



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «БЕК+»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2023 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 01.07.2023 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	70%
Тихонов Игорь Павлович	10%
Гордиенко Игорь Петрович	10%
Арешкин Антон Юрьевич	10%

*Источник: Пояснительная записка к ФО за 2 кв. 2023 г.*

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

- 07 июня 2023 г. проведено общее собрание участников ТОО «Бек+», по итогам которого приняты следующие решения:
    - Заключить между ТОО «Микрофинансовая организация «Бастау Агро Финанс» и ТОО «БЕК+» Договора о предоставлении микрокредита (далее – Договор) на сумму 50 000 000 (пятьдесят миллионов) тенге, сроком до 10.11.2023 года со ставкой вознаграждения 5% (пять) процента годовых, а также о заключении дополнительных соглашений к Договору в случае любого изменения его условий, в том числе, при изменении суммы, сроков, валюты обязательств.
    - В случае неисполнения и/или ненадлежащего исполнения своих обязательств по Договору, предоставить ТОО «Микрофинансовая организация «Бастау Агро Финанс» право безакцептного списания всех сумм задолженности, включающей сумму основного долга, вознаграждения, неустойки, штрафа, пени, а также других издержек ТОО «Микрофинансовая организация «Бастау Агро Финанс» по Договору, с банковских счетов ТОО «БЕК+» в любых банках (организациях, осуществляющих отдельные виды банковских операций) на территории Республики Казахстан и за ее пределами.
    - Наделить полномочиями директора ТОО «БЕК+» Пак Александра Владимировича на подписание всех документов, связанных с заключением Договора, договора о залоге имущества, дополнительных соглашений к Договору залога и иных документов, предоставления имущества в залог.
  - 27 апреля 2023 г. проведено внеочередное общее собрание участников ТОО «Бек+», по итогам которого приняты следующие решения:
    - Утвердить проект Соглашения о внесении изменений и дополнений в Учредительный договор ТОО «БЕК+» и подписать его.
  - 11 августа 2023 г. Эмитент официальным письмом (исх. №80 от 11.08.2023 г.) предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 355 821 шт. на сумму 311 959 132 тенге за период с 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г.
  - 11 августа 2023 г. Эмитент официальным письмом (исх. №82 от 11.08.2023 г.) предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 361 728 шт.
- Влияние нейтральное
- Влияние положительное
- Влияние положительное
- Влияние положительное

на сумму 311 809 536 тенге за период с 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г.

### **Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных событий отметим, что за период с 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г. Эмитент дополнительно разместил 361 728 шт. облигаций на сумму 311,8 млн. тенге и произвел обратный выкуп 355 821 шт. облигаций на сумму 311,9 млн. тенге. Вместе с тем, Эмитент исполнил свои обязательства по выплате вознаграждения на сумму 43,9 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:	1 373 763 шт.*
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Вид купонной ставки:	Дисконтные облигации
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Расчетный 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:	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.</p>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	Общие корпоративные цели Товарищества.

\*Согласно Списку держателей облигаций по состоянию на 01.07.2023 г., подготовленное АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

*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**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №83 от 11.08.2023 г.	Согласно письму, денежные средства, полученные от облигаций (ISIN-KZ2P00004690) за период с 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г. направлены на выплату основного долга по облигациям на сумму 311 959 132 тенге, другая часть средств в размере 43 861 868 тенге направлена на выплату вознаграждения по облигациям. Общая сумма использованных средств составляет 355 821 000 тенге.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №79 от 11.08.2023 г.	Соблюдены.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №82 от 11.08.2023 г.	За период с 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г. было размещено 361 728 шт. дисконтных облигаций на сумму 311 809 536 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. №80 от 11.08.2023 г.	За период с 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г. было выкуплено 355 821 шт. дисконтных облигаций на сумму 311 959 132 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 первое полугодие 2023 г. (неаудированная)	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за первое полугодие 2023 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

<b>Активы</b>	<b>2 кв. 2022</b>	<b>3 кв. 2022</b>	<b>4 кв. 2022</b>	<b>1 кв. 2023</b>	<b>2 кв. 2023</b>	<b>Изм. с нач. года, %</b>
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	11 283	23 463	26 353	18 764	21 086	87%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	496	333	158	674	4 615	830%
Активы по текущим налогам	5 794	2 784	836	5 708	3 691	-36%
Запасы	1 041 951	1 044 236	983 603	843 630	984 968	-5%
Прочие текущие активы	29 960	48 983	216 676	111 687	43 884	46%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>1 089 484</b>	<b>1 119 799</b>	<b>1 227 626</b>	<b>980 463</b>	<b>1 058 244</b>	<b>-2,87%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	2 116 836	2 098 307	2 086 479	2 147 042	2 254 835	7%
Биологические активы	867 138	915 427	462 224	567 205	668 473	-23%
Нематериальные активы	451	451	451	451	515	14%
Прочие долгосрочные активы	22 702	22 979	538 223	622 772	461 752	1934%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>3 007 127</b>	<b>3 037 164</b>	<b>3 087 377</b>	<b>3 337 470</b>	<b>3 385 575</b>	<b>13%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>4 096 611</b>	<b>4 156 962</b>	<b>4 315 003</b>	<b>4 317 933</b>	<b>4 443 819</b>	<b>8%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						

