

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «Black  
Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2024 г.**

<b>Цель</b>	Выявление платежеспособности ТОО «Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
<b>Основание</b>	Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №09/10/23ДУ от 09.10.2023 г., заключенного между ТОО «Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.07.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Первичная государственная регистрация Эмитента была проведена 18 мая 2021 года, последняя государственная перерегистрация Эмитента – 06 апреля 2023 года. Основанием для последней перерегистрации явились изменение состава участников и утверждение новой редакции Устава и Положение Эмитента. Компании присвоен Бизнес-идентификационный номер – 210 540 019 696.</li> <li>▪ Эмитент является биотехнологической компанией по производству 100% органических продуктов для сельского хозяйства из натурального местного сырья. Производимые продукты представляют собой водный раствор гуминовых веществ с высоким содержанием фульвовых кислот (65%). Эмитент осуществляет свою деятельность в сфере сельского хозяйства, а именно производство органических продуктов (кормовые добавки и удобрения) для развития органического животноводства и растениеводства.</li> </ul>

**Кредитные рейтинги** Не имеет

<b>Участники</b>	<b>Участники</b>	<b>Доля</b>
	Курманбаев Кенжебек	95%
	Кенжебаева Айгуль Толеухановна	4%
	Калиева Жанар Ганиевна	1%
	<i>Источник: Данные Компании</i>	

<b>Корпоративные события</b>	<b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 17 мая 2024 г.</li> <li>▪ 07 июня 2024 г.</li> </ul>	<p>ТОО "Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 17 мая 2024 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010317 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", ВКВТb1). Согласно сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 215 000 000 тенге.</p> <p>ТОО "Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)" предоставило KASE аудиторский отчет по финансовой отчетности компании за 2023 год.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Влияние положительное</li> <li>▪ Влияние положительное</li> </ul>

**Анализ корпоративных событий**

Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось. Отметим, что 17 мая 2024 г. Эмитент произвел выплату первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010317 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", ВКВТb1) в сумме 215 000 000 тенге.

**Основные параметры финансового инструмента**

<b>Тикер:</b>	<b>ВКВТb1</b>
<b>ISIN:</b>	<b>KZ2P00010317</b>
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	2 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	2 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	2 000 000 шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	21,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	17. 11.2023 г.
Срок обращения облигаций:	3 года

Дата погашения облигаций:	17.11.2026 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Выкуп облигаций:	Выкуп размещенных Облигаций должен быть осуществлен Эмитентом в срок не более 30 (тридцати) календарных дней с даты принятия Общим собранием участников Эмитента решения о выкупе Облигаций. Эмитент обязан по требованию держателей Облигаций выкупить Облигации по наибольшей из следующих цен: а. цене, соответствующей номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного, но не выплаченного, вознаграждения; б. рыночной цене Облигаций, определенной в соответствии с методикой оценки финансовых инструментов, допущенных к обращению в торговую систему Биржи (при наличии такой цены); с. цене, определенной оценщиком в соответствии с законодательством Республики Казахстан об оценочной деятельности (если Облигации Эмитента не будут обращаться на организованном рынке ценных бумаг).
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	Средства от размещения выпуска Облигаций на сумму 2 000 000 000 (два миллиарда) тенге будут направлены на инвестиционные цели по реализации «зеленых проектов» (строительство завода по производству инновационных биокормовых добавок и удобрений для развития органического сельского хозяйства) Эмитента и на пополнение оборотного капитала: 1) не менее 1 700 000 000 (одного миллиарда семьсот миллионов) тенге и не более 1 950 000 000 (одного миллиарда девятьсот пятидесяти миллионов) тенге - инвестиционные цели (строительство завода, покупка оборудования и транспортных средств) 2) не более 300 000 000 (трехсот миллионов) тенге и не менее 50 000 000 (пятидесяти миллионов) тенге - пополнение оборотных средств

