

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «БЕК+»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2025 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 01.04.2025 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. 2025 г.

- Корпоративные события

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

23 января 2025 г. состоялось Общее собрание Участников ТОО «Бек+» со следующей повесткой дня:

1. Освобождение от должности Директора ТОО «Бек+» Гордиенко Игоря Петровича на основании личного заявления Гордиенко И.П.;

2. Назначение на должность директора ТОО «Бек+» Пак Владимира Юрьевича;

3. Уведомление государственных органов о смене директора ТОО «Бек+».

По результатам Собрания директором ТОО «Бек+» назначен Пак Владимир Юрьевич.

10 февраля 2025 г. состоялось Общее собрание Участников ТОО «Бек+» со следующей повесткой дня:

1. Рассмотрение требований участников Гордиенко Игоря Петровича, Тихонова Игоря Павловича и Арешкина Антона Юрьевича о выкупе их долей товариществом или разрешении продажи своих долей третьему лицу – Пак Владимиру Юрьевичу 09.04.1989 г.р. по цене 100 000 тенге за долю каждого;

2. Заключение участниками Гордиенко И.П., Тихоновым И.П. и Арешкиным А.Ю. нотариально удостоверенных сделок относительно отчуждаемых ими долей в уставном капитале Товарищества с третьим лицом – Пак В.Ю. и выходе из состава участников Товарищества Гордиенко И.П., Тихонова И.П. и Арешкина А.Ю.

По результатам Собрания Участникам Товарищества разрешено осуществить продажу долей третьему лицу – Пак Владимиру Юрьевичу по цене 100 000 тенге за долю каждого, а также заключить нотариально удостоверенные сделки по продаже долей в уставном капитале Товарищества.

10 февраля 2025 г. состоялось Общее собрание Участников ТОО «Бек+» со следующей повесткой дня:

Влияние нейтральное

Влияние нейтральное

Влияние нейтральное
- 2

1. Об утверждении нового состава участников ТОО «Бек+», заключении Договора присоединения к Учредительному договору и подписании его новым участником;
2. Об утверждении Устава Товарищества в новой редакции и назначении Директора;
3. О процедуре перерегистрации Товарищества.

По результатам Собрания были приняты следующие решения:

1. Утвержден новый состав участников ТОО «Бек+»:
    - Пак Юрий Александрович – доля 70% от уставного капитала,
    - Пак Владимир Юрьевич – доля 30% от уставного капитала.
  2. Утвердить новую редакцию Устава. Оставить в должности Директора Товарищества Пак Владимира Юрьевича.
  3. Процедуру перерегистрации Товарищества поручить Директору ТОО «Бек+» Пак В.Ю., в связи с чем наделить его правом подписи всех необходимых документов, предоставления/получения таких документов в регистрирующих и иных органах.
- 28 марта 2025 г. Приказом №9 от 28.03.2025 г. с 01 апреля 2025 г. установлена ставка дисконта (вознаграждения) по облигациям KZ2POY10F507 в размере 15%. Цена продажи облигаций – 870 тенге. ▪ Влияние нейтральное
  - 12 мая 2025 г. Эмитент официальным письмом (исх. №125 от 12.05.2025 г.) предоставил ПДО информацию об исполнении своих обязательств по выплате вознаграждения и основного долга по облигациям (НИН-KZ2POY10F507) за период с 01 января 2025 года по 31 марта 2025 года. За отчетный период была произведена выплата основного долга на сумму 224 863 921 тенге и вознаграждения на сумму 35 811 079 тенге. ▪ Влияние положительное
  - 12 мая 2025 г. Эмитент официальным письмом (исх. №124 от 12.05.2025 г.) предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 260 675 шт. на сумму 224 863 921 тенге за период с 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г. ▪ Влияние положительное
  - 12 мая 2025 г. Эмитент официальным письмом (исх. №123 от 12.05.2025 г.) предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 204 079 шт. на сумму 179 793 599 тенге за период с 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г. ▪ Влияние положительное

#### **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 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г. Эмитент дополнительно разместил 204 079 шт. облигаций на сумму 180 млн. тенге и произвел обратный выкуп 260 675 шт. облигаций на сумму 225 млн. тенге. Вместе с тем, Эмитент исполнил свои обязательства по выплате вознаграждения на сумму 36 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:	1 499 980 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 01.04.2025 г., подготовленное АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».*  
 Источник: Проспект выпуска облигаций

