



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «БЕК+»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2022 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 01.04.2022 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**

Участники	Доля
Пак Юрий Александрович	70%
Тихонов Игорь Павлович	10%
Гордиенко Игорь Петрович	10%
Арешкин Антон Юрьевич	10%

*Источник: Пояснительная записка к ФО за 1 кв. 2022 г.*

- Корпоративные события** **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**
- 12 мая 2022 г. Эмитент официальным письмом (исх. №66 от 12.05.2022 г.) предоставил ПДО информацию об исполнении своих обязательств в части выплаты основного долга на сумму 359 491 308 тенге, а также вознаграждения на сумму 46 584 692 тенге за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. ■ Влияние положительное
- 12 мая 2022 г. Эмитент официальным письмом (исх. №67 от 12.05.2022 г.) предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 406 076 шт. за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. ■ Влияние положительное
- 12 мая 2022 г. Эмитент официальным письмом (исх. №65 от 12.05.2022 г.) предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 379 015 шт. на сумму 336 279 867 тенге за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. ■ Влияние положительное
- 20 января 2022 г. принято решение общего собрания участников ТОО «Бек+» о заключении договора купли-продажи на транспортное средство. ■ Влияние нейтральное

**Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчётный период наблюдается положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных событий отметим, что за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. Эмитент дополнительно разместил 379 015 шт. облигаций на сумму 336,3 млн. тенге и произвел обратный выкуп 406 076 шт. облигаций на сумму 359,5 млн. тенге. Вместе с тем, Эмитент исполнил свои обязательства по выплате вознаграждения на сумму 46,6 млн. тенге.

**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:	1 439 279 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. Эмитент в рамках выполнения установленных правил по обращению ценных бумаг, вправе выкупить свои облигации в течение всего срока их обращения, с целью дальнейшей реализации по требованию держателя облигаций (облигационера). Основанием для выкупа облигаций является заявление держателя облигаций. В целях урегулирования порядка, выдачи суммы вклада с учетом начисленного вознаграждения, за период фактического периода обращения в соответствии с Проспектом выпуска облигаций данные заявления Эмитентом будут приниматься от держателей облигаций о выкупе облигаций по мере поступления. Эмитент производит возврат денег облигационеру в течение 7 (семи) рабочих дней со дня подачи письменного заявления облигационера о выкупе у него облигаций. Выкуп облигаций, вызванный по инициативе держателей облигаций, производится по цене размещения с учетом начисленного вознаграждения за период фактического периода обращения в соответствии с Проспектом выпуска облигаций. Данный выкуп, вызванный по инициативе держателей облигаций, производится в тенге путем выплаты денег через кассу товарищества, по личной явке владельца облигаций при наличии документа, удостоверяющего личность, или лица, имеющего его доверенность, оформленную надлежащим образом, при наличии документа, удостоверяющего личность представляющего лица либо банковский счет указанного держателя облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.
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

## Действия представителя держателей облигаций

### Дисконтные облигации ISIN-KZ2P00004690

	Действия ПДО	Результат действий
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №64 от 12.05.2022 г.	Согласно письму, денежные средства, полученные от облигаций (ISIN-KZ2P00004690) за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. были направлены на выплату основного долга по облигациям на сумму 359 491 308 тенге, другая часть средств в размере 46 584 692 тенге была направлена на выплату вознаграждения по облигациям. Общая сумма использованных средств составляет 406 076 000 тенге.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №63 от 12.05.2022 г.	Соблюдены.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №65 от 12.05.2022 г.	За период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. было размещено 379 015 шт. дисконтных облигаций на сумму 336 279 867 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.
<b>Выкуп облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №67 от 12.05.2022 г.	За период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. было выкуплено 406 076 шт. дисконтных облигаций на сумму 406 076 000 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.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
<b>Финансовый анализ</b>	Получена консолидированная финансовая отчётность за 1 кв. 2022 г. (неаудированная)	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2022 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчётности

### Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	2021	1 кв. 2022	Изм. с нач. года, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	93 584	23 277	20 678	85 623	9 841	-89%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	750	307	304	3 211	3 586	12%
Активы по текущим налогам	14 312	21 039	14 284	7 393	6 415	-13%
Запасы	781 498	928 805	974 918	926 135	921 296	-1%
Прочие текущие активы	135 480	99 244	64 834	36 745	175 455	377%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>1 025 624</b>	<b>1 072 672</b>	<b>1 075 018</b>	<b>1 059 107</b>	<b>1 116 593</b>	<b>5%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	2 125 258	2 180 307	2 159 408	2 151 164	2 141 260	-0,5%
Биологические активы	793 363	823 194	866 075	888 113	829 863	-7%
Нематериальные активы	451	451	451	451	451	0%
Прочие долгосрочные активы	22 265	22 472	22 472	22 702	22 702	0%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>2 941 337</b>	<b>3 026 424</b>	<b>3 048 406</b>	<b>3 062 430</b>	<b>2 994 276</b>	<b>-2%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>3 966 961</b>	<b>4 099 096</b>	<b>4 123 424</b>	<b>4 121 537</b>	<b>4 110 869</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	1 271 870	1 282 211	1 309 549	1 329 218	1 306 007	-2%

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	424 931	415 590	430 344	425 761	457 852	8%
Краткосрочные резервы	176	488	387	3 762	4 116	9%
Обязательства по текущим налогам	6 725	6 383	8 580	4 660	5 112	10%
Вознаграждения работникам	17 040	19 396	17 929	14 688	15 100	3%
Прочие краткосрочные обязательства	26 225	41 405	123 385	76 898	180 607	135%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>1 746 967</b>	<b>1 765 473</b>	<b>1 890 174</b>	<b>1 854 987</b>	<b>1 968 794</b>	<b>6%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Займы	1 302 428	1 381 102	1 294 772	1 264 104	1 252 993	-1%
Отложенные налоговые обязательства	4 326	4 326	4 326	-	-	0%
Прочие долгосрочные обязательства	49 896	49 896	49 896	-	-	0%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>1 356 650</b>	<b>1 435 324</b>	<b>1 348 994</b>	<b>1 264 104</b>	<b>1 252 993</b>	<b>-1%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>3 103 617</b>	<b>3 200 797</b>	<b>3 239 168</b>	<b>3 119 091</b>	<b>3 221 787</b>	<b>3%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	410 641	410 641	410 641	410 641	410 641	0%
Резервы	295 748	295 748	295 748	295 748	292 740	-1%
Нераспределенная прибыль	156 955	191 910	177 867	296 057	185 701	-37%
<b>Итого капитала</b>	<b>863 344</b>	<b>898 299</b>	<b>884 256</b>	<b>1 002 446</b>	<b>889 082</b>	<b>-11%</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>3 966 961</b>	<b>4 099 096</b>	<b>4 123 424</b>	<b>4 121 537</b>	<b>4 110 869</b>	<b>-0,3%</b>

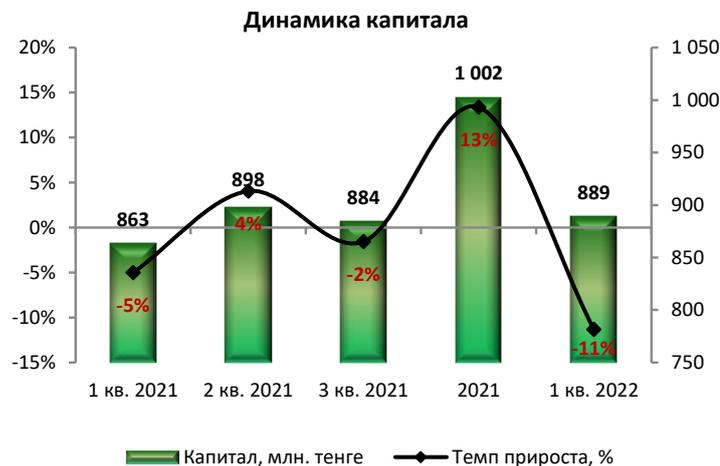
Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

## Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	2021	1 кв. 2022	Изм. за год, %
Выручка	370 581	684 317	1 028 575	1 394 207	328 837	-11%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-370 883	-653 227	-946 704	-1 313 827	-409 816	10%
<b>Валовой убыток/(прибыль)</b>	<b>-302</b>	<b>31 090</b>	<b>81 871</b>	<b>80 380</b>	<b>-80 979</b>	<b>26714%</b>
Административные расходы	-50 622	-104 003	-156 709	-205 836	-43 598	-14%
Прочие расходы	-2 988	-7 787	-9 447	-13 110	-6 486	117%
Прочие доходы	76 342	219 164	294 051	547 634	106 187	39%
<b>Операционный убыток/(прибыль)</b>	<b>22 430</b>	<b>138 464</b>	<b>209 766</b>	<b>409 068</b>	<b>-24 876</b>	<b>-211%</b>
Доходы по финансированию	89	178	220	288	102	15%
Расходы по финансированию	-66 933	-147 032	-223 162	-303 229	-88 601	32%

