

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «БЕК+»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2020 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 01.10.2020 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**

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

*Источник: Пояснительная записка к ФО за 3 кв. 2020 г.*

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

- 27 октября 2020 г. Эмитент официальным письмом (исх. №333 от 27.10.2020 г.) предоставил ПДО информацию об исполнении своих обязательств в части выплаты основного долга и вознаграждения по облигациям на сумму 402 229 911 тенге, также выплачены вознаграждения на сумму 49 834 728 тенге за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г.

Характер положительный
- 27 октября 2020 г. Эмитент официальным письмом (исх. №331 от 27.10.2020 г.) предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 458 643 шт. на сумму 402 229 911 тенге за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г.

Характер положительный
- 27 октября 2020 г. Эмитент официальным письмом (исх. №330 от 27.10.2020 г.) предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 478 991 шт. на сумму 421 847 715 тенге за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г.

Характер положительный
- 29 сентября 2020 г. единственным участником ТОО «Бек+» принято решение:

  1. Продать 30% долей участия в уставном капитале ТОО «Бек+» из которых:
    - 10% долей участия в уставном капитале Товарищества – физическому лицу Гордиенко Игорю Петровичу за цену в размере 100 000 тенге;
    - 10% долей участия в уставном капитале Товарищества – физическому лицу Арешкину Антону Юрьевичу за цену в размере 100 000 тенге;
    - 10% долей участия в уставном капитале Товарищества – физическому лицу Тихонову Игорю Павловичу за цену в размере 100 000 тенге.
  2. Заключить нотариально удостоверенные сделки относительно вышеуказанных отчуждаемых долей в уставном капитале Товарищества.

Характер нейтральный
- 29 сентября 2020 г. единственным участником ТОО «Бек+» принято решение:

  - Приобрести у частного лица в собственность ТОО «Бек+» жилой дом с надворными постройками, расположенный на земельном участке с кадастровым №12-191-040-624 и находящийся по адресу: Костанайская область, Федоровский район, Коржинкольский сельский округ, с. Лесное, ул. Юбилейная, дом №23, квартира №2 за сумму в размере 1 900 000 тенге.
  - Заключить между частным лицом и ТОО «Бек+» договор купли-продажи жилого дома, расположенного на земельном участке, на вышеуказанный дом с надворными постройками и земельный участок.

Характер нейтральный

**Анализ корпоративных событий**

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается нейтрально-положительный характер влияния на деятельность Эмитента. Из положительных событий за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. отметим, что Эмитент дополнительно разместил 478 991 шт. облигаций на сумму 421,8 млн. тенге и произвел обратный выкуп 458 643 шт. облигаций на сумму 402,2 млн. тенге. Вместе с тем, Эмитент исполнил свои обязательства по выплате вознаграждения на сумму 49,8 млн. тенге. Отметим, что с 12 августа 2020 г. по облигациям ISIN-KZ2P00004690 установлена ставка дисконта в размере 13% годовых.

**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:	1 134 518 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.

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. №332 от 27.10.2020 г.	Согласно письму, денежные средства, полученные от облигаций (ISIN-KZ2P00004690) за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. были направлены на выплату заработной платы работникам Компании на сумму 46 825 103 тенге, а также были использованы на приобретение ТМЦ на сумму 24 109 279 тенге для осуществления производственного процесса. В качестве подтверждающих документов Эмитент предоставил ПДО копии расходных ордеров и платёжной ведомости в количестве 64 шт.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №329 от 27.10.2020 г.	Соблюдены.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №330 от 27.10.2020 г.	За период с с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. было размещено 478 991 штук дисконтных облигаций на сумму 421 487 715 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. №331 от 27.10.2020 г.	За период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. было выкуплено 458 643 штук дисконтных облигаций на сумму 402 229 911 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 3 кв. 2020 г. (неаудированная)	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2020 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	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	75 915	241 234	225 571	173 921	76 316	-68%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	22 104	6 981	7 171	12 543	1	-100%
Активы по текущим налогам	-	7 682	8 335	13 126	10 991	43%
Запасы	554 525	546 521	521 718	716 483	764 917	40%
Прочие текущие активы	136 225	113 557	196 678	76 272	66 376	-42%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>788 769</b>	<b>915 975</b>	<b>959 473</b>	<b>992 345</b>	<b>918 601</b>	<b>0,3%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	2 023 328	2 004 081	1 989 246	2 041 943	2 056 025	3%
Биологические активы	744 915	780 672	812 289	797 627	806 700	3%
Нематериальные активы	474	458	450	451	451	-2%
Прочие долгосрочные активы	-	-	-	-	600	100%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>2 768 717</b>	<b>2 785 211</b>	<b>2 801 985</b>	<b>2 840 021</b>	<b>2 863 776</b>	<b>3%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>3 557 486</b>	<b>3 701 186</b>	<b>3 761 458</b>	<b>3 832 366</b>	<b>3 782 377</b>	<b>2%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	680 163	878 682	933 687	1 006 299	1 025 917	17%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	571 235	552 267	535 479	491 774	470 759	-15%
Краткосрочные резервы	1 799	1 763	882	3 361	856	-51%
Обязательства по текущим налогам	9 151	7 661	10 115	6 449	7 564	-1%
Вознаграждения работникам	18 336	14 766	16 780	20 819	22 131	50%
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	16 675	3 015	100%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>1 280 684</b>	<b>1 455 139</b>	<b>1 496 943</b>	<b>1 545 377</b>	<b>1 530 242</b>	<b>5%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Займы	1 431 290	1 364 390	1 335 251	1 276 687	1 260 112	-8%
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%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>1 485 512</b>	<b>1 418 612</b>	<b>1 389 473</b>	<b>1 330 909</b>	<b>1 314 334</b>	<b>-7%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>2 766 196</b>	<b>2 873 751</b>	<b>2 886 416</b>	<b>2 876 286</b>	<b>2 844 576</b>	<b>-1%</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	295 748	0%
Нераспределенная прибыль	84 901	121 046	168 653	249 691	231 412	91%
<b>Итого капитала</b>	<b>791 290</b>	<b>827 435</b>	<b>875 042</b>	<b>956 080</b>	<b>937 801</b>	<b>13%</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>3 557 486</b>	<b>3 701 186</b>	<b>3 761 458</b>	<b>3 832 366</b>	<b>3 782 377</b>	<b>2%</b>