### **Ограничения (ковананты)**

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
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №122 от 12.05.2025 г.	Согласно письму, денежные средства, полученные от облигаций (ISIN-KZ2P0Y10F507) за период с 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г. направлены на выплату основного долга по облигациям на сумму 224 863 921 тенге, другая часть средств в размере 35 811 079 тенге направлена на выплату вознаграждения по облигациям.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №121 от 12.05.2025 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №123 от 12.05.2025 г.	За период с 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г. было размещено 204 079 шт. дисконтных облигаций на сумму 179 793 599 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 разnosки данных в Реестр.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №124 от 12.05.2025 г.	За период с 01.01.2025 г. по 31.03.2025 г. было выкуплено 260 675 шт. на сумму 224 863 921 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 разnosки 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. 2025 г. (неаудированная)	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2025 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. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	224 472	70 447	33 854	223 217	282 119	26%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	244 670	189 873	187 039	279 873	291 551	19%
Активы по текущим налогам	5 874	4 259	3 337	376	1 297	-78%
Запасы	784 243	994 415	1 144 265	1 210 175	1 052 615	34%
Прочие текущие активы	95 730	80 691	87 649	142 208	162 550	70%
Итого краткосрочных активов	1 354 989	1 339 685	1 456 143	1 855 849	1 790 132	32%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	2 352 956	2 457 529	2 471 322	2 468 836	2 603 818	11%
Биологические активы	755 009	827 440	801 907	828 086	881 188	17%
Нематериальные активы	1 959	1 957	1 956	1 954	1 952	-0%
Прочие долгосрочные активы	585 673	552 039	616 240	697 051	754 763	29%
Итого долгосрочных активов	3 695 597	3 838 965	3 891 424	3 995 927	4 241 721	15%
Итого активов	5 050 586	5 178 650	5 347 567	5 851 777	6 031 853	19%
Обязательства и капитал						

Краткосрочные обязательства:

Прочие краткосрочные финансовые обязательства	1 280 089	1 255 732	1 189 175	1 134 417	1 089 347	-15%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	480 880	466 076	485 410	460 369	472 353	-2%
Краткосрочные резервы	11 481	8 738	2 218	563	934	-92%
Обязательства по текущим налогам	18 675	15 386	24 325	21 534	29 524	58%
Вознаграждения работникам	28 405	39 069	42 701	32 720	40 694	43%
Прочие краткосрочные обязательства	0	122	0	0	69	100%
Итого краткосрочных обязательств	1 819 530	1 785 123	1 743 829	1 649 604	1 632 920	-10%

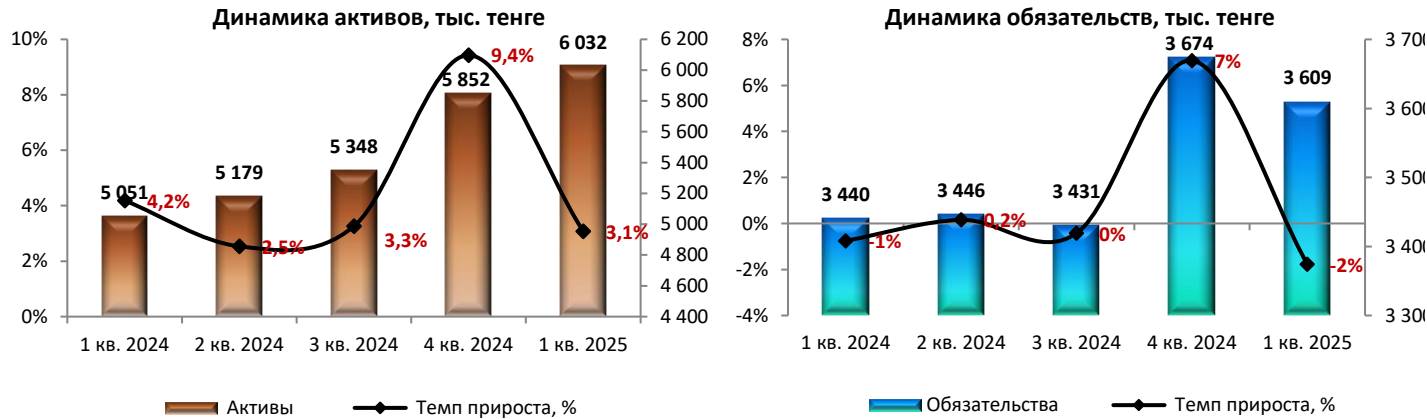
Долгосрочные обязательства:

Займы	1 620 969	1 660 848	1 687 495	2 024 683	1 976 342	22%
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0	0	0%
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0%
Итого долгосрочные обязательства	1 620 969	1 660 848	1 687 495	2 024 683	1 976 342	22%
Итого обязательств	3 440 499	3 445 971	3 431 324	3 674 287	3 609 262	5%

