



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «БЕК+»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2025 г.**

| Цель | <ul style="list-style-type: none"> 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 | <ul style="list-style-type: none"> 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 | <ul style="list-style-type: none"> По состоянию на 01.10.2025 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. | | | | | | |
| Общая информация | <ul style="list-style-type: none"> 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 | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Участники</th><th>Доля</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Пак Юрий Александрович</td><td>70%</td></tr> <tr> <td>Пак Владимир Юрьевич</td><td>30%</td></tr> </tbody> </table> <p>Источник: Пояснительная записка к ФО за 3 кв. 2025 г.</p> | Участники | Доля | Пак Юрий Александрович | 70% | Пак Владимир Юрьевич | 30% |
| Участники | Доля | | | | | | |
| Пак Юрий Александрович | 70% | | | | | | |
| Пак Владимир Юрьевич | 30% | | | | | | |

| | | |
|------------------------------|--|---|
| Корпоративные события | Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям | |
| | <ul style="list-style-type: none"> 17 ноября 2025 г. Эмитент официальным письмом (исх. №256 от 17.11.2025 г.) предоставил ПДО информацию об исполнении своих обязательств по выплате вознаграждения и основного долга по облигациям (НИН-KZ2P0Y10F507) за период с 01 июля 2025 года по 30 сентября 2025 года. За отчетный период была произведена выплата основного долга на сумму 334 593 078 тенге и вознаграждения на сумму 45 362 922 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> Влияние положительное |
| | <ul style="list-style-type: none"> 17 ноября 2025 г. Эмитент официальным письмом (исх. №257 от 17.11.2025 г.) предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 271 970 шт. на сумму 236 613 900 тенге за период с 01.07.2025 г. по 30.09.2025 г. | <ul style="list-style-type: none"> Влияние положительное |
| | <ul style="list-style-type: none"> 17 ноября 2025 г. Эмитент официальным письмом (исх. №258 от 17.11.2025 г.) предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 379 956 шт. на сумму 334 593 078 тенге за период с 01.07.2025 г. по 30.09.2025 г. | <ul style="list-style-type: none"> Влияние положительное |

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 01.07.2025 г. по 30.09.2025 г. Эмитент дополнительно разместил 271 970 шт. облигаций на сумму 237 млн. тенге и произвел обратный выкуп 379 956 шт. облигаций на сумму 335 млн. тенге. Вместе с тем, Эмитент исполнил свои обязательства по выплате вознаграждения на сумму 45 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: | КЗТ |
| 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: | <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, производить 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 01.10.2025 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**

| | Действия ПДО | Результат действий |
|---|--|--|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо от Эмитента исх. №256 от 17.11.2025 г. | Согласно письму, денежные средства, полученные от облигаций (ISIN-KZ2P0Y10F507) за период с 01.07.2025 г. по 30.09.2025 г. направлены на выплату основного долга по облигациям на сумму 334 593 078 тенге, другая часть средств в размере 45 362 922 тенге направлена на выплату вознаграждения по облигациям. |
| Ковенанты | Получено письмо от Эмитента исх. №255 от 17.11.2025 г. | Соблюдены. |
| Размещение облигаций | Получено письмо от Эмитента исх. №257 от 17.11.2025 г. | За период с 01.07.2025 г. по 30.09.2025 г. было размещено 271 970 шт. дисконтных облигаций на сумму 236 613 900 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 разноски данных в Реестр. |
| Выкуп облигаций | Получено письмо от Эмитента исх. №258 от 17.11.2025 г. | За период с 01.07.2025 г. по 30.09.2025 г. было выкуплено 379 956 шт. на сумму 334 593 078 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 разноски данных в Реестр. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными. | - |
| Финансовый анализ | Получена консолидированная финансовая отчётность за 3 кв. 2025 г. (неаудированная) | Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 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

