционной аренды на 96% до 3 121,5 млн. тенге. Себестоимость реализованных товаров и услуг увеличилась в 4,0 раза до 2 027,8 млн. тенге в результате затрат, включаемых в себестоимость товаров, в размере 1 577,2 млн. тенге, ростом налогов и отчислений на 5% до 131,3 млн. тенге и увеличением расходов на аренду помещения в 7,8 раз до 14,0 млн. тенге. Операционная прибыль составила 955,5 млн. тенге и увеличилась на 2%, поскольку наблюдается сокращение административных расходов на 7% до 142,0 млн. тенге и прочих расходов на 40% до 8,2 млн. тенге.
- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о низком уровне долговой нагрузки, так на конец 3 кв. 2020 г. финансовый леверидж составил 2,30. Коэффициенты ликвидности, с начала года, демонстрируют негативную динамику, текущая ликвидность снизилась с 3,40 до 1,52, срочная ликвидность с 2,71 до 1,25, абсолютная ликвидность с 0,01 до 0,004. Показатели ликвидности ухудшились за счет привлечения Эмитентом краткосрочного займа в размере 3 000,0 млн. тенге.

Заключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается увеличение риска недостаточности ликвидности вследствие низких показателей коэффициентов ликвидности. Возможно, ухудшение финансовых показателей произошло за счет замедления деловой активности вследствие введенных карантинных мер. 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»



Акинов М.Е.

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