

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «БЕК+»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2020 г.**

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

Основание Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №040117 от 04.01.2017 г., заключённого между ТОО «Бек+» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение По состоянию на 01.04.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Общая информация

- ТОО «Бек+» является правопреемником ТОО «КОСКОЛЬ-ЖЕР», которое было присоединено к ТОО «Бек+» в результате реорганизации 15.11.2011 г. Дата первичной государственной регистрации – 11.02.2005 г.
- Компания занимается молочным животноводством путём разведения молочных пород скота, производством молока, реализацией племенных молочных животных и реализацией мяса, шкур КРС. Также занимается растениеводством, а именно кормопроизводством. Эмитент выращивает культуры, которые идут на корм животным. Растениеводство носит сезонный характер с мая по сентябрь и составляет 20% в общем доходе Эмитента.

Кредитные рейтинги Не имеет

Участники	Доля
Пак Юрий Александрович	100%

Источник: Пояснительная записка к ФО за 1 кв. 2020 г.

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

- 23 апреля 2020 г. Эмитент официальным письмом (исх. №217 от 23.04.2020 г.) предоставил ПДО информацию об исполнении своих обязательств в части выплаты основного долга и вознаграждения по облигациям на сумму 117 247 884 тенге, также выплачены вознаграждения на сумму 10 740 094 тенге за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. ▪ Влияние положительное
- 23 апреля 2020 г. Эмитент официальным письмом (исх. №216 от 23.04.2020 г.) предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 133 692 шт. на сумму 117 247 884 тенге за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. ▪ Влияние положительное
- 23 апреля 2020 г. Эмитент официальным письмом (исх. №215 от 23.04.2020 г.) предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 196 411 шт. на сумму 172 252 447 тенге за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. ▪ Влияние положительное
- 23 апреля 2020 г. Эмитент официальным письмом (исх. №214 от 23.04.2020 г.) предоставил ПДО информацию о приобретении ТМЦ для осуществления производственного процесса на сумму 37 808 304,76 тенге за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. ▪ Влияние нейтральное
- 02 апреля 2020 г. единственным участником ТОО «Бек+» принято решение:
 - Приобрести в собственность ТОО «Бек+» жилой дом с надворными постройками, расположенный на земельном участке с кадастровым № 12-191-040-480 и находящийся по адресу: Костанайская область, Федоровский район, Коржинкольский сельский округ, с. Лесное, ул. Юбилейная, дом №7 (семь), квартира №1 (один) за сумму в размере 1 000 000 (один миллион) тенге. ▪ Влияние нейтральное
 - Заключить договор купли-продажи жилого дома, расположенного на земельном участке, на вышеуказанный дом с надворными постройками и земельный участок.
- 24 февраля 2020 г. единственным участником ТОО «Бек+» принято решение:
 - Установить газобаллонное оборудование на транспортное средство - Автомобиль марки Renault, модель Duster, идентификационный номер Х7LHSRHGD61054257, 2018 года выпуска, цвет белый, гос. номер 865 АХ10 принадлежащий ТОО «Бек+» и получить на него новое свидетельство о регистрации ТС; ▪ Влияние нейтральное
 - Поручить Директору ТОО «Бек+» Пак А.В. произвести соответствующие регистрационные действия по данному транспортному средству.

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчётный период наблюдается, преимущественно, положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных событий за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. отметим, что Эмитент разместил 196 411 шт. облигаций, на сумму 172 252 447 тенге. Так же, за отчётный период произведён выкуп 133 692 шт. облигаций на сумму 117 247 884 тенге. Вместе с тем, Эмитент исполнил свои обязательства по выплате вознаграждения на сумму 10 740 094 тенге. Среди событий отметим, что 02 апреля 2019 г. единственным участником ТОО «Бек+» было принято решение о приобретении жилого дома с кадастровым № 12-191-040-480 на сумму 1 000 000 тенге. Дополнительно, Эмитент приобрёл ТМЦ на сумму 37 808 304,76 тенге для осуществления производственного процесса.