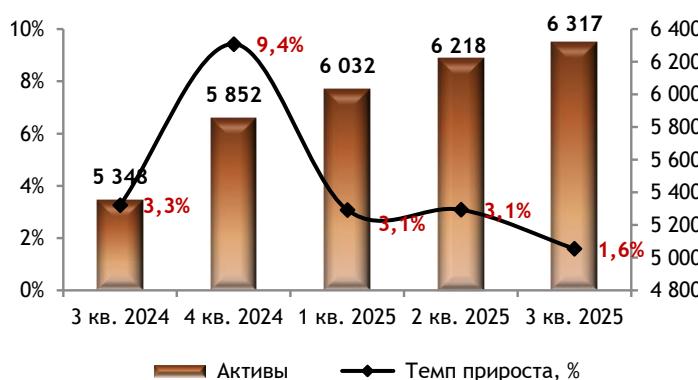
| Активы | 3 кв. 2024 | 4 кв. 2024 | 1 кв. 2025 | 2 кв. 2025 | 3 кв. 2025 | Изм. за год, % |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|
| Краткосрочные активы: | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 33 854 | 223 217 | 282 119 | 274 712 | 75 312 | 122% |
| Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 187 039 | 279 873 | 291 551 | 85 672 | 107 404 | -43% |
| Активы по текущим налогам | 3 337 | 376 | 1 297 | 2 073 | 2 184 | -35% |
| Запасы | 1 144 265 | 1 210 175 | 1 052 615 | 1 286 622 | 1 420 112 | 24% |
| Прочие текущие активы | 87 649 | 142 208 | 162 550 | 279 367 | 226 444 | 158% |
| Итого краткосрочных активов | 1 456 143 | 1 855 849 | 1 790 132 | 1 928 446 | 1 831 455 | 26% |
| Долгосрочные активы: | | | | | | |
| Основные средства | 2 471 322 | 2 468 836 | 2 603 818 | 2 684 601 | 2 753 926 | 11% |
| Биологические активы | 801 907 | 828 086 | 881 188 | 912 375 | 947 054 | 18% |
| Нематериальные активы | 1 956 | 1 954 | 1 952 | 1 950 | 1 948 | -0% |

| | | | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Прочие долгосрочные активы | 616 240 | 697 051 | 754 763 | 690 661 | 782 492 | 27% |
| Итого долгосрочных активов | 3 891 424 | 3 995 927 | 4 241 721 | 4 289 587 | 4 485 421 | 15% |
| Итого активов | 5 347 567 | 5 851 777 | 6 031 853 | 6 218 033 | 6 316 876 | 18% |
| Обязательства и капитал | | | | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | | | | |
| Прочие краткосрочные финансовые обязательства | 1 189 175 | 1 134 417 | 1 089 347 | 1 008 976 | 910 997 | -23% |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 485 410 | 460 369 | 472 353 | 466 778 | 535 638 | 10% |
| Краткосрочные резервы | 2 218 | 563 | 934 | 2 404 | 32 | -99% |
| Обязательства по текущим налогам | 24 325 | 21 534 | 29 524 | 25 725 | 0 | -100% |
| Вознаграждения работникам | 42 701 | 32 720 | 40 694 | 49 965 | 0 | -100% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 0 | 0 | 69 | 23 349 | 32 916 | |
| Итого краткосрочных обязательств | 1 743 829 | 1 649 604 | 1 632 920 | 1 577 199 | 1 479 583 | -15% |
| Долгосрочные обязательства: | | | | | | |
| Займы | 1 687 495 | 2 024 683 | 1 976 342 | 2 020 925 | 1 957 941 | 16% |
| Отложенные налоговые обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Прочие долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Итого долгосрочные обязательства | 1 687 495 | 2 024 683 | 1 976 342 | 2 020 925 | 1 957 941 | 16% |
| Итого обязательства | 3 431 324 | 3 674 287 | 3 609 262 | 3 598 124 | 3 437 524 | 0% |
| Капитал: | | | | | | |
| Уставный капитал | 517 641 | 624 641 | 624 641 | 624 641 | 624 641 | 21% |
| Резервы | 264 470 | 261 741 | 259 012 | 256 283 | 253 576 | -4% |
| Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток) | 1 134 131 | 1 291 107 | 1 538 938 | 1 738 985 | 2 001 135 | 76% |
| Итого капитала | 1 916 243 | 2 177 489 | 2 422 591 | 2 619 909 | 2 879 352 | 50% |
| Итого обязательств и капитала | 5 347 567 | 5 851 777 | 6 031 853 | 6 218 033 | 6 316 876 | 18% |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов, тыс. тенге

