



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «DSFK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2019 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 01.04.2019 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	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 15 марта 2019 г. Единственный Участник ТОО СФК «DSFK» принял решения: <ul style="list-style-type: none"> - В пункт 1.4. статьи 4 Устава внести изменения и изложить его в следующей редакции «1.4. Место нахождения и адрес Товарищества: Республика Казахстан, 15X3C7/0520313 г. Алматы, ул. Площадь Республики, д.15, 3 этаж»; - Уполномочить Председателя Правления ТОО СФК «DSFK» Пахомова В.И. подписать изменения в Устав Товарищества. ▪ 14 марта 2019 г. Единственный Участник ТОО СФК «DSFK» принял решения: <ul style="list-style-type: none"> - Заключить Соглашения об отступном и принять в качестве отступного, в счет надлежащего исполнения обязательств по Договору о погашении задолженности №1-2018 от 29.11.2018 г. и Договору о погашении задолженности №1-2018 от 29.11.2018 г. недвижимое имущество. - Наделить полномочиями Председателя Правления ТОО СФК «DSFK» Пахомова В.И., на заключение соглашений об отступном и иных документов, необходимых для выполнения настоящего решения от имени Товарищества. ▪ 05 марта 2019 г. Единственный участник ТОО СФК «DSFK» принял решения: <ul style="list-style-type: none"> -утвердить Положение о Наблюдательном совете ТОО СФК «DSFK» согласно приложению №1 к решению от 05 марта 2019 г.; -Избрать Председателем Наблюдательного совета ТОО СФК «DSFK» Мусиралиева Даурена Абубакировича, до истечения срока полномочий действующего состава Наблюдательного совета (до 06 августа 2021 г.). ▪ 11 февраля 2019 г. Состоялось заочное заседание общего собрания держателей облигаций, по итогам которого приняты следующие решения: 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние положительное

- Утвердить и внести изменения и дополнения в Проспект выпуска облигаций ТОО «Специальная финансовая компания ДСФК» согласно Приложению №1 к Протоколу от 11 февраля 2019 г.;

-Одобрить зачет взаимных денежных обязательств в счет погашения задолженности перед ТОО «Специальная финансовая компания ДСФК (DSFK), согласно Договору №L24/09/18D купли-продажи ценных бумаг от 24.09.2018 г., заключенному между ТОО «Leader Invest Company» и ТОО «Специальная финансовая компания ДСФК (DSFK)», по стоимости согласно Отчету об оценке ТОО «Бизнес Партнер Консалт» от 28.11.2018 г. на сумму 4 102 546 363 тенге, при условии фактического зачета задолженности ТОО «Leader Invest Company» по рыночной стоимости привилегированных акций KZ1P35450116 в количестве 448 960 штук, составляющей 4 093 168 320 тенге из расчета 9 117 тенге за 1 акцию согласно Отчету об оценке ТОО «Бизнес Партнер Консалт» №374/ALM от 28.11.2018 г.

- 15 января 2019 г. Единственный участник ТОО СФК «DSFK» принял решения:

 - Заключить Договор залога и принять в качестве обеспечения исполнения обязательств ТОО «Айыртауская нефтебаза», ТОО «Агрофирма Солтустік-Байлык», ТОО «Крафт», ТОО «Тахтаброд-2», ТОО «ТНС-2020», ТОО «Ишимское», ТОО «Авангард-СКО», Тлеубаева Н.С. перед ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» по Договору о погашении задолженности № 1-2018 от 29.11.2018 года, в залог имущество ТОО «Айыртауская нефтебаза», указанное в Приложении №1 к Решению.
 - Заключить Договор залога и принять в качестве обеспечения исполнения обязательств ТОО «Айыртауская нефтебаза», ТОО «Агрофирма Солтустік-Байлык», ТОО «Крафт», ТОО «Тахтаброд-2», ТОО «ТНС-2020», ТОО «Ишимское», ТОО «Авангард-СКО», Тлеубаева Н.С. перед ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» по Договору о погашении задолженности № 1-2018 от 29.11.2018 года, в залог имущество принадлежащее г-ну Абжанову Жумабаю Кабиуллиовичу, ИИН 570105300246, 100 (Сто) процентов долей участия в уставном капитале Товарищества с ограниченной ответственностью «Айыртауская нефтебаза».
 - Наделить полномочиями Председателя Правления ТОО «СФК DSFK (ДСФК)» Пахомова Вадима Игоревича, на заключение Договоров о залоге, дополнительных соглашений и иных документов, необходимых для выполнения настоящего решения от имени ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)».
- 14 января 2019 г. Единственный участник ТОО СФК «DSFK» принял следующие решения:

 - произвести выкуп облигаций (НИН-KZ2P0Y15F738) размещенных у держателей облигаций KZ2P0Y15F738 в количестве 1 000 000 000 (один миллиард) штук по чистой цене 1 тенге.
 - выкуп размещенных облигаций произвести у всех держателей облигаций пропорционально количеству принадлежащих им облигаций по состоянию на дату вынесенного настоящего решения, с учетом вознаграждения, накопленного на дату выкупа, при наличии согласия держателя облигаций продать облигации, выраженного письменного или путем подачи приказа в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг». В случае отказа держателя облигаций или неполучения согласия в течение 20 дней с даты уведомления не выплачивать денежные средства, которые должны быть выплачены такому держателя облигаций, и оставить денежные средства для следующего распределения между всеми держателями облигаций.
- 09 января 2019 г. Решением единственного участника ТОО СФК «DSFK» досрочно прекращены полномочия Председателя Правления Мамбетова М.С. и с 10 января 2019 г. избран Пахомов В.И. Действующий состав Правления ТОО СФК «DSFK» :

Влияние положительное

Влияние положительное

Влияние нейтральное

- Председатель Правления –Пахомов Вадим Игоревич;
- Член Правления –Шарипов Тимур Газизович
- Член Правления – Хавронский Борис Янович.

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из произошедших положительных событий в отчетном периоде отметим, что Эмитент произвел обратный выкуп облигаций на сумму 1 000 000 000 тенге в рамках исполнения ковенант, указанных в Проспекте выпуска облигаций.

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные облигации, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZ2P0Y15F738
Объем выпуска:	335 млрд. тенге
Число объявленных облигаций:	335 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	331 080 455 166 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. 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 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 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	Получено письмо от Эмитента исх.№2999 от 22.05.2019 г.	Согласно письму Эмитент уведомляет о неполучении денежных средств от размещения облигаций в первом квартале 2019 г., в связи с отсутствием размещения и целевом использовании ранее полученных денежных средств от размещения облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх.№2999 от 22.05.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.04.2019 г. размещено 331 080 455 166 шт.
Выделенные активы	Получено письмо исх. №3002 от 22.05.2019 г.	За 1 кв. 2019 г. поступления по выделенным активам составили 3 469 062 115,56 тенге.
Выкуп	Получено письмо исх. №3000 от 22.05.2019 г.	В 1 кв. 2018 г. был произведен обратный выкуп облигаций у 34 держателей облигаций на сумму 1 000 000 000 тенге.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №3001 от 22.05.2019 г.	Соблюдено.
Формирование наблюдательного совета	-	В отчетном периоде состав наблюдательного совета не изменялся.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Эмитент предоставил ведомость по выплате купонного вознаграждения в формате excel.	В рамках исполнения условий Проспекта выпуска облигаций, Эмитент произвел частичный обратный выкуп облигаций, выплату накопленного купонного вознаграждения. Согласно Проспекту выпуска облигаций, выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, через каждые 12 месяцев, начиная с даты начала обращения, до конца срока погашения.

Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 1 кв. 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх. №3002 от 22.05.2019 г.	Согласно письму по состоянию на 01.04.2019 г. остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 602 017 469 411,69 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

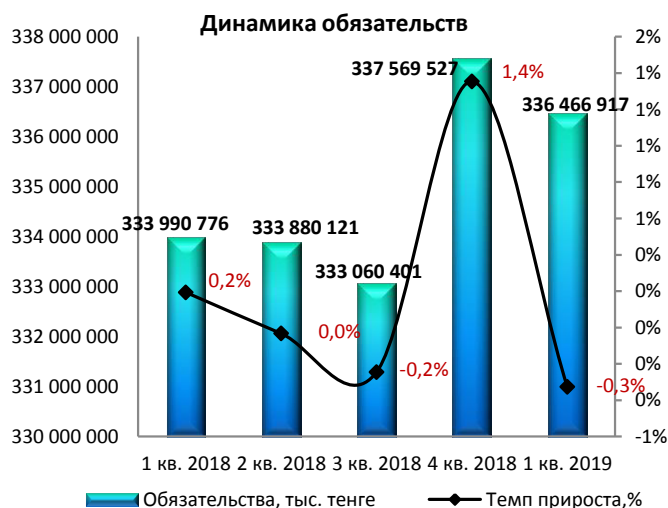
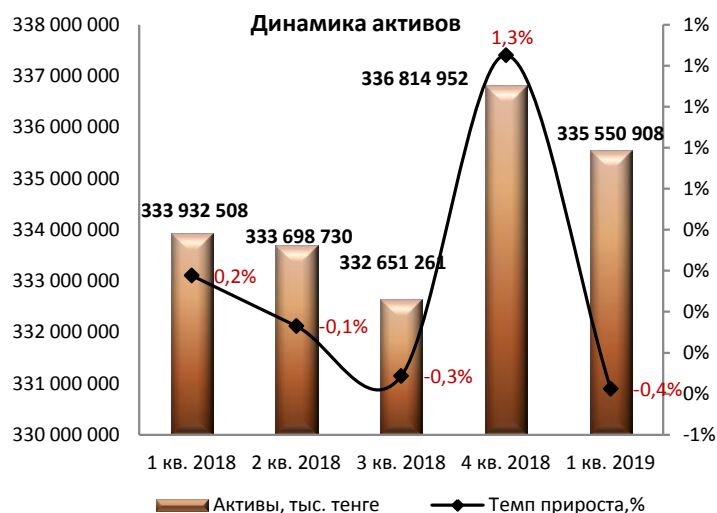
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