**Краткосрочные обязательства:**

Прочие краткосрочные финансовые обязательства	1 268 875	1 212 833	1 225 079	1 190 581	1 190 432	-6%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	468 398	433 239	441 004	441 685	477 513	2%
Краткосрочные резервы	3 908	5 194	6 857	2 389	5 379	38%
Обязательства по текущим налогам	9 596	11 606	12 257	15 123	14 686	53%
Вознаграждения работникам	18 503	24 893	17 878	20 250	22 016	19%
Прочие краткосрочные обязательства	263 396	332 588	317 243	202 204	17 163	-93%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>2 032 676</b>	<b>2 020 353</b>	<b>2 020 318</b>	<b>1 872 232</b>	<b>1 727 189</b>	<b>-15%</b>

**Долгосрочные обязательства:**

Займы	1 229 560	1 317 060	1 460 608	1 498 150	1 685 128	37%
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0	0	-
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>1 229 560</b>	<b>1 317 060</b>	<b>1 460 608</b>	<b>1 498 150</b>	<b>1 685 128</b>	<b>37%</b>

<b>Итого обязательства</b>	<b>3 262 236</b>	<b>3 337 413</b>	<b>3 480 926</b>	<b>3 370 382</b>	<b>3 412 317</b>	<b>5%</b>
----------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	-----------

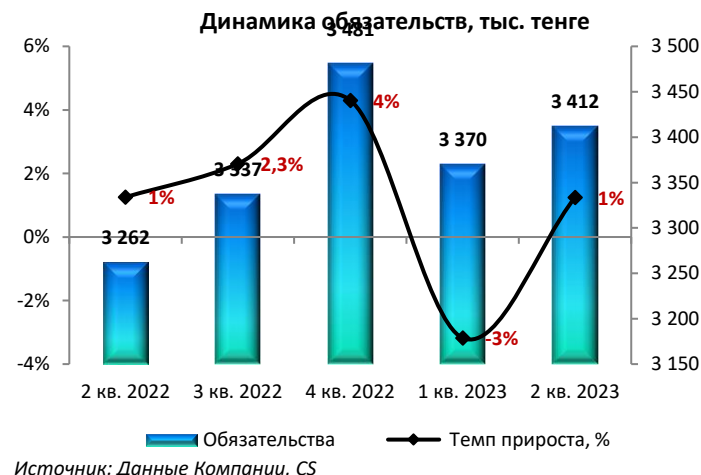
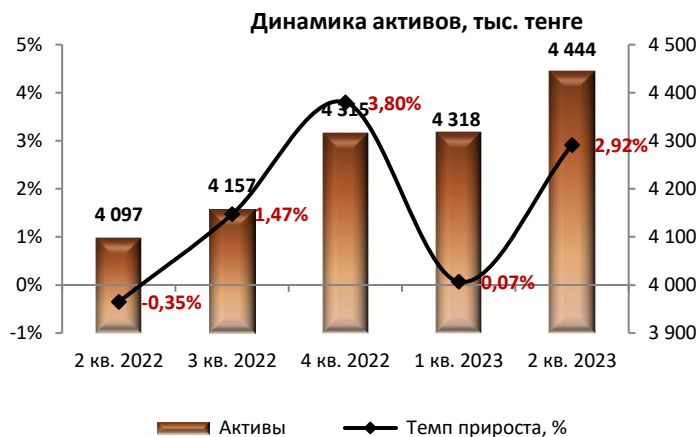
**Капитал:**

Уставный капитал	410 641	410 641	410 641	410 641	410 641	-
Резервы	289 779	286 841	283 952	281 085	278 257	-4%
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	133 954	122 067	139 483	255 824	342 604	156%
<b>Итого капитала</b>	<b>834 374</b>	<b>819 549</b>	<b>834 076</b>	<b>947 550</b>	<b>1 031 502</b>	<b>24%</b>