Основные параметры финансового инструмента

Вид облигаций:	Дисконтные облигации без обеспечения
ISIN:	KZ2P00004690
Объем выпуска:	1,5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	1,5 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	1 067 105 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Вид купонной ставки:	Дисконтные облигации
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Расчётный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	25. 05.2017 г.
Срок обращения облигаций:	10 лет
Дата погашения облигаций:	25.05.2027 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Право досрочного выкупа облигаций по инициативе Эмитента не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	Общие корпоративные цели Товарищества.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Ограничения (ковенанты)

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

1. Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения.
2. 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.
3. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.
4. Не изменять организационно-правовую форму.

Источник: Проспект выпуска облигаций

В соответствии с подпунктом 3) пункта 1 статьи 18-4 Закона Эмитент обязан заключить новый договор с представителем держателей облигаций в срок, не превышающий тридцать календарных дней с даты расторжения или прекращения действия договора с прежним ПДО.

В случае нарушения Эмитентом условий, предусмотренных Законом, порядок действий Эмитента и держателя облигаций регулируется Законом и п. 28 Проспекта выпуска облигаций.

Действия представителя держателей облигаций**Дисконтные облигации ISIN-KZ2P00004690**

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №214 от 23.04.2020 г.	Согласно письму, денежные средства, полученные от облигаций (ISIN-KZ2P00004690) за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. были направлены на выплату заработной платы работникам Компании на сумму 29 254 113 (двадцать девять миллионов двести пятьдесят четыре тысячи сто тринадцать) тенге, а также были использованы на приобретение ТМЦ на сумму 37 808 304,76 (тридцать семь миллионов восемьсот восемь тысяч триста четыре) тенге 76 тиын для осуществления производственного процесса. Эмитент предоставил ПДО копии расходных ордеров и платёжной ведомости в количестве 29 шт.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №213 от 23.04.2020 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №215 от 23.04.2020 г.	За период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. было размещено 196 411 (сто девяносто шесть тысяч четыреста одиннадцать) штук дисконтных облигаций на сумму 172 252 447 (сто семьдесят два миллиона двести пятьдесят два тысячи четыреста сорок семь) тенге. Эмитент сообщил о расхождении (сведения о размещении облигаций) между данными, полученными от АО «Единый регистратор ценных бумаг» и данными Компании в результате не ритмичной разности данных в Реестр.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №216 от 23.04.2020 г.	За период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. было выкуплено 133 692 (сто тридцать три тысячи шестьсот девяносто две) штук дисконтных облигаций на сумму 117 247 884 (сто семнадцать миллионов двести сорок семь тысяч восемьсот восемьдесят четыре) тенге. Эмитент сообщил о расхождении (сведения о выкупе облигаций) между данными, полученными от АО «Единый регистратор ценных бумаг» и данными Компании в результате не ритмичной разности данных в Реестр.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена консолидированная финансовая отчётность за 1 кв. 2020 г. (неаудированная)	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчётности