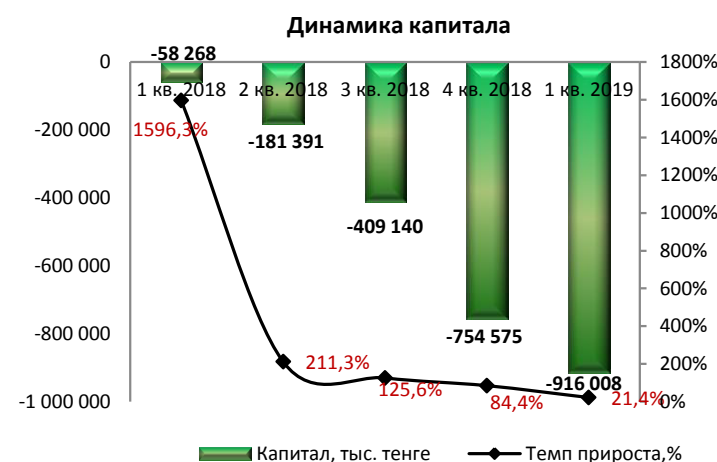
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	341 540	806 750	820 366	1 350 215	1 214 518	255,60%
Прочие краткосрочные финансовые активы	329 828 818	329 753 089	329 041 956	318 775 858	315 703 228	-4,28%
финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	16 490 132	18 106 425	100,00%
Запасы	59	309	393	483	-	-100,00%
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 131 248	1 343 048	960 505	23 846	23 849	-98,88%
Текущий подоходный налог	22	160 233	160 467	-	-	-100,00%
Прочие краткосрочные активы	1 629 462	1 633 556	1 663 757	169 794	495 887	-69,57%
Итого текущих активов	333 931 149	333 696 985	332 647 444	336 810 328	335 543 907	0,48%
Долгосрочные активы:						
Нематериальные активы	60	55	49	58	52	-13,33%
Основные средства	1 299	1 691	3 768	4 566	6 949	434,95%
Итого долгосрочных активов	1 359	1 745	3 817	4 624	7 001	415,16%
Итого активы	333 932 508	333 698 730	332 651 261	336 814 952	335 550 908	0,48%
Обязательства и капитал						
Текущие обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	231	231	231	32	32	-86,12%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	16 314	17 132	35 196	4 563 749	4 177 180	25505,66%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	1 177	1 268	1 356	381	138	-88,28%
Вознаграждения работникам	820	891	786	1 066	1 605	95,64%
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	794	2 633	100,00%
Итого текущие обязательства	18 542	19 522	37 569	4 566 021	4 181 588	22452,22%
Долгосрочные обязательства:						
Долгосрочные финансовые обязательства	333 954 321	333 765 541	332 765 541	332 065 541	331 065 541	-0,87%
Долгосрочная кредиторская задолженность	17 796	94 943	257 175	937 850	1 219 672	6753,48%
Отложенные налоговые обязательства	116	116	116	116	116	-
Итого долгосрочные обязательства	333 972 234	333 860 599	333 022 832	333 003 506	332 285 329	-0,51%
Итого обязательств	333 990 776	333 880 121	333 060 401	337 569 527	336 466 917	0,74%
Капитал:						
Уставный капитал	227	227	227	227	227	0,22%
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	-58 494	-181 617	-409 366	-754 802	-916 235	1466,36%
Итого капитал	-58 268	-181 391	-409 140	-754 575	-916 008	1472,06%
Итого обязательства и капитал	333 932 508	333 698 730	332 651 261	336 814 952	335 550 908	0,48%

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019	Изм.кв/кв,
Выручка	-	-	-	-	4	100,0%
Себестоимость	-	-	-	-	-4	100,0%
Валовая прибыль	-	-	-	-	-	-
Прочие расходы	-	-	-10	-149 569	-622	100,0%
Административные расходы	-47 565	-114 779	-219 411	-267 669	-161 828	240,2%
Доходы по финансированию	1 103	-	-	-	-	-100,0%
Расходы по финансированию	-8 371	-8 344	-8 327	-8 307	-11	-99,9%
Прочие доходы	-	-	0	442	1 029	100,0%
Убыток до учета расходов по КПН	-54 833	-123 123	-227 749	-425 103	-161 433	194,4%
Расходы по КПН	-	-	-	-	-	-
Итоговый убыток	-54 833	-123 123	-227 749	-425 103	-161 433	194,4%

Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	4 кв. 2018	1 кв. 2019
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:					
<i>Поступление денежных средств, всего</i>					
Авансы, полученные от покупателей, заказчиков	-	-	-	-	552
Прочие поступления	-	-	52 871	1 247 584	1 129 741
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>					
платежи поставщикам за товары и услуги	-9 361 290	525 889	752 448	-66 953	-67 994
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	-	-	-	-	-1 717
выплаты по оплате труда	-14 189	-18 320	-20 485	-21 259	-27 349
подходный налог и другие платежи в бюджет	-4 809	-166 300	-6 619	-10 936	-323 995
прочие выплаты	-836	-837	-503	-8 933	-7 364
Приток/отток денежных средств от ОП	-9 381 124	340 432	777 712	1 139 502	701 874
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
<i>Поступление денежных средств, всего</i>					

реализация прочих финансовых активов	10 330 418	-	-	-	-
полученные дивиденды	-	-	-	2 830	104
прочие поступления	276 648	313 582	235 956	115 927	162 423
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>					
Приток/отток денежных средств от ИД	10 607 066	313 582	235 956	118 757	162 528
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
прочие выбытия	-1 011 219	-188 805	-1 000 051	-728 187	-1 000 099
Приток/отток денежных средств от ФД	-1 011 219	-188 805	-1 000 051	-728 187	-1 000 099
Увеличение/уменьшение денежных средств	214 723	465 209	13 617	530 179	-135 697
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного	126 818	341 541	806 750	820 035	1 350 215
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного	341 541	806 750	820 367	1 350 215	1 214 518

Источник: Данные Компании

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	331 080 455 166	KZT	Один раз в год

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат

Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П	2025П
СФК DSFK	млн.тенге	33	33	33	33	33	33	33	33

Источник: Расчеты CS

Согласно графику купонных выплат в предстоящем 2019 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 33 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 отчетном периоде Эмитент не производил выплату купонного вознаграждения.

Отметим, что в ковенантах Эмитента указано, что Эмитент должен производить выкуп облигаций по мере накопления возвращенных выделенных активов в размере 100 000 000 тенге. В связи с чем Эмитент в отчетном периоде сообщил о выкупе купонных облигаций в размере 1 000 000 000 тенге (с учетом накопленного вознаграждения). С начала размещения Эмитент уже произвел выкуп 3 885 085 532 шт. облигации.

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:**
- По состоянию на конец 1 кв. 2019 г. активы Компании составили 335 550 908 тыс. тенге, увеличившись за год на 0,48%, преимущественно, за счет роста текущих активов в структуре которых зафиксирован рост денежных средств и их эквивалентов в 4 раза до 1 214 518 тыс. тенге. При этом прочие краткосрочные финансовые активы снизились на 4,28% до 315 703 228 тыс. тенге. В структуре долгосрочных активов зафиксирован роста основных средств с 1 299 тыс. тенге до 6 949 тыс. тенге в годовом выражении.
 - Обязательства на отчетную дату повысились на 0,74% и составили 336 466 917 тыс. тенге, преимущественно за счет увеличения краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности с 16 314 тыс. тенге до 4 177 180 тыс. тенге и долгосрочной кредиторской задолженности с 17 796 тыс. тенге до 1 219 672 тыс. тенге. Стоит отметить, что в годовом выражении долгосрочные финансовые обязательства сократились на 0,87% до 331 065 541 тыс. тенге.
 - На конец отчетного периода капитал Компании сложился отрицательным значением в размере 916 008 тыс. тенге в результате увеличения непокрытого убытка с 58 494 тыс. тенге до 916 235 тыс. тенге.
 - По итогам отчетного периода Компания зафиксировала убыток в размере 161 433 тыс. тенге против непокрытого убытка годом ранее на сумму 54 833 тыс. тенге, увеличение которого непосредственно связано с ростом административных расходов в три раза до 161 828 тыс. тенге. В структуре административных расходов основная доля расходов приходится на возмещенные расходы от банка (юридические услуги), комиссии за ведение реестра выделенных активов по счетам Кастоди и консультационные услуги.
 - В заключении ПДО хотел бы отметить, что в отчетном периоде Эмитент в соответствии с Проспектом выпуска облигаций произвел выкуп облигаций на сумму 1 000 млн. тенге, тем самым снизив свои обязательства, что является положительным фактором для держателей облигаций. Кроме того, в отчетном периоде Эмитент сообщил ПДО о поступлении по правам требования на сумму 3 469 062 115,56 тенге, что предполагает в будущем очередной выкуп облигаций со стороны Эмитента.

- 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»



Камаров Т.К.

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