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

#### **Ограничения (ковенанты)**

1. не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей, и (или) иными внутренними документами Биржи;
2. не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей и (или) иными внутренними документами Биржи;
3. не допускать распределения чистой прибыли Эмитента и выплаты дивидендов участникам Эмитента денежным или каким-либо иным способом, а также не совершать любые иные операции (за исключением относящихся к регулярной основной деятельности Эмитента), которые могут привести к уменьшению уставного и собственного капиталов Эмитента, в том числе за счет снижения доли участия каждого из членов Общего собрания участников в уставном капитале Эмитента;
4. не осуществлять какую-либо реорганизацию Эмитента за исключением следующих случаев; (i) когда за проведение реорганизации Эмитента проголосовали держатели, владеющие не менее 85% Облигаций от общего количества размещенных (за исключением выкупленных) Облигаций; (ii) когда за проведение реорганизации Эмитента проголосовало семьдесят пять и более процентов от общего количества держателей Облигаций, которые самостоятельно владеют более десяти процентов Облигаций (за исключением выкупленных Облигаций), в случае, если количество таких держателей Облигаций составляет два и более лиц.
5. не заключать и не исполнять сделки, не совершать операции со связанными сторонами (в том числе, но не ограничиваясь, принятие условных обязательств, выдача гарантий, предоставление займов), которые прямо или косвенно могут привести к сокращению основных средств, уменьшению активов, увеличению финансовых обязательств сроком более 6 (шести) месяцев или уменьшению собственного капитала Эмитента. При этом увеличение финансовых обязательств сроком более 6 (шести) месяцев посредством сделок со связанными сторонами допускается только в случае привлечения финансовых обязательств, условиями которых не предусматривается выплата процентного вознаграждения;
6. Эмитент должен прилагать все возможные усилия (i) во избежание прекращения действия патента и (или) приложений к патенту, а также права авторства на способ получения биоорганической кормовой добавки, действующих на дату государственной регистрации настоящего проспекта; (ii) для предотвращения возникновения возможности прекращения своей деятельности как юридического лица.

Источник: Проспект выпуска облигаций

В случае нарушения любого из дополнительных ковенантов (ограничений), предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней после дня наступления нарушения обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения.

Источник: Проспект выпуска Облигаций

**Действия представителя держателей облигаций**

**ВКВТb1 – купонные облигации KZ2P00010317**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №182/2024 от 09.08.2024 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №182/2024 от 09.08.2024 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №182/2024 от 09.08.2024 г.	За период с 01 апреля 2024 г. по 30 июня 2024 г. Компания не осуществляла доразмещение в рамках первичного размещения «зеленых» облигации KZ2P00010317 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», ВКВТb1).
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №182/2024 от 09.08.2024 г.	Выкупа облигаций за период с 01 апреля 2024 г. по 30 июня 2024 г. не было.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	ТОО "Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)" сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 17 мая 2024 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010317 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", ВКВТb1). Согласно сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 215 000 000 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты 17.11.24 – 06.12.24
Финансовый анализ	Предоставлена промежуточная финансовая отчетность за 2 кв. 2024 г.	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2024 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