Капитал:

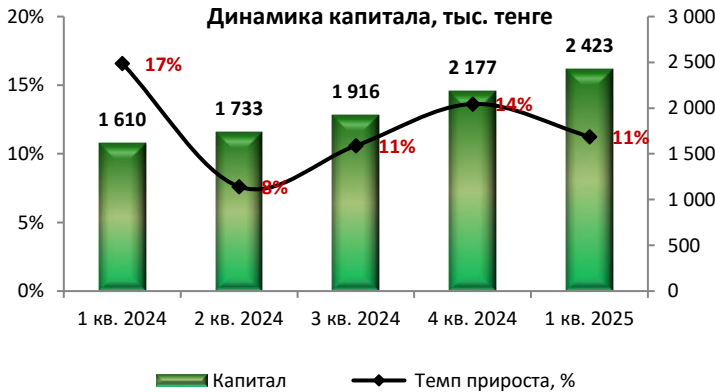
Уставный капитал	410 641	410 641	517 641	624 641	624 641	52%
Резервы	269 928	267 199	264 470	261 741	259 012	-4%
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	929 517	1 054 840	1 134 131	1 291 107	1 538 938	66%
Итого капитала	1 610 086	1 732 680	1 916 243	2 177 489	2 422 591	50%
Итого обязательств и капитала	5 050 585	5 178 651	5 347 567	5 851 777	6 031 853	19%

Источник: Данные Компании  
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

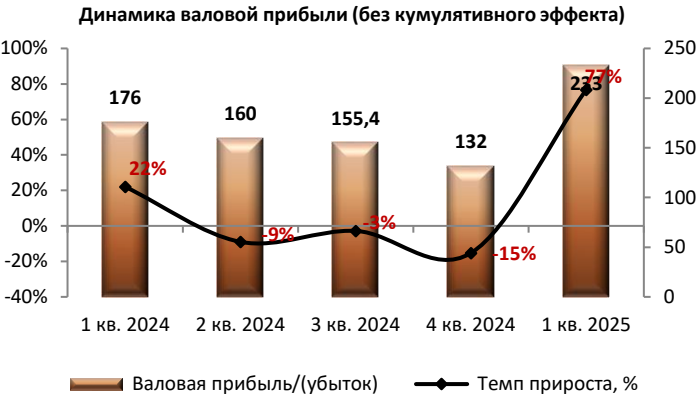
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

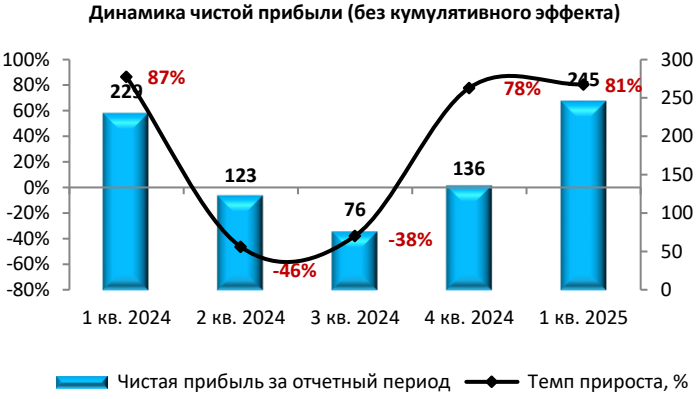
	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	Изм. за год, %
Выручка	579 075	639 802	685 860	699 956	810 983	40%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-403 348	-479 884	-530 441	-568 261	-578 205	43%
Валовая прибыль/(убыток)	175 727	159 918	155 419	131 696	232 778	32%
Административные расходы	-63 900	-68 503	-58 004	-61 878	-74 575	17%
Прочие расходы	-5 342	-5 256	-8 454	-5 070	-6 643	24%
Прочие доходы	236 215	145 637	103 951	206 997	213 055	-10%
Операционная прибыль	342 700	231 796	192 912	271 744	364 615	6%

Доходы по финансированию	659	891	107	258	1 771	169%
Расходы по финансированию	-110 704	-104 299	-114 076	-133 601	-119 197	8%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>232 655</b>	<b>128 388</b>	<b>78 943</b>	<b>138 401</b>	<b>247 189</b>	<b>6%</b>
Расходы по подоходному налогу	-3 527	-5 582	-2 650	-2 673	-2 087	-41%
<b>Чистая прибыль за отчетный период</b>	<b>229 128</b>	<b>122 806</b>	<b>76 292</b>	<b>135 728</b>	<b>245 102</b>	<b>7%</b>
Прочий совокупный доход/(убыток)	0	0	0	0	0	0%
<b>Итого совокупный доход за отчетный период</b>	<b>229 128</b>	<b>122 806</b>	<b>76 292</b>	<b>135 728</b>	<b>245 102</b>	<b>7%</b>