<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>4 096 611</b>	<b>4 156 962</b>	<b>4 315 002</b>	<b>4 317 932</b>	<b>4 443 819</b>	<b>8%</b>
--------------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	-----------

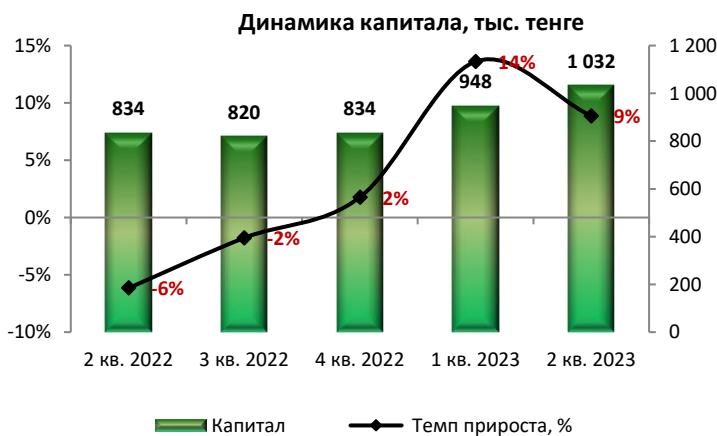
Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, СС

Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, СС

**Отчёт о прибылях и убытках**

Тыс. тенге

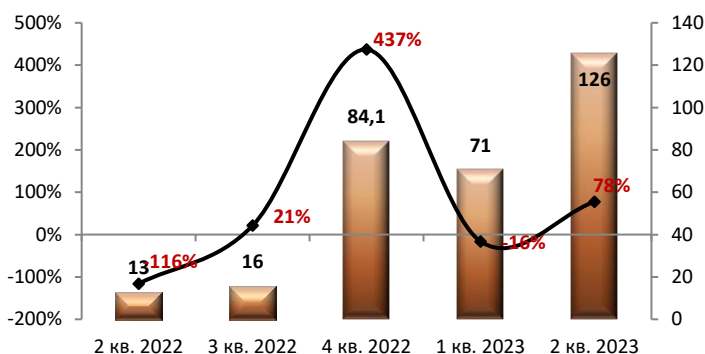
	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	Изм. за год, %
Выручка	683 471	1 071 947	1 481 457	474 929	1 082 045	58%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-751 528	-1 124 342	-1 449 742	-404 258	-885 844	18%
<b>Валовая прибыль/(убыток)</b>	<b>-68 057</b>	<b>-52 395</b>	<b>31 715</b>	<b>70 671</b>	<b>196 201</b>	<b>-388%</b>
Административные расходы	-90 411	-137 558	-191 874	-48 936	-111 346	23%
Прочие расходы	-12 470	-37 160	-63 018	-17 084	-26 172	110%
Прочие доходы	176 945	303 603	402 340	197 105	323 842	83%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>6 007</b>	<b>76 490</b>	<b>179 163</b>	<b>201 756</b>	<b>382 525</b>	<b>6268%</b>
Доходы по финансированию	224	287	369	426	584	161%
Расходы по финансированию	-173 207	-256 358	-342 736	-92 201	-185 702	7%

<b>Прибыль до налогообложения</b>	-166 976	-179 581	-163 204	109 981	197 407	-218%
Расходы по подоходному налогу	-1 095	-3 316	-5 167	3 500	26	-102%
<b>Чистая прибыль за отчетный период</b>	<b>-168 072</b>	<b>-182 897</b>	<b>-168 371</b>	<b>113 481</b>	<b>197 433</b>	<b>-217%</b>
Прочий совокупный доход/(убыток)	0	0	0	0	0	0%
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>-168 072</b>	<b>-182 897</b>	<b>-168 371</b>	<b>113 481</b>	<b>197 433</b>	<b>-217%</b>

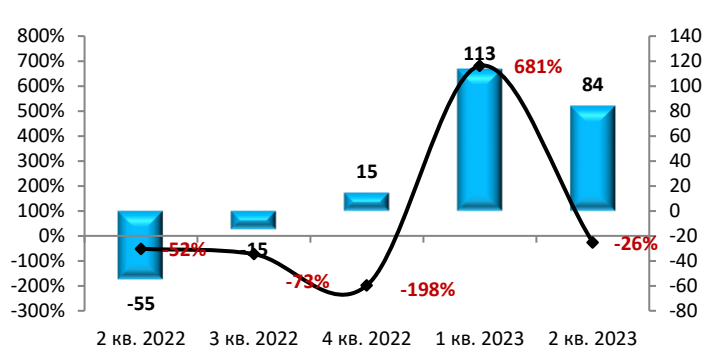
Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

**Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)**



**Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)**



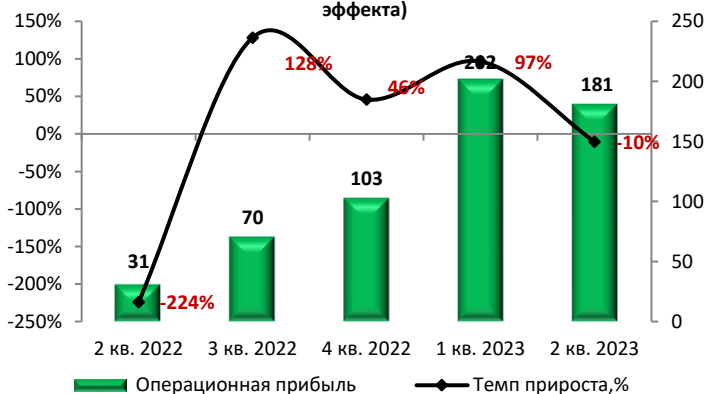
Валовая прибыль/(убыток) — Темп прироста, %

Источник: Данные Компании, CS

Чистая прибыль за отчетный период — Темп прироста, %

Источник: Данные Компании, CS

**Динамика операционной прибыли (без кумулятивного эффекта)**



Операционная прибыль — Темп прироста, %

Источник: Данные Компании, CS

### Отчёт о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>1 121 037</b>	<b>1 724 516</b>	<b>2 253 821</b>	<b>596 048</b>	<b>1 213 594</b>
реализация товаров и услуг	954 813	1 446 021	1 895 252	427 073	938 420
авансы, полученные от покупателей и заказчиков	0	-	-	-	-
полученные вознаграждения	223	287	369	426	584
прочие поступления	166 001	278 208	358 200	168 549	274 590
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>1 015 172</b>	<b>1 579 795</b>	<b>2 215 455</b>	<b>561 299</b>	<b>1 185 597</b>
платежи поставщикам за товары и услуги	764 173	1 187 382	1 676 325	412 599	875 135
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	0	-	-	-	-
выплаты по оплате труда	101 616	173 196	241 795	61 146	133 927
выплата вознаграждения	95 518	131 912	171 746	50 332	93 324
подоходный налог и другие платежи в бюджет	48 954	80 959	115 379	34 849	77 936
прочие выплаты	4 911	6 346	10 210	2 373	5 275
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>105 865</b>	<b>144 721</b>	<b>38 366</b>	<b>34 749</b>	<b>27 997</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>624 088</b>	<b>981 870</b>	<b>1 281 949</b>	<b>226 374</b>	<b>538 184</b>
полученные вознаграждения	0	0	-	-	-
реализация прочих финансовых активов	624 088	981 870	1 281 949	226 374	538 184
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>786 090</b>	<b>1 258 048</b>	<b>1 592 429</b>	<b>310 886</b>	<b>812 019</b>
приобретение основных средств	13 150	17 612	26 775	16 601	149 869
приобретение прочих финансовых активов	684 431	1 098 255	1 386 088	260 872	572 831
приобретение других долгосрочных активов	-	-	-	-	12 044
прочие выплаты	88 509	142 181	179 566	33 413	77 275

<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	<b>-162 002</b>	<b>-276 178</b>	<b>-310 480</b>	<b>-84 512</b>	<b>-273 835</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>289 110</b>	<b>524 490</b>	<b>863 186</b>	<b>257 900</b>	<b>707 968</b>
получение займов	289 110	524 490	863 186	257 900	707 968
прочие поступления	0	-	-	-	-
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>307 314</b>	<b>455 194</b>	<b>650 342</b>	<b>215 437</b>	<b>467 108</b>
погашение займов	307 314	455 194	650 342	215 437	467 108
выплата дивидендов	0	0	-	-	-
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>-18 204</b>	<b>69 296</b>	<b>212 844</b>	<b>42 463</b>	<b>240 860</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-74 341</b>	<b>-62 161</b>	<b>-59 270</b>	<b>-7 300</b>	<b>-4 978</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	85 623	85 623	85 623	26 353	26 353
Влияние обменных курсов валют к тенге	0	0	-	(288)	(288)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>11 283</b>	<b>23 463</b>	<b>26 353</b>	<b>18 765</b>	<b>21 087</b>

Источник: данные Компании

### Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023
Чистые денежные средства от операционной деятельности	105 865	144 721	38 366	34 749	27 997
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	11 283	23 463	26 353	18 765	21 087
FCFF (денежные средства от операционной деятельности минус приобретенные основные средства)	92 715	127 109	11 591	18 148	-121 872

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 01.07.2023 г. в обращении находится 1 373 763 шт. облигации, с датой погашения 25.05.2027 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 1 373 763 тыс. тенге.