**Анализ финансовой отчетности**

**Бухгалтерский баланс**

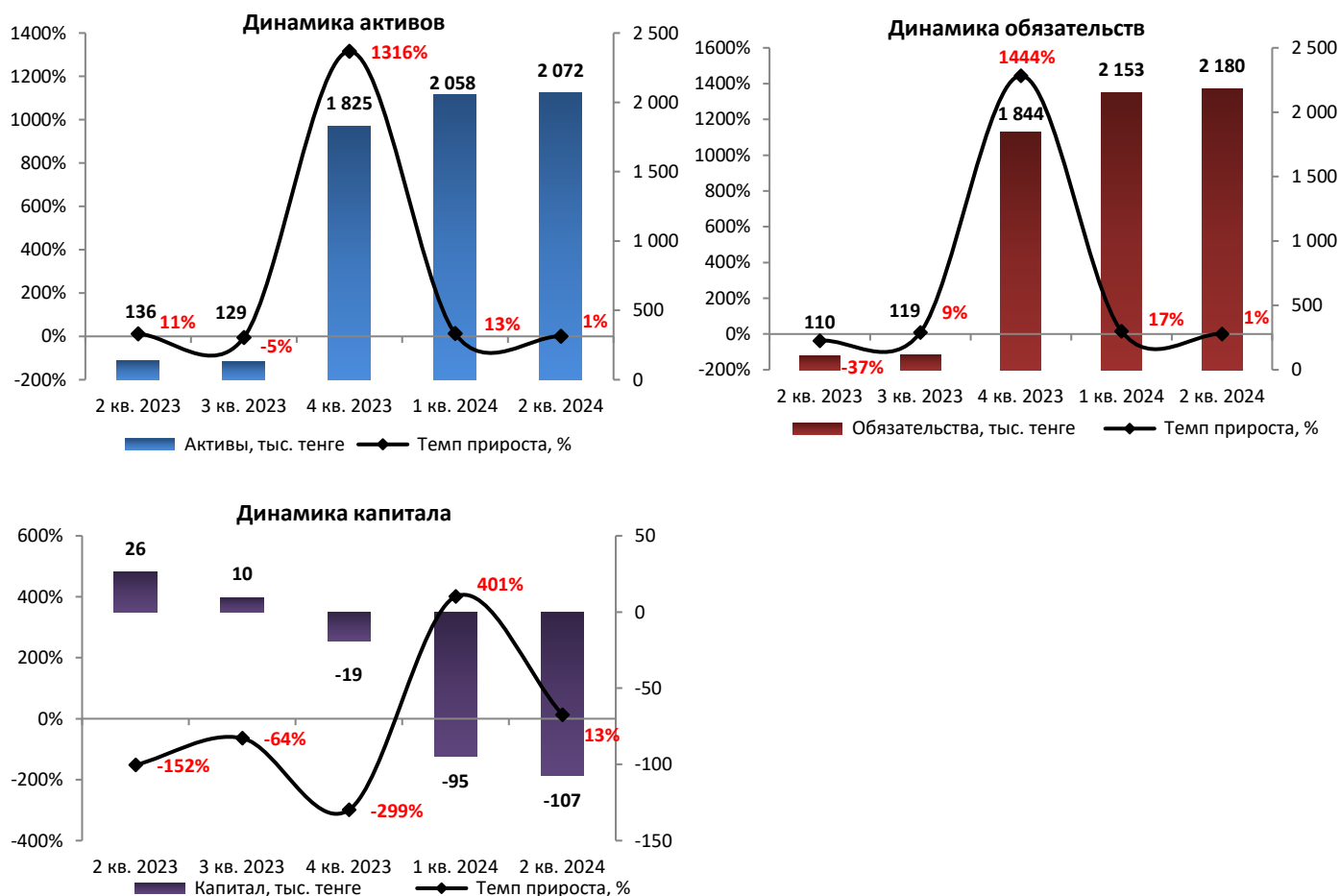
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
<b>Краткосрочные активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты денежных средств	1 715	6 785	1 306 727	1 185 402	767 803	44662,9%
Краткосрочная дебиторская задолженность	35 796	26 358	25 644	17 418	28 511	-20,4%
Запасы	35 249	30 587	36 832	139 097	163 592	364,1%
Текущие налоговые активы	216	62	19 326	30 736	40 195	18466,9%
Прочие краткосрочные активы	4 046	5 479	104 067	306 053	509 708	12499,0%
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>77 022</b>	<b>69 271</b>	<b>1 492 596</b>	<b>1 678 707</b>	<b>1 509 809</b>	<b>1860,2%</b>
<b>Долгосрочные активы</b>						
Основные средства	56 381	55 257	72 671	96 843	126 965	125,2%
Прочие долгосрочные активы	2 865	4 365	259 485	282 133	435 448	15096,4%