Бухгалтерский баланс

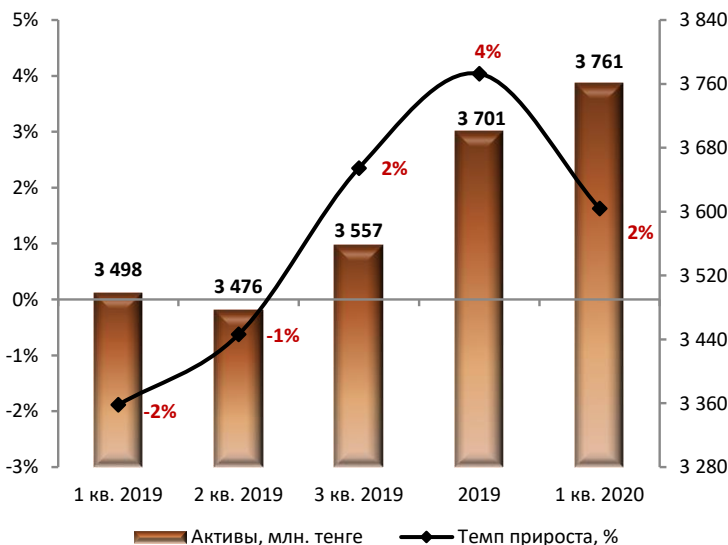
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	17 788	1 219	75 915	241 234	225 571	-6%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	57 924	545	22 104	6 981	7 171	3%
Текущий подоходный налог	4 204	0	0	0	0	0%
Активы по текущим налогам	0	0	0	7 682	8 335	9%
Запасы	393 044	533 654	554 525	546 521	521 718	-5%
Прочие текущие активы	200 756	151 756	136 225	113 557	196 678	73%
Итого краткосрочных активов	673 716	687 174	788 769	915 975	959 473	5%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	2 018 589	1 999 854	2 023 328	2 004 081	1 989 246	-1%
Биологические активы	804 795	788 233	744 915	780 672	812 289	4%
Нематериальные активы	520	497	474	458	450	-2%
Итого долгосрочных активов	2 823 904	2 788 584	2 768 717	2 785 211	2 801 985	1%
Итого активов	3 497 620	3 475 758	3 557 486	3 701 186	3 761 458	2%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	535 847	573 504	680 163	878 682	933 687	6%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	640 716	629 542	571 235	552 267	535 479	-3%
Краткосрочные резервы	1 222	2 141	1 799	1 763	882	-50%
Обязательства по текущим налогам	10 838	6 067	9 151	7 661	10 115	32%
Вознаграждения работникам	14 511	16 156	18 336	14 766	16 780	14%
Прочие краткосрочные обязательства	0	18 647	0	0	0	0%
Итого краткосрочных обязательств	1 203 134	1 246 057	1 280 684	1 455 139	1 496 943	3%
Долгосрочные обязательства:						
Займы	1 523 957	1 455 536	1 431 290	1 364 390	1 335 251	-2%
Отложенные налоговые обязательства	4 326	4 326	4 326	4 326	4 326	0%
Прочие долгосрочные обязательства	49 896	49 896	49 896	49 896	49 896	0%
Итого долгосрочные обязательства	1 578 179	1 509 758	1 485 512	1 418 612	1 389 473	-2%
Итого обязательства	2 781 313	2 755 815	2 766 196	2 873 751	2 886 416	0,4%
Капитал:						
Уставный капитал	410 641	410 641	410 641	410 641	410 641	0%
Резервы	295 748	295 748	295 748	295 748	295 748	0%
Нераспределённая прибыль/ (непокрытый убыток)	9 918	13 554	84 901	121 046	168 653	39%
Итого капитала	716 307	719 943	791 290	827 435	875 042	6%
Итого обязательств и капитала	3 497 620	3 475 758	3 557 486	3 701 186	3 761 458	2%

Источник: данные Компании

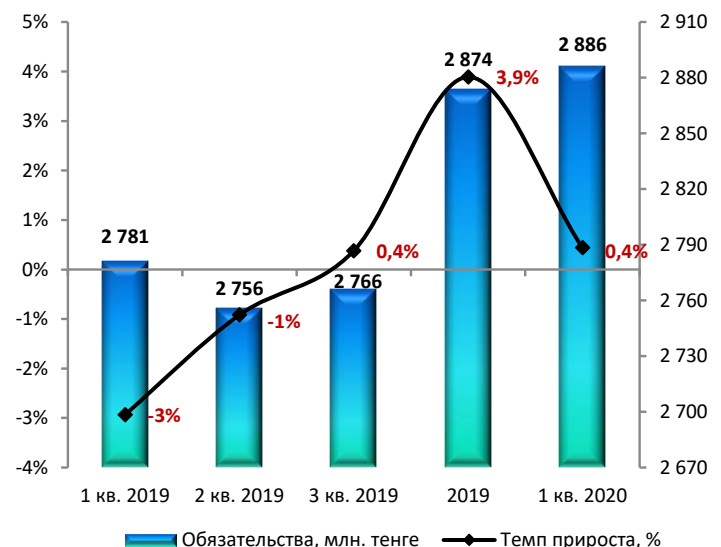
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



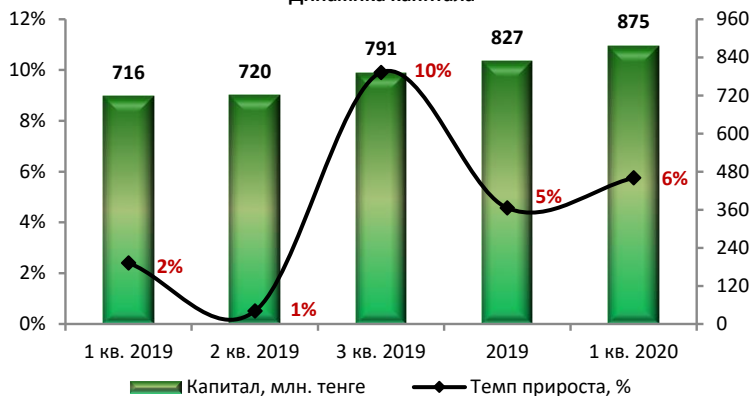
Источник: Данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчёт о прибылях и убытках