В отчетном периоде Эмитент исполнил свои обязательства в части выплаты основного долга по облигациям на сумму 311 959 тыс. тенге, также выплатил вознаграждения на сумму 43 862 тыс. тенге за период с 01.04.2023 г. по 30.06.2023 г. Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 2 кв. 2023 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 27 997 тыс. тенге и отрицательный свободный денежный поток в размере 121 872 тыс. тенге.

### Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2 кв. 2022	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023
Оборачиваемость запасов	0,70	0,48	0,32	0,44	0,53
Количество дней	524	766	1 137	825	693
Оборачиваемость дебиторской задолженности	347,51	1 249,62	1 668,07	1 141,66	229,58
Количество дней	1,1	0,3	0,2	0,3	1,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,95	1,10	0,88	1,23	0,74
Количество дней	382	333	413	296	493
Оборачиваемость рабочего капитала	0,79	0,56	0,48	0,56	0,78
Оборачиваемость основных средств	0,33	0,25	0,20	0,22	0,28
Оборачиваемость активов	0,17	0,13	0,10	0,11	0,14
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,54	0,55	0,61	0,52	0,61
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,006	0,012	0,013	0,010	0,012
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,75	0,76	0,76	0,74	0,74
Займы/Капитал	2,99	3,09	3,22	2,84	2,79
Займы/Активы	0,61	0,61	0,62	0,62	0,65
Обязательства/Капитал, норматив < 7	3,91	4,07	4,17	3,56	3,31
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-2,67%	-0,48%	0,34%	2,63%	1,92%
ROE	-12,70%	-2,39%	1,76%	12,74%	8,48%
Маржа валовой выручки	3,64%	4,03%	20,54%	14,88%	20,68%
Маржа операционной прибыли	8,71%	18,14%	25,07%	42,48%	29,78%
Маржа чистой прибыли	-15,43%	-3,82%	3,55%	23,89%	13,83%

Источник: Данные Компании, расчёты CS



**Заключение:**

- Активы Эмитента по состоянию на 30 июня 2023 г. составили 4 443 819 тыс. тенге и выросли с начала года на 8%, преимущественно в результате роста долгосрочных активов на 13% до 3 385 575 тыс. тенге. В структуре долгосрочных активов отмечено увеличение основных средств на 7% до 2 254 835 тыс. тенге и прочих долгосрочных активов в 19 раз до 461 752 тыс. тенге. Краткосрочные активы снизились с начала года на 3% до 1 058 244 тыс. тенге в результате снижения запасов на 5% до 984 968 тыс. тенге. При этом, с начала года зафиксировано увеличение денежных средств и их эквивалентов на 87% до 21 086 тыс. тенге.
- Обязательства Эмитента по состоянию на 30 июня 2023 г. продемонстрировали рост на 5% до 3 412 317 тыс. тенге в результате повышения краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 2% до 477 513 тыс. тенге, роста обязательств по текущим налогам на 53% до 14 686 тыс. тенге, увеличения вознаграждений сотрудникам на 19% до 22 016 тыс. тенге. Следует также отметить на резкое снижение прочих краткосрочных обязательств на 93% до 17 163 тыс. тенге. При этом долгосрочные обязательства по займам выросли на 37% до 1 685 128 тыс. тенге.
- Капитал Эмитента по состоянию на 30 июня 2023 г. равен 1 031 502 тыс. тенге, что на 24% выше показателя с начала года. Увеличение капитала связано ростом нераспределенной прибыли на 156% до 342 604 тыс. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2023 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в объеме 197 433 тыс. тенге, который в годовом выражении вырос в 21 раз. Отметим, что по итогам 2 кв. 2023 г. выручка составила 1 082 045 тыс. тенге против выручки годом ранее в размере 683 471 тыс. тенге. Операционная прибыль увеличилась в 627 раз до 382 525 тыс. тенге в основном за счет роста прочих доходов на 83% до 323 842 тыс. тенге.
- Коэффициенты ликвидности находятся ниже установленных норм и демонстрируют увеличение по сравнению с прошлым годом, что может свидетельствовать о улучшении риска ликвидности. Среди коэффициентов ликвидности отметим показатель текущей ликвидности составил 0,61 (2 кв. 2022 г.: 0,54), срочная ликвидность – 0,01 (2 кв. 2022 г.: 0,01) и абсолютная ликвидность – 0,012 (2 кв. 2021 г.: 0,006). Финансовый леверидж составил 3,31 (2 кв. 2022 г.: 3,91), 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.