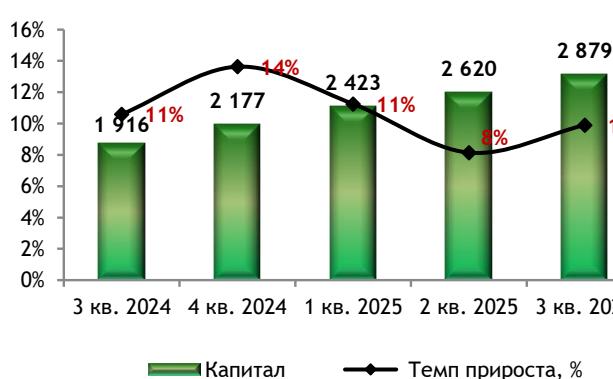


Динамика обязательств, тыс. тенге



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала, тыс. тенге



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

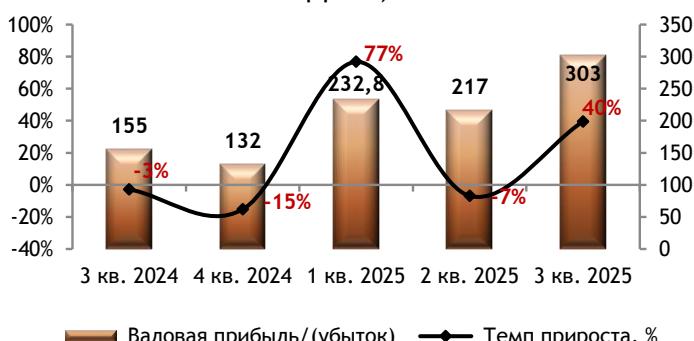
Тыс. тенге

| | 3 кв. 2024 | 4 кв. 2024 | 1 кв. 2025 | 2 кв. 2025 | 3 кв. 2025 | Изм. за год, % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Выручка | 685 860 | 699 956 | 810 983 | 831 174 | 851 565 | 24% |
| Себестоимость реализованных товаров и услуг | -530 441 | -568 261 | -578 205 | -614 354 | -548 934 | 3% |
| Валовая прибыль/(убыток) | 155 419 | 131 696 | 232 778 | 216 820 | 302 631 | 95% |
| Административные расходы | -58 004 | -61 878 | -74 575 | -83 751 | -88 789 | 53% |
| Прочие расходы | -8 454 | -5 070 | -6 643 | -20 659 | -3 887 | -54% |
| Прочие доходы | 103 951 | 206 997 | 213 055 | 205 498 | 182 551 | 76% |
| Операционная прибыль | 192 912 | 271 744 | 364 615 | 317 908 | 392 505 | 103% |
| Доходы по финансированию | 107 | 258 | 1 771 | 1 342 | 471 | 340% |
| Расходы по финансированию | -114 076 | -133 601 | -119 197 | -122 526 | -128 226 | 12% |
| Прибыль до налогообложения | 78 943 | 138 401 | 247 189 | 196 724 | 264 750 | 235% |
| Расходы по подоходному налогу | -2 650 | -2 673 | -2 087 | -2 376 | -2 336 | -12% |
| Чистая прибыль за отчетный период | 76 292 | 135 728 | 245 102 | 194 347 | 262 414 | 244% |
| Прочий совокупный доход/(убыток) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Итого совокупный доход за отчетный период | 76 292 | 135 728 | 245 102 | 194 347 | 262 414 | 244% |

Источник: Данные Компании

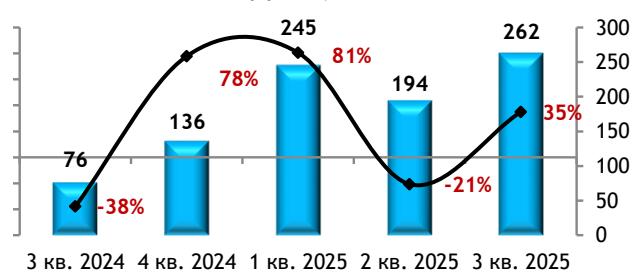
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



■ Валовая прибыль/(убыток) ● Темп прироста, %

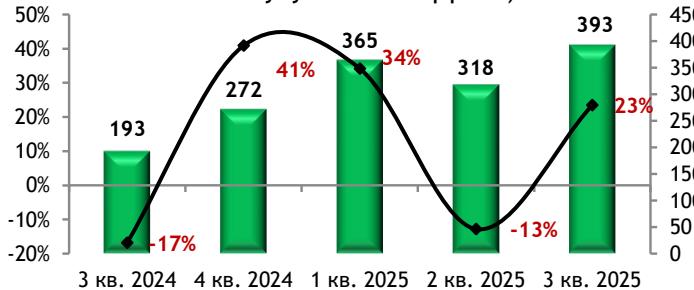
Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



■ Чистая прибыль за отчетный период

Источник: Данные Компании, CS

Динамика операционной прибыли (без кумулятивного эффекта)