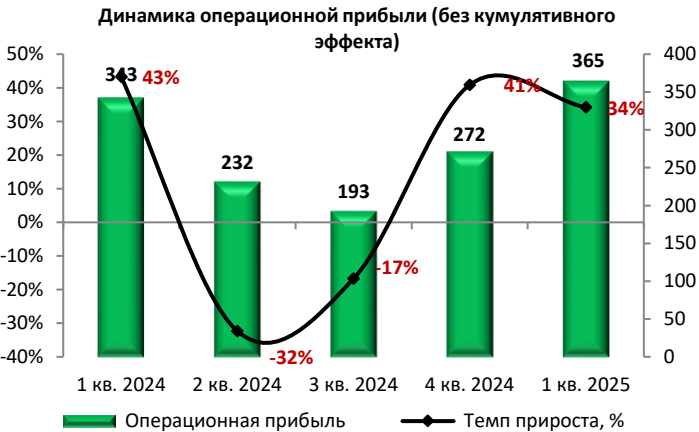
Источник: Данные Компании  
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>890 543</b>	<b>916 444</b>	<b>854 541</b>	<b>875 831</b>	<b>1 079 598</b>
реализация товаров и услуг	677 020	771 647	772 655	692 054	897 264
авансы, полученные от покупателей и заказчиков	-	-	-	-	-
полученные вознаграждения	659	891	107	258	1 771
прочие поступления	212 864	143 906	81 779	183 519	180 562
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>606 244</b>	<b>911 995</b>	<b>842 725</b>	<b>946 852</b>	<b>785 084</b>
платежи поставщикам за товары и услуги	389 217	676 769	594 643	666 305	513 464
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	0	0	0	0	0
выплаты по оплате труда	85 207	104 743	121 621	125 727	114 140
выплата вознаграждения	61 421	67 491	66 211	82 289	85 134
подоходный налог и другие платежи в бюджет	64 703	58 449	55 567	65 205	65 101
прочие выплаты	5 696	4 543	4 683	7 325	7 245
<b>Чистые денежные средства от операционной деятельности</b>	<b>284 299</b>	<b>4 449</b>	<b>11 815</b>	<b>-71 021</b>	<b>294 513</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>270 186</b>	<b>297 169</b>	<b>306 318</b>	<b>254 295</b>	<b>179 794</b>
полученные вознаграждения	0	0	0	0	0
реализация прочих финансовых активов	270 186	297 169	306 318	254 295	179 794
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>344 639</b>	<b>510 665</b>	<b>488 374</b>	<b>439 900</b>	<b>367 064</b>
приобретение основных средств	45 550	134 532	52 089	41 374	53 653
приобретение прочих финансовых активов	250 059	322 617	372 874	309 053	224 864

приобретение других долгосрочных активов	9 069	1 901	3 746	40 175	52 736
прочие выплаты	39 961	51 615	59 665	49 298	35 811
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>	<b>-74 453</b>	<b>-213 496</b>	<b>-182 056</b>	<b>-185 605</b>	<b>-187 270</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств</b>	<b>252 300</b>	<b>340 800</b>	<b>451 700</b>	<b>759 120</b>	<b>191 600</b>
получение займов	252 300	340 800	344 700	652 120	191 600
прочие поступления	0	0	107 000	107 000	0
<b>Выбытие денежных средств</b>	<b>302 504</b>	<b>285 776</b>	<b>318 052</b>	<b>314 932</b>	<b>239 941</b>
погашение займов	302 504	285 776	318 052	314 932	239 941
выплата дивидендов	0	0	0	0	0
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>	<b>-50 204</b>	<b>55 024</b>	<b>133 648</b>	<b>444 188</b>	<b>-48 341</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>159 642</b>	<b>-154 023</b>	<b>-36 593</b>	<b>187 562</b>	<b>58 902</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	64 840	224 472	70 447	35 655	223 217
Влияние обменных курсов валют к тенге	-9	-	-	-	-
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>224 473</b>	<b>70 449</b>	<b>33 854</b>	<b>223 217</b>	<b>282 119</b>

Источник: Данные Компании  
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
Чистые денежные средства от операционной деятельности	284 299	4 449	11 815	-71 021	294 513
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	224 473	70 449	33 854	223 217	282 119
FCFF (денежные средства от операционной деятельности минус приобретенные основные средства)	238 749	-130 083	-40 274	-112 395	240 860

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 01.04.2025 г. в обращении находится 1 499 980 шт. облигации, с датой погашения 25.05.2027 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 1 470 882 тыс. тенге.