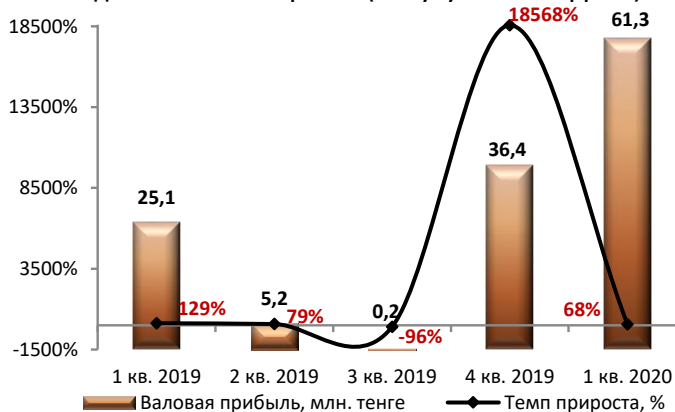
Тыс. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Выручка	297 645	583 285	893 434	1 204 760	364 778	23%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-272 524	-552 957	-862 911	-1 137 834	-303 465	11%
Валовая прибыль	25 121	30 328	30 523	66 926	61 313	144%
Административные расходы	-44 577	-92 357	-138 166	-187 967	-47 716	7%
Прочие расходы	-14 618	-18 216	-33 396	-33 845	-5 181	-65%
Прочие доходы	99 427	198 694	383 835	488 491	96 440	-3%
Операционная прибыль	65 353	118 449	242 796	333 605	104 856	60%
Доходы по финансированию	48	125	219	277	98	104%
Расходы по финансированию	-44 772	-90 401	-139 272	-192 770	-56 390	26%
Прибыль до налогообложения	20 629	28 173	103 743	141 112	48 564	135%
Расходы по подоходному налогу	-766	-1 516	-2 581	-3 805	-957	25%
Чистая прибыль за отчётный период	19 863	26 657	101 162	137 307	47 607	140%
Итого совокупный доход за отчётный период	19 863	26 657	101 162	137 307	47 607	140%

Источник: данные Компании

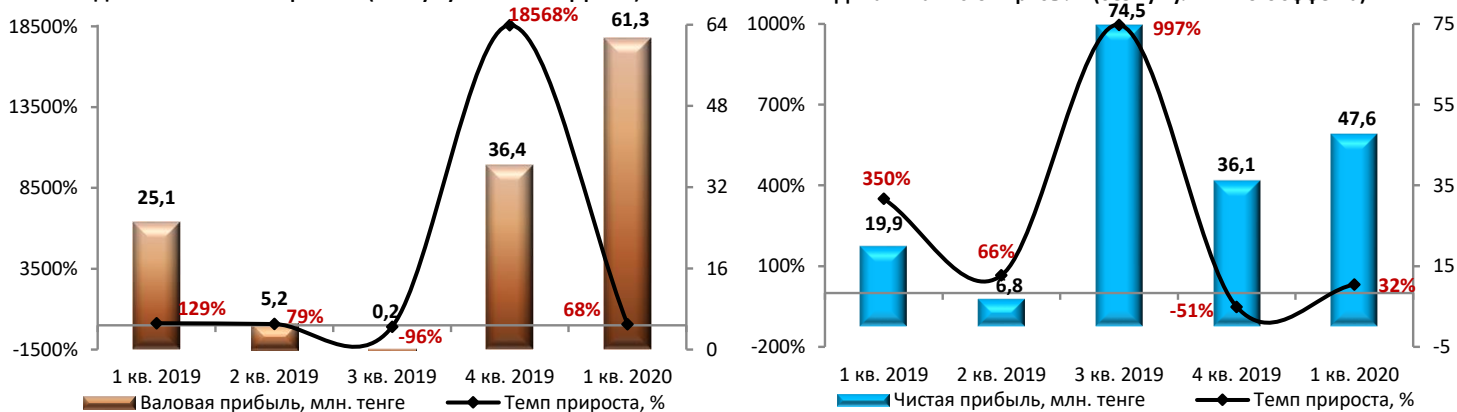
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