<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>59 247</b>	<b>59 623</b>	<b>332 156</b>	<b>378 976</b>	<b>562 413</b>	<b>849,3%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>136 269</b>	<b>128 894</b>	<b>1 824 752</b>	<b>2 057 682</b>	<b>2 072 221</b>	<b>1420,7%</b>
<b>Собственный капитал и обязательства</b>						
<b>Краткосрочные обязательства</b>						
Краткосрочные финансовые обязательства	54 630	60 913	78 007	74 213	76 067	39,2%
Обязательства по налогам	1 233	2 356	2 578	6 735	3 645	195,7%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	601	992	1 707	3 245	3 233	437,5%
Краткосрочная кредиторская задолженность	5 005	6 489	7 094	17 871	43 865	776,4%
Краткосрочные оценочные обязательства	2 125	2 125	2 125	4 185	35 550	1572,8%
Прочие краткосрочные обязательства	0	272	5 486	25	61 450	100%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>63 595</b>	<b>73 148</b>	<b>96 996</b>	<b>106 274</b>	<b>223 810</b>	<b>251,9%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Долгосрочные финансовые обязательства	15 690	15 690	1 716 146	2 015 690	1 955 697	12364,4%
Долгосрочная кредиторская задолженность	30 544	30 544	30 544	30 544	0	-100%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>46 234</b>	<b>46 234</b>	<b>1 746 690</b>	<b>2 046 234</b>	<b>1 955 697</b>	<b>4130%</b>
<b>Капитал</b>						
Уставный капитал	60 100	60 100	60 100	60 100	60 100	0%
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	-33 660	-50 589	-79 034	-154 925	-167 386	397,3%
<b>Итого капитал</b>	<b>26 440</b>	<b>9 511</b>	<b>-18 934</b>	<b>-94 825</b>	<b>-107 286</b>	<b>-505,8%</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>109 828</b>	<b>119 382</b>	<b>1 843 686</b>	<b>2 152 508</b>	<b>2 179 507</b>	<b>1884,5%</b>
<b>Итого собственный капитал и обязательства</b>	<b>136 269</b>	<b>128 894</b>	<b>1 824 752</b>	<b>2 057 682</b>	<b>2 072 221</b>	<b>1420,7%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, CS

### Отчет о прибылях и убытках

Без кумулятивного эффекта

Тыс. тенге

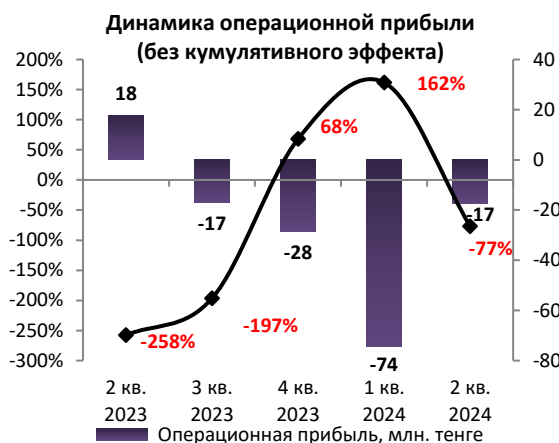
	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	83 210	22 964	48 764	31 306	99 397	19%
Себестоимость реализованной товаров и оказанных услуг	-34 519	-10 992	-4 966	-15 044	-116 055	236%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>48 691</b>	<b>11 972</b>	<b>43 798</b>	<b>16 262</b>	<b>-16 658</b>	<b>-134%</b>
Доходы от финансирования	0	0	0	5 497	5 497	100%

Прочие доходы	1 275	5	78 711	549	340 332	26593%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	-11 705	-3 054	-11 018	-25 558	-36 374	211%
Административные расходы	-31 604	-23 717	-50 244	-57 852	-143 625	354%
Расходы на финансирование	0	-1 301	-2 185	-12 209	-239 270	-100%
Прочие расходы	-246	-835	-87 506	-1 181	-1 653	572%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>6 412</b>	<b>-16 929</b>	<b>-28 445</b>	<b>-74 492</b>	<b>-91 752</b>	<b>-1530,9%</b>
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>6 412</b>	<b>-16 929</b>	<b>-28 445</b>	<b>-74 492</b>	<b>-91 752</b>	<b>-1530,9%</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>	<b>6 412</b>	<b>-16 929</b>	<b>-28 445</b>	<b>-74 492</b>	<b>-91 752</b>	<b>-1530,9%</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	<b>6 412</b>	<b>-16 929</b>	<b>-28 445</b>	<b>-74 492</b>	<b>-91 752</b>	<b>-1530,9%</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании  
 Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

### Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств, всего</b>	<b>70 098</b>	<b>35 412</b>	<b>137 580</b>	<b>41 935</b>	<b>158 407</b>
в том числе:					
реализация товаров и услуг	62 978	35 412	59 610	37 445	152 768
авансы, полученные	454	0	77 552	0	63
прочие поступления	6 667	0	418	4 490	5 576
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>94 223</b>	<b>33 506</b>	<b>641 760</b>	<b>464 356</b>	<b>1 092 366</b>
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги	48 521	18 722	240 010	107 685	380 154
авансы, выданные	2 527	811	1 925	2 065	3 634
выплаты по заработной плате	17 746	6 440	33 318	43 701	100 044
выплата вознаграждения по займам	0	1 301	1 093	959	63 510
Корпоративный подоходный налог	0	0	0	0	0
другие платежи в бюджет	6 641	3 315	10 770	15 901	36 063
прочие выплаты	18 789	2 915	354 645	294 046	508 962
<b>Чистые потоки денежных средств, полученные от ОД</b>	<b>-24 125</b>	<b>1 906</b>	<b>-504 180</b>	<b>-422 421</b>	<b>-933 959</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств, всего</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87 500</b>	<b>0</b>	<b>105 000</b>
в том числе:					
прочие поступления	0	0	87 500	0	105 000
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>63 383</b>	<b>4 820</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>600</b>
в том числе:					
приобретение других долгосрочных активов	59 992	0	0	0	0
предоставление займов другим организациям	3 391	4 820	150	0	600
<b>Чистые потоки денежных средств, полученных от ИД</b>	<b>-63 383</b>	<b>-4 820</b>	<b>87 350</b>	<b>0</b>	<b>104 400</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>					
<b>Поступление денежных средств, всего</b>	<b>181 932</b>	<b>9 910</b>	<b>1 718 901</b>	<b>305 497</b>	<b>170 077</b>
в том числе:					
эмиссия акций и других ценных бумаг	60 000	0	1 700 456	305 497	150 077
получение займов	121 932	9 910	18 445	0	20 000
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>93 493</b>	<b>1 927</b>	<b>2 128</b>	<b>4 402</b>	<b>26 812</b>
в том числе:					
погашение займов	93 493	1 927	2 128	2 262	24 672

Прочие	0	0	0	2 139	2 139
<b>Чистые потоки денежных средств, использованные в ФД</b>	<b>88 439</b>	<b>7 983</b>	<b>1 716 772</b>	<b>301 096</b>	<b>143 265</b>
<b>Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>931</b>	<b>5 069</b>	<b>1 299 942</b>	<b>-121 325</b>	<b>-686 294</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	784	1 715	6 785	<b>1 306 727</b>	<b>1 454 097</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	<b>1 715</b>	<b>6 785</b>	<b>1 306 727</b>	<b>1 185 402</b>	<b>767 803</b>

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

**Контроль выплаты купонных вознаграждений**

Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
ВКВТb1	KZ2P00010317	17.11.2023	17.11.2026	21,5%	1 000	2 000 000	KZT	Два раза в год	16.11.24-16.05.25

Источник: Казахстанская фондовая биржа

**График выплаты купонного вознаграждения**

Наименование	Ед.изм.	2024Ф	2025П	2026П
ВКВТb1	млн.тенге	430	430	430
<b>Итого</b>	<b>млн.тенге</b>	<b>430</b>	<b>430</b>	<b>430</b>

Наименование	Ед.изм.	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025
ВКВТb1	млн.тенге	215	-	215	-	215
<b>Итого</b>	<b>млн.тенге</b>	<b>215</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>-</b>	<b>215</b>

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Данные Эмитента	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 715	6 785	1 306 727	1 185 402	767 803
FCFF (денежные средства от операционной деятельности)	(24 125)	1 906	(504 180)	(422 421)	(933 959)

**Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN- KZ2P00010317)**

Согласно данным ТОО «Black BioTechnology (Блэк Биотехнолоджи)» по состоянию на 01.07.2024 г. в обращении находится 2 000 000 шт. облигаций, со сроком обращения 3 года, таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составляет 2 млрд. тенге.

