



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «СФК «DSFK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2021 г.**

| | | |
|--|--|---|
| Цель | 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. | |
| Основание | 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». | |
| Заключение | <ul style="list-style-type: none"> ■ По состоянию на 01.01.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. | |
| Общая информация | <ul style="list-style-type: none"> ■ 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. ■ ТОО «Специальная Финансовая Компания «DSFK» осуществляет следующие виды деятельности: <ul style="list-style-type: none"> -выпускать облигации, обеспеченные выделенными активами, -заключать договор финансирования под уступку денежных требований с Оригинатором, -использовать выделенные активы в интересах защиты прав кредиторов, -осуществлять иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами. <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> | |
| Кредитные рейтинги | Отсутствуют | |
| Учредители | Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является Ким Владимир Сергеевич (с 06 июня 2018 г.) | |
| Корпоративные события | Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям | |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 08 января 2021 г. | <p>ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – «ДСФК») настоящим уведомляет держателей Облигаций, что 08.10.2020 года единственным участником ДСФК, было принято решение о частичном обратном выкупе Облигаций ДСФК (ISIN KZ2P00005200) у держателей Облигаций на общую сумму 8 400,000,000 (восемь миллиардов четыреста миллионов) тенге (далее – «Обратный выкуп»). Обратный выкуп будет осуществляться среди держателей Облигаций на пропорциональной основе и по цене, соответствующей номинальной стоимости выкупаемых Облигаций с учетом вознаграждения, накопленного на дату Обратного выкупа.</p> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние положительное |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 08 января 2021 г. | <p>Решением единственного участника ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – ДСФК) принято избрать Исполнительный орган (Правление) Товарищества сроком на 2 (два) года в следующем составе:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Пахомов Вадим Игоревич – Председатель Правления ■ Данияров Дамир Дауренович – член Правления ■ Хавронский Борис Янович – член Правления | <ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 12 ноября 2020 г. | <p>ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – ДСФК), сообщило о том, что 08.10.2020 г. решением единственного участника ДСФК 1) досрочно прекращены полномочия Шарипова Тимура Газизовича в должности члена Правления по его инициативе, без прекращения трудовых отношений, 2) принято избрать Даниярова Дамира Дауреновича членом Правления Товарищества, до истечения срока полномочий действующего состава Правления Товарищества (до 08.01.2021 г.).</p> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное |
| <ul style="list-style-type: none"> ■ 09 октября 2020 г. | <p>ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – ДСФК), сообщило о том, что 08.10.2020 г. решением единственного участника ДСФК досрочно прекращены полномочия члена Наблюдательного совета Товарищества Корабаева Елжаса Кайратовича (кандидат от АО «Самрук-</p> | <ul style="list-style-type: none"> ■ Влияние нейтральное |

Қазына»). Бекетаев Кайрат Талгатович избран членом Наблюдательного совета Товарищества (кандидат от АО «Самрук-Қазына») до истечения срока полномочий действующего состава Наблюдательного совета (до 06 августа 2021 года); Наблюдательный совет ДСФК сформирован в следующем составе:

- Оспанов Ерболат Серикович
- Бекетаев Кайрат Талгатович
- Токаров Арман Абылайканович
- Жайназаров Болатбек Казбекович
- Хамитов Еrsaин Ербулатович

Сообщение размещено на сайте Эмитента <http://dsfk.kz/news/09-%D0%BA%D0%B0%D0%B7%D0%B0%D0%BD-2020>

▪ 08 октября 2020 г.

ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – «ДСФК») настоящим уведомляет держателей Облигаций, что 08.10.2020 года единственным участником ДСФК, было принято решение о частичном обратном выкупе Облигаций ДСФК (ISIN KZ2P00005200) у держателей Облигаций на общую сумму 1 000,000,000 (один миллиард) тенге (далее – «Обратный выкуп»). Обратный выкуп будет осуществляться среди держателей Облигаций на пропорциональной основе и по цене, соответствующей номинальной стоимости выкупаемых Облигаций с учетом вознаграждения, накопленного на дату Обратного выкупа.