■ Операционная прибыль ● Темп прироста, %

Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

| | 3 кв. 2024 | 4 кв. 2024 | 1 кв. 2025 | 2 кв. 2025 | 3 кв. 2025 |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Денежные потоки от операционной деятельности | | | | | |
| Поступление денежных средств | 854 541 | 875 831 | 1 079 598 | 1 218 256 | 1 061 561 |
| реализация товаров и услуг | 772 655 | 692 054 | 897 264 | 1 032 594 | 908 905 |
| авансы, полученные от покупателей и заказчиков | - | - | - | - | - |
| полученные вознаграждения | 107 | 258 | 1 771 | 1 342 | 471 |
| прочие поступления | 81 779 | 183 519 | 180 562 | 184 320 | 152 185 |
| Выбытие денежных средств | 842 725 | 946 852 | 785 084 | 1 061 748 | 925 531 |
| платежи поставщикам за товары и услуги | 594 643 | 666 305 | 513 464 | 729 108 | 582 940 |
| авансы, выданные поставщикам товаров и услуг | - | - | - | - | - |
| выплаты по оплате труда | 121 621 | 125 727 | 114 140 | 145 200 | 164 906 |
| выплата вознаграждения | 66 211 | 82 289 | 85 134 | 100 648 | 91 081 |
| подоходный налог и другие платежи в бюджет | 55 567 | 65 205 | 65 101 | 80 103 | 80 489 |

| | | | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| прочие выплаты | 4 683 | 7 325 | 7 245 | 6 689 | 6 115 |
| Чистые денежные средства от операционной деятельности | 11 815 | -71 021 | 294 513 | 156 508 | 136 030 |
| Денежные потоки от инвестиционной деятельности | | | | | |
| Поступление денежных средств | 306 318 | 254 295 | 179 794 | 266 172 | 236 614 |
| полученные вознаграждения | - | - | - | - | - |
| реализация прочих финансовых активов | 306 318 | 254 295 | 179 794 | 266 172 | 236 614 |
| Выбытие денежных средств | 488 374 | 439 900 | 367 064 | 489 118 | 508 760 |
| приобретение основных средств | 52 089 | 41 374 | 53 653 | 90 051 | 68 352 |
| приобретение прочих финансовых активов | 372 874 | 309 053 | 224 864 | 346 543 | 334 593 |
| приобретение других долгосрочных активов | 3 746 | 40 175 | 52 736 | 2 280 | 60 453 |
| прочие выплаты | 59 665 | 49 298 | 35 811 | 50 244 | 45 363 |
| Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности | -182 056 | -185 605 | -187 270 | -222 946 | -272 146 |
| Денежные потоки от финансовой деятельности | | | | | |
| Поступление денежных средств | 451 700 | 759 120 | 191 600 | 380 850 | 245 464 |
| получение займов | 344 700 | 652 120 | 191 600 | 380 850 | 245 464 |
| прочие поступления | 107 000 | 107 000 | - | - | - |
| Выбытие денежных средств | 318 052 | 314 932 | 239 941 | 321 819 | 308 448 |
| погашение займов | 318 052 | 314 932 | 239 941 | 321 819 | 308 448 |
| выплата дивидендов | - | - | - | - | - |
| Чистые денежные средства от финансовой деятельности | 133 648 | 444 188 | -48 341 | 59 031 | -62 984 |
| Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов | -36 593 | 187 562 | 58 902 | -7 407 | -199 101 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода | 70 447 | 35 655 | 223 217 | 282 119 | 274 412 |
| Влияние обменных курсов валют к тенге | - | - | - | - | - |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода | 33 854 | 223 217 | 282 119 | 274 712 | 75 312 |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Денежные средства и их эквиваленты

тыс. тенге

| Данные Эмитента | 3 кв. 2024 | 4 кв. 2024 | 1 кв. 2025 | 2 кв. 2025 | 3 кв. 2025 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Чистые денежные средства от операционной деятельности | 11 815 | -71 021 | 294 513 | 156 508 | 136 030 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода | 33 854 | 223 217 | 282 119 | 274 712 | 75 312 |
| FCFF (денежные средства от операционной деятельности минус приобретенные основные средства) | -40 274 | -112 395 | 240 860 | 66 457 | 67 678 |

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 01.10.2025 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 334 593 078 тенге, а также выплачено вознаграждение на сумму 45 362 922 тенге. Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2025 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 136 030 тыс. тенге и положительный денежный поток в размере 67 678 тыс. тенге.