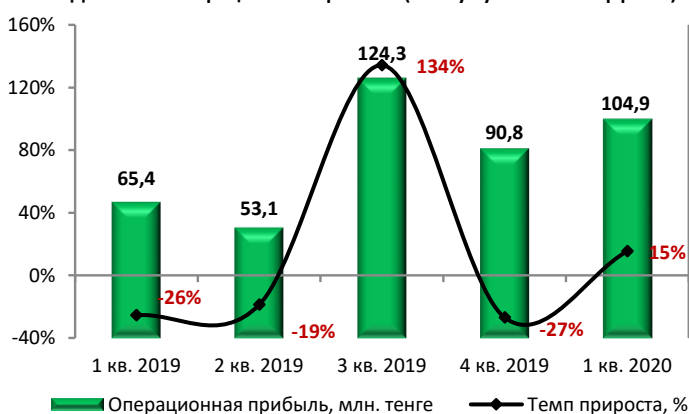
Источник: Данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



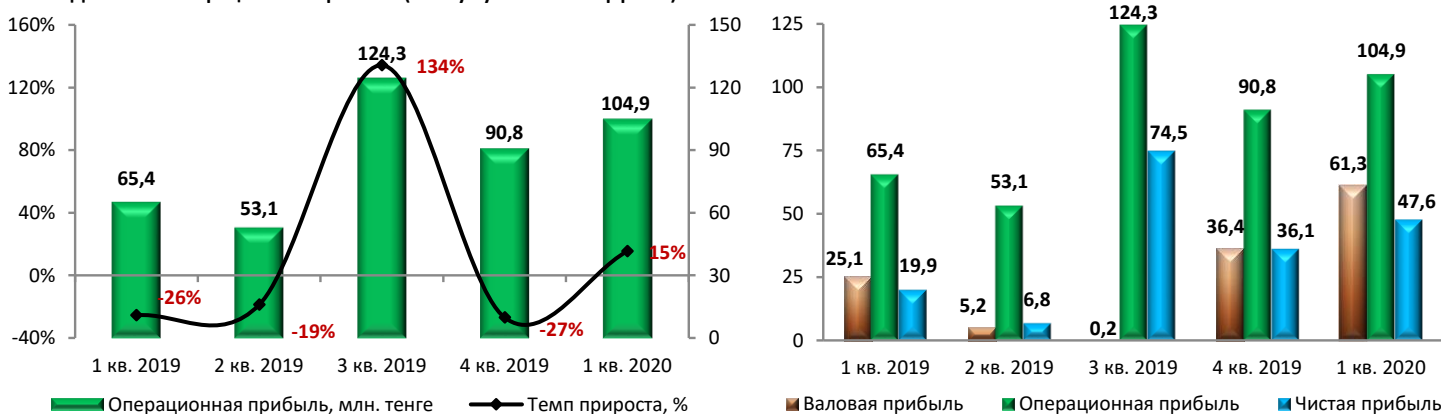
Источник: Данные Компании, CS

Динамика операционной прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, CS

Динамика прибыли



Источник: Данные Компании, CS

Отчёт о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
Денежные потоки от операционной деятельности					
Поступление денежных средств	395 465	887 968	1 366 654	1 821 282	492 495
реализация товаров и услуг	313 813	691 109	998 268	1 362 078	408 361
авансы, полученные от покупателей и заказчиков	0	18 647	18 647	18 647	0
полученные вознаграждения	48	125	219	277	98
прочие поступления	81 604	178 087	349 520	440 280	84 036
Выбытие денежных средств	402 693	852 995	1 253 992	1 622 938	519 292
платежи поставщикам за товары и услуги	295 309	626 224	905 361	1 117 413	376 542
выплаты по оплате труда	41 792	93 960	151 514	205 024	47 240
выплата вознаграждения	44 498	86 753	127 646	186 645	40 415
подходный налог и другие платежи в бюджет	17 877	40 493	62 428	87 188	23 973
прочие выплаты	3 217	5 565	7 043	26 668	31 122
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-7 228	34 973	112 662	198 344	-26 797
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Поступление денежных средств	50 445	254 126	680 985	929 621	172 252
реализация прочих финансовых активов	50 445	254 126	680 985	929 621	172 252
Выбытие денежных средств	67 206	259 236	623 318	715 268	131 978
приобретение основных средств	15 634	17 832	19 989	58 174	3 990
приобретение прочих финансовых активов	45 611	212 636	531 836	581 952	117 248
прочие выплаты	5 961	28 768	71 493	75 142	10 740
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-16 761	-5 110	57 667	214 353	40 274
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступление денежных средств	0	232	232	232	59 000
получение займов	0	232	232	232	59 000
Выбытие денежных средств	75 376	146 029	211 799	288 781	88 140
погашение займов	72 376	141 029	202 799	279 781	88 140
выплата дивидендов	3 000	5 000	9 000	9 000	0
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-75 376	-145 797	-211 567	-288 549	-29 140
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-99 365	-115 934	-41 238	124 148	-15 663
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода	117 153	117 153	117 153	117 153	241 234
Влияние обменных курсов валют к тенге	0	0	0	-67	0
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода	17 788	1 219	75 915	241 234	225 571