▪ Влияние положительное

Сообщение размещено на сайте Эмитента <http://dsfk.kz/news/08-%D0%BA%D0%B0%D0%B7%D0%B0%D0%BD-2020>

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается влияние нейтрального характера на деятельность Эмитента. В отчетном периоде Эмитент осуществил обратный выкуп на общую сумму 1 000,000,000 (один миллиард) тенге. А также в отчетном периоде был изменен состав Наблюдательного совета. В частности, досрочно прекращены полномочия члена Наблюдательного совета Товарищества Корабаева Елжаса Кайратовича (кандидат от АО «Самрук-Қазына»). Бекетаев Кайрат Талгатович избран членом Наблюдательного совета Товарищества (кандидат от АО «Самрук-Қазына») до истечения срока полномочий действующего состава Наблюдательного совета (до 06 августа 2021 года);

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|---|---|
| Вид облигаций: | Купонные облигации, обеспеченные выделенными активами |
| ISIN: | KZ2P00005200 |
| Объем выпуска: | 335 млрд. тенге |
| Число объявленных облигаций: | 335 млрд. шт. |
| Число облигаций в обращении: | 295 533 661 003 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) |
| Периодичность и дата выплаты вознаграждения: | Выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, через каждые 12 (двенадцать) месяцев, начиная с даты начала обращения, до конца срока погашения. |
| 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 | 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. |
| 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 лeverеджа 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 | Получено письмо от Эмитента исх.№6247 от 15.02.2021 г. | Согласно письму Эмитент уведомляет о неполучении денежных средств от размещения облигаций в 4 кв. 2020 г., в связи с отсутствием размещения и целевом использовании ранее полученных денежных средств от размещения облигаций. |
| Размещение облигаций | Получен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.01.2021 г. | Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.01.2021 г. размещено 295 533 661 003 шт. с учетом выкупленных облигаций. |

| | | |
|--|---|---|
| Выделенные активы | Получено письмо от Эмитента исх. №6244 от 15.02.2021 г. | За 4 кв. 2020 г. поступления по выделенным активам составили 5 280 851 252,12 тенге. Остаточная стоимость выделенных активов на конец 4 кв. 2020 г. – 542 681 788 405,04 тенге. |
| Выкуп | Получено письмо исх.№6246 от 15.02.2021 г. | В 4 кв. 2020 г. Эмитент произвел обратный выкуп в размере 1 000 000 000 (один миллиардов) тенге. |
| Ковенанты | Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №6245 от 15.02.2021 г. | Соблюдено. |
| Формирование наблюдательного совета | http://dsfk.kz/news/09-%D0%BA%D0%B0%D0%B7%D0%B0%D0%BD-2020 | По состоянию на 08.10.2020 г. состав наблюдательного совета был изменен и сформирован в следующем составе: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Оспанов Ерболат Серикович ▪ Бекетаев Талгат Кайратович ▪ Токаров Арман Абылайканович ▪ Жайназаров Болатбек Казбекович ▪ Хамитов Еrsaин Ербулатович |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Получено письмо исх.№6261 от 26.02.2021 г. | Выплата купонного вознаграждения произведена за период с 27.12.2019 г. по 26.12.2020 г. Период ближайшей купонной выплаты с 26.12.2021 г. по 10.01.2022 г. |
| Финансовый анализ | Предоставлена финансовая отчетность за 4 кв. 2020 г. (неаудированная). | Подготовлен анализ финансовой отчетности за 4 кв. 2020 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Получено письмо от Эмитента исх. №6244 от 15.02.2021 г. | Согласно письму по состоянию на 01.01.2021 г. остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 542 681 788 405,04 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций. |

Анализ финансовой отчетности (неаудированная финансовая отчетность)