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, СС

Источник: Данные Компании, СС



Источник: Данные Компании, CS

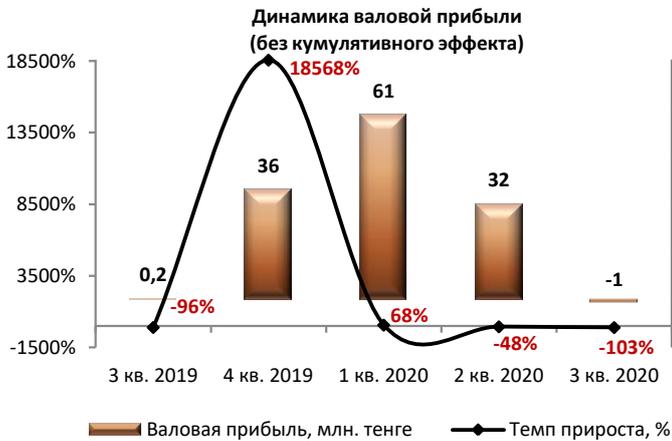
### Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Выручка	893 434	1 204 760	364 778	719 872	1 013 111	13%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-862 911	-1 137 834	-303 465	-626 704	-920 755	7%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>30 523</b>	<b>66 926</b>	<b>61 313</b>	<b>93 168</b>	<b>92 356</b>	<b>203%</b>
Административные расходы	-138 166	-187 967	-47 716	-96 255	-143 044	4%
Прочие расходы	-33 396	-33 845	-5 181	-6 771	-18 734	-44%
Прочие доходы	383 835	488 491	96 440	256 272	359 655	-6%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>242 796</b>	<b>333 605</b>	<b>104 856</b>	<b>246 414</b>	<b>290 233</b>	<b>20%</b>
Доходы по финансированию	219	277	98	179	274	25%
Расходы по финансированию	-139 272	-192 770	-56 390	-115 830	-176 925	27%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>103 743</b>	<b>141 112</b>	<b>48 564</b>	<b>130 763</b>	<b>113 582</b>	<b>9%</b>
Расходы по подоходному налогу	-2 581	-3 805	-957	-2 118	-3 216	25%
<b>Чистая прибыль за отчетный период</b>	<b>101 162</b>	<b>137 307</b>	<b>47 607</b>	<b>128 645</b>	<b>110 366</b>	<b>9%</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>101 162</b>	<b>137 307</b>	<b>47 607</b>	<b>128 645</b>	<b>110 366</b>	<b>9%</b>

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



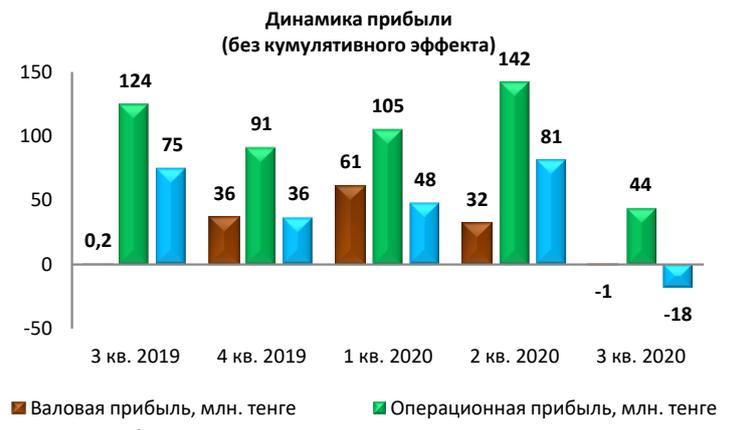
Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