В отчетном периоде Эмитент исполнил свои обязательства в части выплаты вознаграждения по облигациям (KZ2P00010317, ВКВТb1) на сумму 215 000 000 тенге. Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 2 кв. 2024 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 933 959 тыс. тенге.

**Финансовые коэффициенты**

Коэффициенты ликвидности	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Текущая ликвидность	1,21	0,95	15,39	15,80	6,75
Срочная ликвидность	0,59	0,45	13,74	11,32	3,56
Абсолютная ликвидность	0,03	0,09	13,47	11,15	3,43
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Капитал	2,7	8,1	-94,8	-22,0	-18,9
Займы/Активы	0,52	0,59	0,98	1,02	0,98
Обязательства/Капитал	4,15	12,55	-97,38	-22,70	-20,31
Обязательства/Активы	0,52	0,59	0,98	1,02	0,98
Коэффициенты рентабельности					
ROA	27,1%	-17,0%	-2,9%	-15,3%	-1,7%
ROE	-284,4%	-125,6%	603,8%	523,9%	34,2%
Маржа валовой выручки	70,8%	52,1%	89,8%	51,9%	-48,3%
Маржа операционной прибыли	29,9%	-73,7%	-58,3%	-237,9%	-25,3%
Маржа чистой прибыли	29,9%	-73,7%	-58,3%	-237,9%	-25,3%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

\*Приведены общие среднерыночные значения.

- Заключение:**
- Согласно данным финансовой отчетности активы Компании на конец 2 кв. 2024 г. составили 2 072 221 тыс. тенге, увеличившись за год в 15 раз. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение прочих долгосрочных активов в 152 раза до 435 448 тыс. тенге, денежных средств до 767 803 тыс. тенге и основных средств на 125% до 126 965 тыс. тенге.
  - Обязательства Компании на конец 2 кв. 2024 г. составили 2 179 507 тыс. тенге, увеличившись в 19 раз, преимущественно за счет роста, долгосрочных финансовых обязательств в 124 раза до 1 955 697 тыс. тенге. В то же время краткосрочные обязательства выросли в 3,5 раза до 223 810 тыс. тенге, в основном, за счет формирования прочих краткосрочных обязательств на сумму 61 450 тыс. тенге, роста суммы краткосрочной кредиторской задолженности и краткосрочных оценочных обязательств в 8 раз и 16 раз до 43 865 тыс. тенге и 35 550 тыс. тенге соответственно.
  - На конец отчетного периода капитал Компании сложился отрицательным значением в размере -107 286 тыс. тенге, в основном за счет получения непокрытого убытка в размере 167 386 тыс. тенге, который вырос за год в 5 раз.
  - По итогам квартала, закончившегося 30 июня 2024 г., Компания зафиксировала чистый убыток в размере 91 752 тыс. тенге по сравнению с чистой прибылью в размере 6 412 тыс. тенге за аналогичный период прошлого года. Несмотря на рост выручки от реализации продукции на 19% до 99 397 тыс. тенге Компания получила валовый убыток в сумме 16 658 тыс. тенге за счет увеличения себестоимости в 3,4 раза.
  - Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о высоком уровне долговой нагрузки, тогда как капитал Эмитента находится в отрицательном значении. Отметим, что коэффициенты ликвидности значительно улучшились в отчетном периоде за счет роста денежных средств. Так, текущая ликвидность выросла с 1,21 (2 кв. 2023 г.) до 6,75 (2 кв. 2024 г.), срочная ликвидность также увеличилась с 0,59 (2 кв. 2023 г.) до 3,56 (2 кв. 2024 г.), абсолютная ликвидность выросла с 0,03 (2 кв. 2023 г.) до 3,43 (2 кв. 2024 г.). Показатели рентабельности отрицательные в связи с фиксацией чистого убытка в отчетном периоде.

#### **Заключение**

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается умеренный риск недостаточности ликвидности. При этом кредитные и валютные риски минимальны вследствие номинирования долгового займа в национальной валюте.
  - **Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

**Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»**



**Камаров Т.К.**

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