



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «СФК «DSFK»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 г.**

<b>Цель</b>	Выявление платежеспособности ТОО «СФК «DSFK» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций ТОО «СФК « DSFK» от 15.12.2017 г., заключенного между ТОО «СФК « DSFK» и АО «Сентрас Секьюритиз».
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.01.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ ТОО «Специальная Финансовая Компания «DSFK» создано в соответствии с Законом Республики Казахстан «О проектном финансировании и секьюритизации» для осуществления сделок секьюритизации, в пользу которого уступаются права требования.</li> <li>▪ ТОО «Специальная Финансовая Компания «DSFK» осуществляет следующие виды деятельности:             <ul style="list-style-type: none"> <li>• выпускать облигации, обеспеченные выделенными активами,</li> <li>• заключать договор финансирования под уступку денежных требований с Оригинатором,</li> <li>• использовать выделенные активы в интересах защиты прав кредиторов,</li> <li>• осуществлять иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами.</li> </ul> </li> </ul> <p>При этом, основная деятельность эмитента направлена на осуществление сделки по секьюритизации путем покупки прав требований по активам Оригинатора и выпуска облигаций, обеспеченных Выделенными активами в порядке и на условиях, как установлено в Законе о секьюритизации.</p>
<b>Кредитные рейтинги</b>	Отсутствуют
<b>Учредители</b>	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является ТОО «Корпорация Казахмыс» (с 21 ноября 2017 г.)
<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 26 декабря 2018 г. ТОО «СФК «DSFK» произвел выпуск купонных облигаций, обеспеченных выделенными активами (НИН - KZ2P0Y15F738) на сумму 324 635 122 380 тенге.</li> <li>▪ 20 декабря 2017 г. Национальный Банк Республики Казахстан произвел государственную регистрацию выпуска негосударственных облигаций ТОО «СФК «DSFK». Выпуск разделен на 350 000 000 000 (триста тридцать пять миллиардов) купонных облигации, обеспеченных выделенными активами, которым присвоен национальный идентификационный номер KZ2P0Y15F738. Номинальная стоимость одной облигации 1 (одна тенге). Объем выпуска облигаций составляет 335 000 000 000 (триста тридцать пять миллиардов) тенге. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером F73.</li> <li>▪ 14 декабря 2017 г. состоялось общее собрание участников, по итогам которого принято:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- утвердить выпуск облигаций ТОО «СФК «DSFK» на сумму 335 000 000 000 (триста тридцать пять миллиардов) тенге.</li> <li>- директору ТОО «СФК «DSFK» принять в установленном законодательством Республики Казахстан порядке меры, необходимые для государственной регистрации выпуска облигаций.</li> <li>- утвердить Правила о порядке распределения чистого дохода ТОО «СФК «DSFK».</li> </ul> </li> <li>▪ 30 ноября 2017 г. состоялось общее собрание участников, по итогам которого принято:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- изменить с 04 декабря 2017 г. юридический адрес ТОО «СФК «DSFK» на следующий юридический адрес: А15ХЗС7, г. Алматы. Ул. Площадь Республики, д.15, каб.223.</li> <li>- изменить статус субъекта предпринимательства ТОО «СФК «DSFK» с субъекта среднего предпринимательства на субъект крупного предпринимательства.</li> <li>- Директору ТОО «СФК «DSFK» уведомить уполномоченные органы Республики Казахстан о смене статуса субъекта предпринимательства.</li> <li>- внести с 04 декабря 2017 г. следующие изменения и дополнения в Устав ТОО «СФК «DSFK»</li> </ul> </li> </ul> <p>1) п.1.4. Устава изложить в следующей редакции: «1.4. Место нахождения и адрес Товарищества: республика Казахстан, А15ХЗС7, г. Алматы. ул. Площадь Республики, д.15, каб.223»</p> <p>2) п.1.6. Устава изложить в следующей редакции: «1.6. Товарищество является субъектом крупного предпринимательства».</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- утвердить изменения и дополнения в Устав ТОО «СФК «DSFK»</li> <li>- уполномочить директора ТОО «СФК «DSFK» подписать изменения и дополнения в Устав ТОО «СФК «DSFK», а также уведомить уполномоченные органы Республики Казахстан о внесении изменений и дополнений в Устав ТОО «СФК «DSFK» .</li> </ul>

- прекратить полномочия директора ТОО «СФК «DSFK» Кыдырова Мирбека Талайбековича с 04 декабря 2017 г.
- избрать директором ТОО «СФК «DSFK» Мамбебтова Мади Сериковича с 04 декабря 2017 г.
- директору ТОО «СФК «DSFK» уведомить органы юстиции о смене первого руководителя.
- 14 ноября 2017 г. состоялось общее собрание участников, по итогам которого принято:
  - Создать в соответствии с законодательством Республики Казахстан ТОО «СФК «DSFK»
  - определить место нахождения Товарищества по адресу: Республика Казахстан, город Караганда, район им. Казыбек Би, ул. Ленина, д.12.
  - Сформировать уставный капитал Товарищества в размере 226 900 (двести двадцать шесть тысяч девятьсот) тенге.
  - утвердить устав Товарищества.
  - избрать лицом, единолично осуществляющим функции Исполнительного органа – директором ТОО «СФК «DSFK» Кыдырова Мирбека Талайбековича.
  - Уполномочить директора Товарищества Кыдырова Мирбека Талайбековича от имени ТОО «Корпорация Казахмыс» подписать Устав Товарищества.