Источник: данные Компании

Денежные средства и их эквиваленты

Данные Эмитента	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-7 228	34 973	112 662	198 344	-26 797
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода	17 788	1 219	75 915	241 234	225 571
FCFF	-22 862	17 141	92 673	140 170	-30 787

Источник: данные Компании, расчёт CS

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00004690)

Облигации ТОО «Бек+» являются дисконтными облигациями, владелец которых получает доход за счёт того, что приобретает облигации по цене ниже номинальной стоимости облигаций, а в момент погашения получает номинальную стоимость. Других выплат дисконтные облигации не предусматривают. Согласно данным компании ТОО «Бек+» по состоянию на 01.04.2020 г. в обращении находится 1 067 105 облигации, с датой погашения 25.05.2027 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 1 067 105 000 тенге.

В отчётном периоде, Эмитент получил чистый убыток от операционной деятельности в размере 26 797 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в 30 787 тыс. тенге, что говорит об ухудшении платёжеспособности Эмитента и увеличения риска потери ликвидности. Однако денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода демонстрирует рост с 17 788 тыс. тенге до 225 571 тыс. тенге.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
Оборачиваемость запасов	2,68	1,21	0,76	0,50	2,27
Количество дней	136	302	481	731	161
Оборачиваемость дебиторской задолженности	24,73	19,54	36,52	21,41	206,21
Количество дней	15	19	10	17	2
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,84	0,44	0,64	0,50	2,41
Количество дней	198	829	569	725	151
Оборачиваемость рабочего капитала	2,34	1,05	0,79	0,60	2,71
Оборачиваемость основных средств	0,59	0,28	0,21	0,15	0,73
Оборачиваемость активов	0,34	0,16	0,12	0,09	0,39
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,56	0,55	0,62	0,63	0,64
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	0,06	0,00	0,08	0,17	0,16

Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,01	0,00	0,06	0,17	0,15
Коэффициенты платёжеспособности					
Займы/Общий капитал	0,74	0,74	0,73	0,73	0,72
Займы/Капитал	2,88	2,82	2,67	2,71	2,59
Займы/Активы	0,59	0,58	0,59	0,61	0,60
Обязательства/Капитал, норматив < 7	3,88	3,83	3,50	3,47	3,30
Коэффициенты рентабельности					
ROA	2,25%	0,39%	2,82%	1,00%	5,10%
ROE	11,22%	1,89%	13,15%	4,47%	22,37%
Маржа валовой выручки	8,44%	1,82%	0,06%	11,69%	16,81%
Маржа операционной прибыли	21,96%	18,59%	40,09%	29,17%	28,75%
Маржа чистой прибыли	6,67%	2,38%	24,02%	11,61%	13,05%

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Заключение:

- Активы Эмитента в 1 кв. 2020 г. составили 3 761 458 тыс. тенге, увеличившись на 2% с начала года (2019 г.: 3 701 186 тыс. тенге), в основном, за счёт роста краткосрочных активов на 5% до 959 473 тыс. тенге. Увеличение краткосрочных активов обусловлено ростом активов по текущим налогам на 9% до 8 335 тыс. тенге и прочих текущих активов на 73% до 196 678 тыс. тенге. При этом, Эмитент зафиксировал сокращение денежных средств и их эквивалентов на 6% до 225 571 тыс. тенге вследствие низких продаж на фоне сезонного характера деятельности предприятия. Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность увеличилась с начала года на 3% до 7 171 тыс. тенге. В структуре дебиторской задолженности компании, ТОО «Лидер-2010» имеет 67% (4 809 тыс. тенге) и частное лицо 33% (2 362 тыс. тенге) от общей суммы задолженности. Дебиторская задолженность номинирована в национальной валюте. Долгосрочные активы увеличились на 1% до 2 801 985 тыс. тенге на фоне роста биологических активов на 4% до 812 289 тыс. тенге. При этом, в структуре долгосрочных активов зафиксировано снижение основных средств на 1% до 1 989 246 тыс. тенге и нематериальных активов на 2% до 450 тыс. тенге.
- Обязательства Эмитента по состоянию на 31 марта 2020 г. выросли на 0,4% до 2 886 416 тыс. тенге, в основном, за счёт роста краткосрочных обязательств на 3% до 1 496 943 тыс. тенге. Увеличение краткосрочных обязательств обусловлено ростом вознаграждения работникам на 14% до 16 780 тыс. тенге, обязательств по текущим налогам на 32% до 10 115 тыс. тенге и увеличением прочих краткосрочных финансовых обязательств на 74% до 933 687 тыс. тенге в виде основного долга по облигациям. При этом, в структуре краткосрочных обязательств наблюдается сокращение кредиторской задолженности Компании на 3% до 535 479 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства сократились на 2% до 1 389 473 тыс. тенге на фоне снижения займов на 2% до 1 335 251 тыс. тенге. Долгосрочные займы Компании номинированы в национальной валюте и получены в двух финансовых организациях, где около 92% (1 276 141 тыс. тенге) займов приходится на АО «КазАгроФинанс».
- На конец 1 кв. 2020 г. капитал Эмитента составил 875 042 тыс. тенге, что на 6% выше показателя за 2019 г. Увеличение капитала обусловлено ростом нераспределённой прибыли с 121 046 тыс. тенге до 168 653 тыс. тенге.
- По итогам 1 кв. 2020 г., закончившегося 31 марта 2020 г., Эмитент получил чистую прибыль в размере 47 607 тыс. тенге, что в 2 раза выше показателя за 1 кв. 2019 г. Повышение чистой прибыли связано с увеличением валовой прибыли в 2 раза до 61 313 тыс. тенге, где выручка повысилась на 23% до 364 778 тыс. тенге, так же себестоимость повысилась на 11% до 303 465 тыс. тенге в связи с тем, что цена продукции подвержена сезонности. В структуре выручки доля молока составляет 91% или 330 186 тыс. тенге, доля КРС (крупный рогатый скот) 5% или 18 257 тыс. тенге, доля мяса (говядина) составляет 4% или 13 745 тыс. тенге и доля бычков (2019 г., 2020 г.) составляет 1% или 89 тыс. тенге. Операционная прибыль с 1 кв. 2019 г. увеличилась на 60% до 104 856 тыс. тенге, соответственно.
- В целом, в отчётном периоде наблюдается улучшение финансовых коэффициентов. Среди коэффициентов ликвидности отметим показатели текущей ликвидности 0,64 (1 кв. 2019 г.: 0,56), срочной ликвидности 0,16 (1 кв. 2019 г.: 0,06) и абсолютной ликвидности 0,15 (1 кв. 2019 г.: 0,01). Финансовый леверидж в отчётном периоде сократился за год с 3,88 до 3,30, что свидетельствует об умеренном среднем уровне долговой нагрузки. В связи с ростом чистой прибыли, выросли показатели рентабельности активов 5,10% (1 кв. 2019 г.: 2,25%) и капитала 22,37% (1 кв. 2019 г.: 11,22%). Наблюдается рост маржи валовой выручки с 8,44% (1 кв. 2019 г.) до 16,81% (1 кв. 2020 г.), маржи чистой прибыли с 6,67% (1 кв. 2019 г.) до 13,05% (1 кв. 2020 г.) и маржи операционной прибыли с 21,96% (1 кв. 2019 г.) до 28,75% (1 кв. 2020 г.).

- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное, хотя присутствуют риски ликвидности, что обуславливается сезонным характером деятельности предприятия, в котором основная доля прибыли приходится на лактационный период животных с апреля по сентябрь календарного года.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Акинов М.Е.



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