Финансовые коэффициенты

| Коэффициенты деловой активности | 3 кв. 2024 | 4 кв. 2024 | 1 кв. 2025 | 2 кв. 2025 | 3 кв. 2025 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Оборачиваемость запасов | 0,66 | 0,48 | 2,04 | 1,05 | 0,54 |
| Количество дней | 552 | 756 | 179 | 347 | 675 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 4,85 | 3,00 | 11,35 | 8,81 | 11,76 |
| Количество дней | 75,2 | 121,7 | 32,1 | 41,4 | 31,0 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 1,07 | 1,06 | 6,31 | 1,62 | 1,11 |
| Количество дней | 342 | 344 | 58 | 225 | 330 |
| Оборачиваемость рабочего капитала | 2,49 | 17,19 | -17,85 | -6,54 | -3,23 |
| Оборачиваемость основных средств | 0,37 | 0,28 | 1,28 | 0,63 | 0,42 |
| Оборачиваемость активов | 0,17 | 0,12 | 0,55 | 0,27 | 0,18 |
| Коэффициенты ликвидности | | | | | |
| Текущая ликвидность, норматив > 2 | 0,84 | 1,13 | 1,10 | 1,22 | 1,24 |
| Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8 | 0,13 | 0,30 | 0,35 | 0,23 | 0,12 |
| Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2 | 0,019 | 0,135 | 0,173 | 0,174 | 0,051 |
| Коэффициенты платежеспособности | | | | | |
| Займы/Общий капитал | 0,60 | 0,59 | 0,56 | 0,54 | 0,50 |
| Займы/Капитал | 1,50 | 1,45 | 1,27 | 1,16 | 1,00 |

| | | | | | |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Займы/Активы | 0,54 | 0,54 | 0,51 | 0,49 | 0,45 |
| Обязательства/Капитал, норматив < 7 | 1,79 | 1,69 | 1,49 | 1,37 | 1,19 |
| Коэффициенты рентабельности | | | | | |
| ROA | 1,93% | 2,42% | 16,50% | 6,35% | 5,58% |
| ROE | 5,58% | 6,63% | 42,63% | 15,42% | 12,72% |
| Маржа валовой выручки | 22,66% | 18,81% | 28,70% | 26,09% | 35,54% |
| Маржа операционной прибыли | 28,13% | 38,82% | 44,96% | 38,25% | 46,09% |
| Маржа чистой прибыли | 11,12% | 19,39% | 30,22% | 23,38% | 30,82% |

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 30 сентября 2025 г. составили 6 316 876 тыс. тенге и увеличились по сравнению с 3 кв. 2024 года на 18%, преимущественно, в результате роста долгосрочных активов на 15% до 4 485 421 тыс. тенге. В структуре долгосрочных активов отмечено увеличение стоимости основных средств на 11% до 2 753 926 тыс. тенге, а также прочих долгосрочных активов на 27% до 782 492 тыс. тенге. Краткосрочные активы выросли на 26% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 1 831 455 тыс. тенге в результате увеличения суммы запасов на 24% до 1 420 112 тыс. тенге.
 - По итогам 3 кв. 2025 г. обязательства Эмитента незначительно выросли на 0,2% до 3 437 124 тыс. тенге в результате увеличения долгосрочных заемов на 16% до 1 957 941 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства, напротив, уменьшились на 15% и составили 1 479 583 тыс. тенге, в основном за счет сокращения прочих краткосрочных финансовых обязательств на 23% до 910 997 тыс. тенге.
 - Капитал Эмитента по состоянию на 30 сентября 2025 г. составил 2 879 352 тыс. тенге, что на 50% выше показателя с прошлого года. Увеличение капитала связано с ростом нераспределенной прибыли на 76% до 2 001 135 тыс. тенге, а резервы снизились на 4% до 253 576 тыс. тенге.
 - По итогам квартала, закончившегося 30 сентября 2025 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 262 414 тыс. тенге, которая в годовом выражении выросла в 3,4 раза. Рост чистой прибыли в отчетном периоде связан с увеличением выручки на 24% до 851 565 тыс. тенге. Операционная прибыль выросла на 103% до 392 505 тыс. тенге несмотря на рост административных расходов.
 - Коэффициенты ликвидности остаются ниже нормативных значений, однако в отчетном периоде их динамика была смешанной. Коэффициент текущей ликвидности улучшился и составил 1,24 (3 кв. 2024 г.: 0,84), тогда как коэффициент срочной ликвидности снизился до 0,12 (3 кв. 2024 г.: 0,13), а коэффициент абсолютной ликвидности вырос до 0,051 (3 кв. 2024 г.: 0,019). Финансовый леверидж сократился до 1,19 (3 кв. 2024 г.: 1,79), что отражает снижение 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.