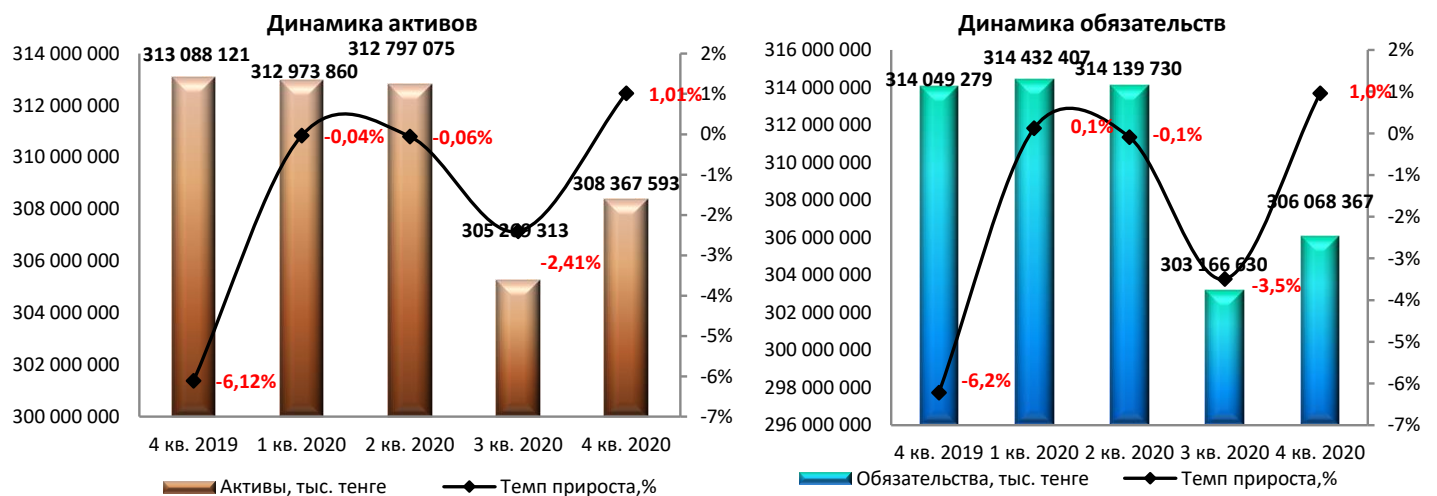
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