**Отчёт о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>1 366 654</b>	<b>1 821 282</b>	<b>492 495</b>	<b>1 057 382</b>	<b>1 486 227</b>
реализация товаров и услуг	998 268	1 362 078	408 361	817 370	1 146 240
авансы, полученные от покупателей и заказчиков	18 647	18 647	-	-	-
полученные вознаграждения	219	277	98	179	274
прочие поступления	349 520	440 280	84 036	239 833	339 713
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>1 253 992</b>	<b>1 622 938</b>	<b>519 292</b>	<b>1 040 904</b>	<b>1 431 644</b>
платежи поставщикам за товары и услуги	905 361	1 117 413	376 542	788 274	1 063 683
выплаты по оплате труда	151 514	205 024	47 240	103 342	168 697
выплата вознаграждения	127 646	186 645	40 415	63 437	85 141
подходный налог и другие платежи в бюджет	62 428	87 188	23 973	53 542	79 695
прочие выплаты	7 043	26 668	31 122	32 309	34 428
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>112 662</b>	<b>198 344</b>	<b>-26 797</b>	<b>16 478</b>	<b>54 583</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>680 985</b>	<b>929 621</b>	<b>172 252</b>	<b>459 295</b>	<b>881 142</b>
реализация прочих финансовых активов	680 985	929 621	172 252	459 295	881 142
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>623 318</b>	<b>715 268</b>	<b>131 978</b>	<b>398 922</b>	<b>902 787</b>
приобретение основных средств	19 989	58 174	3 990	29 067	80 867
приобретение прочих финансовых активов	531 836	581 952	117 248	331 678	733 908
прочие выплаты	71 493	75 142	10 740	38 177	88 012
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	<b>57 667</b>	<b>214 353</b>	<b>40 274</b>	<b>60 373</b>	<b>-21 645</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>232</b>	<b>232</b>	<b>59 000</b>	<b>59 000</b>	<b>97 400</b>
получение займов	232	232	59 000	59 000	97 400
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>211 799</b>	<b>288 781</b>	<b>88 140</b>	<b>203 164</b>	<b>295 256</b>
погашение займов	202 799	279 781	88 140	203 164	295 256
выплата дивидендов	9 000	9 000	-	-	-
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>-211 567</b>	<b>-288 549</b>	<b>-29 140</b>	<b>-144 164</b>	<b>-197 856</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>-41 238</b>	<b>124 148</b>	<b>-15 663</b>	<b>-67 313</b>	<b>-164 918</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	117 153	117 153	241 234	241 234	241 234
Влияние обменных курсов валют к тенге	-	-67	-	-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>75 915</b>	<b>241 234</b>	<b>225 571</b>	<b>173 921</b>	<b>76 316</b>

Источник: данные Компании

**Денежные средства и их эквиваленты**

Данные Эмитента	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Чистые денежные средства от операционной деятельности	112 662	198 344	-26 797	16 478	54 583
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	75 915	241 234	225 571	173 921	76 316
FCFF	92 673	140 170	-30 787	-12 589	-26 284

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 01.10.2020 г. в обращении находится 1 134 518 облигаций, с датой погашения 25.05.2027 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 1 134 518 000 тенге. В отчетном периоде Эмитент исполнил свои обязательства в части выплаты основного долга по облигациям на сумму 402 229 911 тенге, также выплатил вознаграждения на сумму 49 834 728 тенге за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2020 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 54 853 тыс. тенге, а также сумма денежных средств и их эквивалентов составила 76 316 тыс. тенге. При этом в отчетном периоде наблюдается отток свободных денежных средств в размере 26 284 тыс. тенге, что говорит об увеличении риска потери ликвидности.