Прибыль до налогообложения	-44 414	-8 390	-13 176	106 127	-113 375	155%
Расходы по подоходному налогу	-1 110	-2 179	-3 293	-4 406	11	101%
<b>Чистый убыток/(прибыль) за отчетный период</b>	<b>-45 524</b>	<b>-10 569</b>	<b>-16 469</b>	<b>101 721</b>	<b>-113 364</b>	<b>149%</b>
<b>Итого совокупный убыток/(доход) за отчетный период</b>	<b>-45 524</b>	<b>-10 569</b>	<b>-16 469</b>	<b>101 721</b>	<b>-113 364</b>	<b>149%</b>

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

### Отчёт о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	2021	1 кв. 2022
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>476 543</b>	<b>982 517</b>	<b>1 524 972</b>	<b>2 062 040</b>	<b>474 439</b>
реализация товаров и услуг	404 656	771 220	1 238 770	1 598 961	471 700
полученные вознаграждения	88	178	221	288	102
прочие поступления	71 799	211 119	285 981	462 791	2 637
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>670 779</b>	<b>1 188 438</b>	<b>1 612 447</b>	<b>2 039 259</b>	<b>461 855</b>
платежи поставщикам за товары и услуги	478 196	873 393	1 168 256	1 478 692	341 457
выплаты по оплате труда	51 831	114 290	181 964	233 028	47 947
выплата вознаграждения	20 529	48 420	77 124	107 538	46 737
подоходный налог и другие платежи в бюджет	30 014	59 550	90 284	121 792	23 347
прочие выплаты	90 209	92 785	94 819	98 209	2 367
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>-194 236</b>	<b>-205 921</b>	<b>-87 475</b>	<b>22 781</b>	<b>12 584</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>331 219</b>	<b>681 540</b>	<b>1 096 521</b>	<b>1 399 487</b>	<b>336 280</b>
реализация прочих финансовых активов	331 219	681 540	1 096 521	1 399 487	336 280
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>274 729</b>	<b>762 346</b>	<b>1 204 307</b>	<b>1 524 433</b>	<b>418 457</b>
приобретение основных средств	85 406	186 106	188 128	188 128	12 381
приобретение прочих финансовых активов	166 175	506 155	893 798	1 177 094	359 491
прочие выплаты	23 148	70 085	122 381	159 211	46 585
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	<b>56 490</b>	<b>-80 806</b>	<b>-107 786</b>	<b>-124 946</b>	<b>-82 177</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>242 440</b>	<b>432 950</b>	<b>501 381</b>	<b>1 367 826</b>	<b>144 600</b>
получение займов	242 440	432 950	501 381	1 367 826	144 600

<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>91 609</b>	<b>203 445</b>	<b>365 941</b>	<b>1 260 537</b>	<b>150 789</b>
погашение займов	91 609	203 445	358 205	1 252 801	150 789
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>150 831</b>	<b>229 505</b>	<b>135 440</b>	<b>107 289</b>	<b>-6 189</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>13 085</b>	<b>-57 222</b>	<b>-59 821</b>	<b>5 124</b>	<b>-75 782</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	80 499	80 499	80 499	80 499	85 623
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>93 584</b>	<b>23 277</b>	<b>20 678</b>	<b>85 623</b>	<b>9 841</b>

Источник: данные Компании

### Денежные средства и их эквиваленты

Данные Эмитента	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	2021	1 кв. 2022
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-194 236	-205 921	-87 475	22 781	12 584
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	93 584	23 277	20 678	85 623	9 841
FCFF	-279 642	-392 027	-275 603	-165 347	203

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 ТОО «Бек+» по состоянию на 01.04.2022 г. в обращении находится 1 439 279 шт. облигации, с датой погашения 25.05.2027 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 1 439 279 тыс. тенге. В отчетном периоде Эмитент исполнил свои обязательства в части выплаты основного долга по облигациям на сумму 359 491 тыс. тенге, также выплатил вознаграждения на сумму 46 585 тыс. тенге за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 1 кв. 2022 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 12 584 тыс. тенге и денежный поток в размере 203 тыс. тенге. Сумма денежных средств и их эквивалентов снизилась с 93 584 тыс. тенге до 9 841 тыс. тенге, что может свидетельствовать о низком уровне ликвидности и платежеспособности.

### Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	2021	1 кв. 2022
Оборачиваемость запасов	1,99	0,66	0,41	0,39	1,77
Количество дней	184	553	888	945	206
Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,72	0,64	0,78	0,97	3,75
Количество дней	134	568	468	376	97
Оборачиваемость рабочего капитала	1,99	0,89	0,61	0,45	1,60
Оборачиваемость основных средств	0,71	0,29	0,21	0,17	0,61
Оборачиваемость активов	0,38	0,16	0,11	0,09	0,32
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,59	0,61	0,57	0,57	0,57
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	0,05	0,01	0,01	0,05	0,01
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,05	0,01	0,01	0,05	0,005
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,75	0,75	0,75	0,72	0,74
Займы/Капитал	2,98	2,96	2,95	2,59	2,88
Займы/Активы	0,65	0,65	0,63	0,63	0,62
Обязательства/Капитал, норматив < 7	3,59	3,56	3,66	3,11	3,62
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-	1,73%	-	2,87%	-
ROE	-	7,94%	-	12,53%	-
Маржа валовой выручки	-	10,01%	14,75%	-	-
Маржа операционной прибыли	6,05%	36,98%	20,71%	54,51%	-
Маржа чистой прибыли	-	11,14%	-	32,32%	-

Источник: Данные Компании, расчёты CS

### Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 31 марта 2022 г. составили 4 110 869 тыс. тенге, уменьшившись на 0,3% с начала года (на 31.12.2021 г.: 4 121 537 тыс. тенге) в результате снижения долгосрочных активов. Долгосрочные активы Компании сократились на 2% до 2 994 276 тыс. тенге на фоне уменьшения основных средств на 0,5% до 2 141 260 тыс. тенге и биологических активов на 7% до 829 863 тыс. тенге. Краткосрочные активы Эмитента увеличились на 5% до 1 116 593 тыс. тенге в результате роста прочих текущих активов почти в 5 раз до 175 455 тыс. тенге, а также торговой и прочей дебиторской задолженности, представленной в виде задолженности покупателей, на 12% до 3 586 тыс. тенге. При этом в структуре краткосрочных активов наблюдается снижение запасов на 1% до 921 296 тыс. тенге, в структуре которого активы, предназначенные для незавершенного производства, уменьшились на 14% до 201 115 тыс. тенге.
- Обязательства Эмитента по состоянию на 31 марта 2022 г. выросли на 3% до 3 224 787 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2021 г.: 3 119 091 тыс. тенге) за счёт увеличения краткосрочных обязательств. Краткосрочные обязательства Компании выросли на 6% до 1 968 794 тыс. тенге, что обусловлено

увеличением краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 8% до 457 852 тыс. тенге, в структуре которой 61% или 277 757 тыс. тенге приходится на прочие краткосрочные задолженности, 19% или 85 584 тыс. тенге на вознаграждения по облигациям. Также прочие краткосрочные обязательства увеличились в 2 раза до 180 607 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства Эмитента уменьшились на 1% до 1 252 993 тыс. тенге в результате сокращения займов на 1% до 1 252 993 тыс. тенге, 94% или 1 174 569 тыс. тенге которых приходится на АО «Народный Банк Казахстана», 6% или 78 424 тыс. тенге – на АО «КазАгроФинанс».

- Капитал Эмитента по состоянию на 31 марта 2022 г. составил 889 082 тыс. тенге, уменьшившись на 11% с начала года (на 31.12.2021 г.: 1 002 446 тыс. тенге). Уменьшение капитала обусловлено сокращением нераспределённой прибыли на 37% до 185 701 тыс. тенге и резервов на 1% до 292 740 тыс. тенге.

- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2022 г., Эмитент получил чистый убыток в размере 113 386 тыс. тенге на фоне значительного роста валового убытка с 302 тыс. тенге до 80 979 тыс. тенге. В структуре валового убытка выручка сократилась на 11% до 328 837 тыс. тенге и себестоимость увеличилась на 10% до 409 816 тыс. тенге на фоне роста цен корма. Зафиксирован операционный убыток в размере 24 876 тыс. тенге на фоне роста прочих расходов в 2 раза до 6 486 тыс. тенге.

- Коэффициенты ликвидности находятся ниже установленных норм и демонстрируют снижение по сравнению с прошлым годом, что может свидетельствовать о возникновении риска ликвидности. Среди коэффициентов ликвидности отметим показатель текущей ликвидности составил 0,57 (1 кв. 2021 г.: 0,59), срочная ликвидность – 0,01 (1 кв. 2021 г.: 0,05) и абсолютная ликвидность – 0,005 (1 кв. 2021 г.: 0,05). Финансовый леверидж составил 3,62 (1 кв. 2021 г.: 3,59), что свидетельствует о низком уровне долговой нагрузки.

**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»**



**Камаров Т.К.**

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