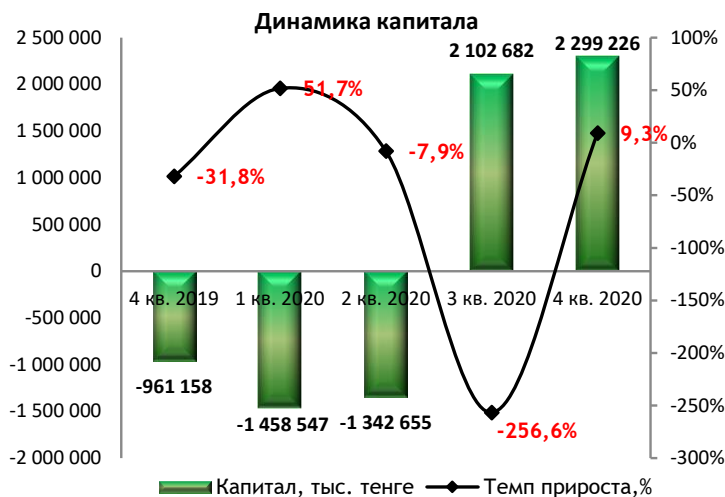
| Активы | 4 кв. 2019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 | 3 кв. 2020 | 4 кв. 2020 | Изм. с нач. года, % |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Краткосрочные активы: | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2 754 778 | 1 065 611 | 11 173 550 | 516 496 | 8 478 143 | 208% |
| Прочие краткосрочные финансовые активы | 291 042 849 | 288 147 288 | 277 872 948 | 281 236 200 | 276 021 918 | -5% |
| Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 18 640 865 | 22 834 922 | 22 822 708 | 22 801 985 | 22 801 985 | 22% |
| Запасы | 866 | 922 | 920 | 922 | 1 104 | 27% |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 401 677 | 628 767 | 809 398 | 565 929 | 900 733 | 124% |
| Текущий подоходный налог | 6 165 | 11 592 | 16 975 | 24 603 | 38 753 | 529% |
| Прочие краткосрочные активы | 227 790 | 273 206 | 95 631 | 113 795 | 117 288 | -49% |
| Итого текущих активов | 313 074 990 | 312 962 308 | 312 792 128 | 305 259 930 | 308 359 923 | -2% |
| Долгосрочные активы: | | | | | | |
| Нематериальные активы | 34 | 27 | 21 | 15 | 9 | -74% |
| Основные средства | 13 097 | 11 524 | 4 925 | 9 367 | 7 660 | -42% |
| Итого долгосрочных активов | 13 131 | 11 552 | 4 947 | 9 383 | 7 670 | -42% |
| Итого активы | 313 088 121 | 312 973 860 | 312 797 075 | 305 269 313 | 308 367 593 | -2% |
| Обязательства и капитал | | | | | | |
| Текущие обязательства: | | | | | | |
| Прочие краткосрочные финансовые обязательства | 343 | 8 029 | 15 718 | 22 569 | 328 | -4% |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 1 900 853 | 3 697 490 | 3 718 698 | 3 728 113 | 3 713 203 | 95% |
| Вознаграждения работникам | 5 010 | - | - | - | 5 586 | 11% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 577 798 | 1 485 862 | 1 144 058 | 1 145 393 | 951 469 | 65% |
| Итого текущие обязательства | 2 484 004 | 5 191 381 | 4 878 474 | 4 896 074 | 4 670 586 | 88% |
| Долгосрочные обязательства: | | | | | | |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 309 933 661 | 307 533 661 | 307 533 661 | 296 533 661 | 295 533 661 | -5% |
| Долгосрочная кредиторская задолженность | 1 631 537 | 1 707 288 | 1 727 518 | 1 736 818 | 5 864 043 | 259% |
| Отложенные налоговые обязательства | 77 | 77 | 77 | 77 | 77 | 0% |
| Итого долгосрочные обязательства | 311 565 275 | 309 241 026 | 309 261 256 | 298 270 556 | 301 397 781 | -3% |
| Итого обязательств | 314 049 279 | 314 432 407 | 314 139 730 | 303 166 630 | 306 068 367 | -3% |
| Капитал: | | | | | | |
| Уставный капитал | 227 | 227 | 227 | 227 | 227 | 0% |
| Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток | -961 385 | -1 458 775 | -1 342 882 | 2 102 455 | 2 298 999 | -339% |
| Эмиссионный доход | - | - | - | - | - | - |
| Итого капитал | -961 158 | -1 458 547 | -1 342 655 | 2 102 682 | 2 299 226 | -339% |
| Итого обязательства и капитал | 313 088 121 | 312 973 860 | 312 797 075 | 305 269 313 | 308 367 593 | -2% |

Источник: Данные Компании

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

| | 2019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 | 3 кв. 2020 | 4 кв. 2020 | Изм. за год, % |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|----------------|
| Выручка | 89 128 | 113 500 | 113 536 | 113 643 | 113 750 | 28% |
| Себестоимость | -88 806 | -113 348 | -113 348 | -113 348 | -113 348 | 28% |
| Валовая прибыль | 322 | 152 | 188 | 295 | 402 | 25% |
| Прочие расходы | -5 203 | -17 521 | -115 808 | -134 077 | -135 598 | 2506% |
| Административные расходы | -849 243 | -178 825 | -334 158 | -495 614 | -746 354 | -12% |
| Расходы по реализации | -1 308 | - | - | - | - | -100% |
| Доходы по финансированию | 681 082 | 33 942 | 71 344 | 3 615 852 | 4 064 784 | 497% |
| Расходы по финансированию | -32 791 | -7 708 | -15 397 | -22 902 | -30 298 | -8% |
| Прочие доходы | 4 184 | 213 | 12 234 | 100 188 | 107 449 | 2468% |
| Прибыль / (убыток) до учета расходов по КПН | -202 957 | -169 748 | -381 596 | 3 063 742 | 3 260 385 | -1706% |
| Расходы по КПН | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Чистая прибыль / (убыток) | -202 957 | -169 748 | -381 596 | 3 063 742 | 3 260 385 | -1706% |