**Основные параметры финансовых инструментов**

Видоблигацій:	Купонные облигации, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZ2P0Y15F738
Объем выпуска:	335 млрд. тенге
Число объявленных облигаций:	335 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	324 635 122 380 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 (одна) тенге
Вознаграждение	Фиксированная ставка вознаграждения на весь срок обращения 0,01% (ноль целых одна сотая процента) годовых от номинальной стоимости облигации.
Кредитные рейтинги облигаций:	Без рейтинга
Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:	Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)
Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям	Тенге
Дата начала обращения:	26.12.2017 г.
Дата погашения облигаций:	26.12.2032 г.
Порядок погашения облигаций. Дата погашений облигаций	Погашение облигаций производится по истечению 15 (пятнадцати) лет с даты начала обращения облигаций. Однако, и с учетом положений Рамочного соглашения, по истечению 14 лет с даты выпуска облигаций: А) держатели облигаций обязуются приобрести у единственного участника эмитента 100% долей участия в уставном капитале эмитента, исходя из пропорции их владения облигациями, и (или) Б) держатели облигаций обязуются продать, а единственный участник эмитента обязуется выкупить облигации по цене 1 000 тенге за все облигации, находящиеся в обращении, исходя из пропорции их владения облигациями.
Право эмитента досрочного выкупа облигаций	Эмитент будет осуществлять выкуп облигаций у держателей облигаций, как только поступления по выделенным активам (по правам требования, полученным от Оригинатора) достигнут 100 000 000 (ста миллионов) тенге. Выкуп облигаций осуществляется у всех держателей облигаций пропорционально количеству принадлежащих им облигаций по номинальной стоимости с учетом накопленного вознаграждения. Выкуп облигаций осуществляется не чаще, чем один раз в квартал.
Обеспечение по облигациям	Облигации данного выпуска обеспечены выделенными активами, которые эмитент получил от Оригинатора по Договору об уступке прав требования №1 от 14 декабря 2017 г.

Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций

Стоимость выделенных активов составляет 603 835 348 022 (шестьсот три миллиарда восемьсот тридцать пять миллионов триста сорок восемь тысяч двадцать две) тенге. Обязательства перед держателями облигаций равны 335 000 000 000 (триста тридцать пять миллиардов) тенге.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Облигации не являются конвертируемыми

Целевое назначение:

В соответствии с Законом о секьюритизации, использование денег от размещения облигаций планируется направить на выполнение обязательств эмитента по выпущенным облигациям и погашение обязательств эмитента перед Оригинатором по Договору уступки прав требования, а также для осуществления текущей деятельности эмитента.

Источник: Проспект выпуска эмитента

### Ограничения ковенанты

1. Поддержание величины леввереджа на уровне, установленном при регистрации выпуска облигаций, согласно требованиям действующего законодательства.
2. Отчуждения входящего в состав активов эмитента имущества на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;
3. Допущения фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на 10% (десять процентов) от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
4. Внесение изменений в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента, за исключением случаев, установленных законодательством Республики Казахстан;
5. Изменение своей организационно-правовой формы;
6. В случае, когда поступления по выделенным активам достигнут 100 000 000 (ста миллионов) тенге.

### Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Направлен запрос ПДО исх№410 от 16.02.2018 г.	Денежные средства, полученные от размещения были использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получен реестр держателей облигаций письмом исх№411 от 16.02.2018 г.	Согласно истории сделок с ценными бумагами за период с 01.10.2017 г. по 31.12.2017 г.: в отчетном периоде было размещено 324 635 122 380 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№410 от 16.02.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№410 от 16.02.2018 г.	За период с 01.10.2017 г. по 31 декабря 2017 г. выплаты вознаграждения и основного долга по облигациям не осуществлялись.
Финансовый анализ	Финансовый анализ проводится на основании годовой аудированной финансовой отчетности за 2017 г.	Будет подготовлен после предоставления годовой аудированной финансовой отчетности за 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх. №433 от 22.02.2018 г.	На 01.01.2018 г. АО «Банк RBK» передал Эмитенту выделенные активы на сумму 589 597 млн. тенге, то есть 98%. Недостающая часть выделенных активов

находится в режиме оформления передачи.

#### Анализ финансовой отчетности

Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2017 г.

#### Заключение

- По состоянию на 01.01.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
- Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.