В отчетном периоде Эмитент исполнил свои обязательства в части выплаты основного долга по облигациям на сумму 224 863 921 тенге, а также выплачено вознаграждение на сумму 35 811 079 тенге. Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 1 кв. 2025 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 294 513 тыс. тенге и положительный денежный поток в размере 240 860 тыс. тенге.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025
Оборачиваемость запасов	2,03	1,08	0,66	0,48	2,04
Количество дней	180	338	552	756	179
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,98	5,89	4,85	3,00	11,35
Количество дней	40,6	62,0	75,2	121,7	32,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности	3,60	1,14	1,07	1,06	6,31
Количество дней	102	320	342	344	58
Оборачиваемость рабочего капитала	4,58	2,81	2,49	17,19	-17,85
Оборачиваемость основных средств	0,99	0,53	0,37	0,28	1,28
Оборачиваемость активов	0,47	0,25	0,17	0,12	0,55
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,74	0,75	0,84	1,13	1,10
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	0,26	0,15	0,13	0,30	0,35
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,123	0,039	0,019	0,135	0,173
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,64	0,63	0,60	0,59	0,56
Займы/Капитал	1,80	1,68	1,50	1,45	1,27
Займы/Активы	0,57	0,56	0,54	0,54	0,51
Обязательства/Капитал, норматив < 7	2,14	1,99	1,79	1,69	1,49
Коэффициенты рентабельности					
ROA	18,52%	4,80%	1,93%	2,42%	16,50%
ROE	61,28%	14,70%	5,58%	6,63%	42,63%
Маржа валовой выручки	30,35%	24,99%	22,66%	18,81%	28,70%
Маржа операционной прибыли	59,18%	36,23%	28,13%	38,82%	44,96%
Маржа чистой прибыли	39,57%	19,19%	11,12%	19,39%	30,22%

Источник: Данные Компании, расчёты CS

**Заключение:**

- Активы Эмитента по состоянию на 31 марта 2025 г. составили 6 031 853 тыс. тенге и увеличились по сравнению с 1 кв. 2024 года на 19%, преимущественно, в результате роста долгосрочных активов на 15% до 4 241 721 тыс. тенге. В структуре долгосрочных активов отмечено увеличение стоимости основных средств на 11% до 2 603 818 тыс. тенге, а также прочих долгосрочных активов на 29% до 754 763 тыс. тенге. Краткосрочные активы выросли на 32% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 1 790 132 тыс. тенге в результате увеличения суммы запасов на 34% до 1 052 615 тыс. тенге.
- По итогам 1 кв. 2025 г. обязательства Эмитента выросли на 5% до 3 609 262 тыс. тенге в результате увеличения долгосрочных займов на 22% до 1 976 342 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства, напротив, уменьшились на 10% и составили 1 632 920 тыс. тенге, в основном за счет сокращения прочих краткосрочных финансовых обязательств на 15% до 1 089 347 тыс. тенге.
- Капитал Эмитента по состоянию на 31 марта 2025 г. составил 2 422 591 тыс. тенге, что на 50% выше показателя с прошлого года. Увеличение капитала связано с ростом нераспределенной прибыли на 66% до 1 538 938 тыс. тенге, а резервы снизились на 4% до 259 012 тыс. тенге.
- По итогам квартала, закончившегося 31 марта 2025 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 245 102 тыс. тенге, которая в годовом выражении выросла на 7%. Рост чистой прибыли в отчетном периоде связан с увеличением выручки на 40% до 810 983 тыс. тенге. Операционная прибыль выросла на 6% до 247 189 тыс. тенге несмотря на рост административных и прочих расходов и сокращение прочих доходов.
- Коэффициенты ликвидности находятся ниже установленных норм, однако коэффициенты текущей, срочной и абсолютной ликвидности продемонстрировали улучшение в отчетном периоде. Показатель текущей ликвидности составил 1,10 (1 кв. 2024 г.: 0,74), срочная ликвидность – 0,35 (1 кв. 2024 г.: 0,26) и абсолютная ликвидность – 0,173 (1 кв. 2024 г.: 0,123). Финансовый леверидж составил 1,49 (1 кв. 2024 г.: 2,14), 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.