Источник: Данные Компании

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

| | 2019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 | 3 кв. 2020 | 4 кв. 2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ: | | | | | |
| <i>Поступление денежных средств, всего</i> | | | | | |
| Реализация товаров и услуг | 463 537 | 692 642 | 692 722 | 698 784 | 698 864 |
| Прочие поступления | 6 394 738 | 432 974 | 10 774 403 | 11 175 506 | 20 382 963 |
| <i>Выбытие денежных средств, всего</i> | | | | | |
| платежи поставщикам за товары и услуги | -550 397 | -132 872 | -278 028 | -309 962 | -506 777 |
| авансы, выданные поставщикам товаров и услуг | -3 318 | - | - | - | - |
| выплаты по оплате труда | -133 141 | -16 005 | -69 932 | -107 247 | -135 727 |
| подходный налог и другие платежи в бюджет | -194 895 | -34 868 | -63 673 | -92 134 | -126 376 |
| прочие выплаты | -24 492 | -87 736 | -132 336 | -162 890 | -168 306 |
| Приток/отток денежных средств от ОП | 5 952 032 | 854 134 | 10 923 154 | 11 202 056 | 20 144 640 |
| ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | | | |
| <i>Поступление денежных средств, всего</i> | | | | | |
| полученные вознаграждения | 676 078 | 19 926 | 77 856 | 96 187 | 140 489 |
| прочие поступления | - | 19 010 | - | 48 478 | 48 478 |
| <i>Выбытие денежных средств, всего</i> | | | | | |
| прочие выплаты | -245 412 | -182 220 | -182 220 | -182 220 | -182 220 |
| Приток/отток денежных средств от ИД | 430 666 | -143 284 | -104 364 | -37 556 | 6 747 |
| ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | | | | | |
| <i>Выбытие денежных средств, всего</i> | | | | | |
| прочие выбытия | -4 977 999 | -2 400 019 | -2 400 019 | -13 400 575 | -14 425 767 |
| Приток/отток денежных средств от ФД | -4 977 999 | -2 400 019 | -2 400 019 | -13 400 575 | -14 425 767 |
| Увеличение/уменьшение денежных средств | 1 404 563 | -1 689 167 | 8 418 773 | -2 236 074 | 5 725 621 |
| Влияние обменных курсов валют | - | - | - | -2 209 | -2 255 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода | 1 350 215 | 2 754 778 | 2 754 778 | 2 754 778 | 2 754 778 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода | 2 754 778 | 1 065 611 | 11 173 551 | 516 496 | 8 478 143 |

Источник: Данные Компании

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Контроль выплаты купонных вознаграждений

| № | Наименование | ISIN | Год размещения | Год погашения | Ставка купона | Номинал | Кол-во размещения, шт. | Валюта | График выплаты купона |
|---|--------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------|------------------------|--------|-----------------------|
| | СФК DSFK | KZ2POY15F738 | 26.12.2017 | 26.12.2032 | 0,01% | 1 | 295 533 661 003 | KZT | Один раз в год |

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат

| Наименование | Ед.изм. | 2018Ф | 2019Ф | 2020Ф | 2021П | 2022П | 2023П | 2024П | 2025П |
|--------------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| СФК DSFK | млн.тенге | 33,0 | 32,6 | 29,6 | 28,7 | 28,7 | 28,7 | 28,7 | 28,7 |

Источник: Расчеты CS

В рамках исполнения условий Проспекта выпуска облигаций Эмитент своевременно произвел выплату купонных вознаграждения за период с 27.12.2019 г. по 26.12.2020 г. в размере 29,6 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в 2021 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 28,7 млн. тенге в соответствии с фактически размещенными купонными облигациями. В Проспекте выпуска облигаций указано, что выплата купонного вознаграждения будет производиться один раз в год через каждые 12 месяцев после размещения облигаций.