**Финансовые коэффициенты**

Коэффициенты деловой активности	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Оборачиваемость запасов	0,76	0,50	2,27	1,04	0,53
Количество дней	481	731	161	350	690
Оборачиваемость дебиторской задолженности	36,52	21,41	206,21	72,05	62,34
Количество дней	10	17	2	5	6
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,64	0,50	2,41	0,50	0,68
Количество дней	569	725	151	730	536
Оборачиваемость рабочего капитала	0,79	0,60	2,71	1,30	0,67
Оборачиваемость основных средств	0,21	0,15	0,73	0,35	0,19
Оборачиваемость активов	0,12	0,09	0,39	0,19	0,10
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,62	0,63	0,64	0,64	0,60
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	0,08	0,17	0,16	0,12	0,05
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,06	0,17	0,15	0,11	0,05
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,73	0,73	0,72	0,70	0,71
Займы/Капитал	2,67	2,71	2,59	2,39	2,44
Займы/Активы	0,59	0,61	0,60	0,60	0,60
Обязательства/Капитал, норматив < 7	3,50	3,47	3,30	3,01	3,03
Коэффициенты рентабельности					
ROA	2,82%	1,00%	5,10%	4,27%	-
ROE	13,15%	4,47%	22,37%	17,70%	-
Маржа валовой выручки	0,06%	11,69%	16,81%	8,97%	-
Маржа операционной прибыли	40,09%	29,17%	28,75%	39,86%	14,94%
Маржа чистой прибыли	24,02%	11,61%	13,05%	22,82%	-

Источник: Данные Компании, расчёты CS

**Заключение:**

- Активы Эмитента в 3 кв. 2020 г. составили 3 782 377 тыс. тенге, увеличившись на 2% с начала года (2019 г.: 3 701 186 тыс. тенге) за счёт роста краткосрочных и долгосрочных активов. Долгосрочные активы увеличились на 3% до 2 863 776 тыс. тенге на фоне роста основных средств на 3% до 2 056 025 тыс. тенге и биологических активов на 3% до 806 700 тыс. тенге. При этом в структуре долгосрочных активов зафиксировано снижение нематериальных активов на 2% до 451 тыс. тенге. Краткосрочные активы продемонстрировали небольшое увеличение на 0,3% до 918 601 тыс. тенге в результате роста запасов на 40% до 764 917 тыс. тенге, в структуре которого активы, предназначенные для продажи корма и кормовых добавок выросли почти в 1,5 раза до 456 433 тыс. тенге. При этом краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность сократилась с 6 981 тыс. тенге в 2019 г. до 1 тыс. тенге в 3 кв. 2020 г., также как и денежные средства и их эквиваленты, которые сократились на 68% до 76 316 тыс. тенге вследствие низких продаж на фоне сезонного характера деятельности предприятия от частного лица. Отметим дебиторская задолженность номинирована в национальной валюте.
- Обязательства Эмитента по состоянию на 30 сентября 2020 г. снизились на 1% до 2 844 576 тыс. тенге, в основном, за счёт сокращения долгосрочных обязательств на 7% до 1 314 334 тыс. тенге. Снижение долгосрочных обязательств обусловлено уменьшением займов на 8% до 1 260 112 тыс. тенге в результате погашения займов, полученных в АО «КазАгроФинанс». Краткосрочные обязательства Компании выросли на 5% до 1 530 242 тыс. тенге в результате увеличения прочих краткосрочных финансовых обязательств на 17% до 1 025 917 тыс. тенге в виде основного долга по облигациям. Также в структуре краткосрочных обязательств наблюдается рост задолженности по заработной плате на 50% до 22 131 тыс. тенге. При этом краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность Компании сократилась на 15% до 470 759 тыс. тенге, в структуре которой 76% или 356 757 тыс. тенге приходится на прочие краткосрочные задолженности, 13% или 60 523 тыс. тенге на дивиденды по облигациям. Также уменьшились обязательства по текущим налогам на 1% до 7 564 тыс. тенге.
- На конец 3 кв. 2020 г. капитал Эмитента составил 937 801 тыс. тенге, увеличившись на 13% с начала года (2019 г.: 827 435 тыс. тенге). Увеличение капитала обусловлено ростом нераспределённой прибыли почти в 2 раза до 231 412 тыс. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г., Эмитент получил чистую прибыль в размере 110 366 тыс. тенге, что на 9% больше показателя за 3 кв. 2019 г. Рост чистой прибыли связан с увеличением валовой прибыли почти в 3 раза до 92 356 тыс. тенге, в структуре которой выручка повысилась на 13% до 1 013 111 тыс. тенге и себестоимость увеличилась на 7% до 920 755 тыс. тенге в связи с тем, что цена продукции подвержена сезонности. Операционная прибыль выросла на 20% до 290 233 тыс. тенге в результате сокращения прочих расходов на 44% до 18 734 тыс. тенге.
- Коэффициенты ликвидности находятся ниже установленных норм и демонстрируют снижение по сравнению с прошлым годом, что свидетельствует о рисках кризиса ликвидности. Среди коэффициентов ликвидности отметим показатель текущей ликвидности составил 0,60% (3 кв. 2019 г.:

0,62%), срочная ликвидность – 0,05% (3 кв. 2019 г.: 0,08%) и абсолютная ликвидность – 0,05% (3 кв. 2019 г.: 0,06%). Финансовый леверидж в отчётном периоде сократился за год с 3,50 до 3,03, 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»**

**Акинов М.Е.**



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