В ковенантах Эмитента указано, что Эмитент обязан производить выкуп облигаций по мере накопления возвращенных выделенных активов в размере 100 000 000 тенге. С начала размещения Эмитент уже произвел выкуп 39 431 879 695 облигаций. В связи со спецификой деятельности Эмитента выплата купонного вознаграждения и основного долга, включая выкуп облигаций, будет производиться за счет поступлений по выделенным активам. Основная деятельность Компании направлена на возврат задолженности по просроченным кредитам согласно Договору уступки прав требования, заключенного с АО «Bank RBK». Следовательно, ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта, так как сложно спрогнозировать будущие денежные поступления по выделенным активам.

Заключение:

- Согласно неаудированной консолидированной финансовой отчетности Эмитента за 2020 г. активы сократились на 2% по сравнению с прошлым годом, составив 308 367 593 тыс. тенге. В структуре активов наблюдается снижение прочих краткосрочных финансовых активов на 5% и прочих активов на 49% в результате досрочного выкупа у держателей облигаций части долговых обязательств. При этом, денежные средства Эмитента на конец периода увеличились на 208%, составив 8 478 143 тыс. тенге. Отметим, что Эмитент в начале 2021 г. произвел обратный выкуп на сумму 8 400 000 тыс. тенге.
- Обязательства Эмитента на конец отчетного периода составили 306 068 367 тыс. тенге, сократившись с начала текущего года на 3% за счет уменьшения долгосрочных финансовых обязательств на 3% в результате досрочного выкупа части облигационного займа. При этом, в отчетном периоде наблюдается увеличение краткосрочной кредиторской задолженности на 95% и долгосрочной кредиторской задолженности на 259% с начала года.
- Капитал Эмитента в отчетном периоде сложился положительным значением, составив 2 299 226 тыс. тенге. Положительная динамика капитала связана с получением в 3 кв. и 4 кв. 2020 г. чистой прибыли.
- По итогам 12 мес. 2020 г. Эмитент получил чистую прибыль в размере 3 260 385 тыс. тенге против убытка в аналогичном периоде прошлого года в размере 202 957 тыс. тенге. Рост чистой прибыли Эмитента в отчетном периоде связан, преимущественно, получением значительного финансового дохода в размере 4 064 784 тыс. тенге. Значительный финансовый доход в отчетном периоде получен Эмитентом в связи с признанием доходов от восстановления убытков от обесценения. Также в отчетном периоде наблюдается увеличение прочего дохода и прочих расходов в 26 раз показателя прошлого года.
- Согласно данным, предоставленным Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по облигациям, по состоянию на 01.01.2021 г. составляет 542 681 788 405,04 (пятьсот сорок два миллиарда шестьсот восемьдесят один миллион семьсот восемьдесят восемь тысяч четыреста пять) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.01.2021 г. количество размещенных облигаций составляет 295 533 661 003 шт. по номиналу 1,0 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.01.2021 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 295 533 661 003 (двести девяносто пять миллиардов пятьсот тридцать три миллиона шестьсот шестьдесят одна тысяча три) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 542 681 788 405,04 (пятьсот сорок два миллиарда шестьсот восемьдесят один миллион семьсот восемьдесят восемь тысяч четыреста пять) тенге и покрытие залога составляет 183,6%.

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается умеренно высокий риск недостаточности ликвидности в связи со спецификой деятельности. Также Эмитент подвержен валютным рискам вследствие того, что выделенные активы, переданные Банком RBK, частично номинированы в иностранной валюте.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Акинов М.Е.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность финансовой информации несет Эмитент.