



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «СФК «DSFK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2021 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 01.04.2021 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"> ▪ 11 августа 2021 г. 	<p>ТОО "Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)", сообщает о том, что 06 августа 2021 года решением единственного участника ДСФК, в связи с истечением срока полномочий, избран Наблюдательный совет ДСФК на безвозмездной основе, сроком на 3 (три) года в следующем составе:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Оспанов Ерболат Серикович (кандидат от Национального банка РК) – Председатель Наблюдательного совета; 2. Жайназаров Болатбек Казбекович (кандидат от единственного участника Товарищества) - член Наблюдательного совета; 3. Хамитов Еrsaин Ербулатович (кандидат от АО «Национальный управляющий холдинг «Байтерек»)– член Наблюдательного совета; 4. Токаров Арман Абылайканович (кандидат от АО «Bank RBK»)– член Наблюдательного совета; 5. Исмагамбетова Асель Мухтаровна (кандидат от АО «Самрук – Қазына»)– член Наблюдательного совета. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 07 июля 2021 г. 	<p>ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – «ДСФК») настоящим уведомляет держателей Облигаций, что 01.07.2021 года единственным участником ДСФК, было принято решение о частичном обратном выкупе Облигаций ДСФК (ISIN KZ2P00005200) у держателей Облигаций на общую сумму 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот 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"> ▪ 13 апреля 2021 г. 	<p>ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – «ДСФК») настоящим уведомляет держателей Облигаций, что 08.04.2021</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное

года единственным участником ДСФК, было принято решение о частичном обратном выкупе Облигаций ДСФК (ISIN KZ2P00005200) у держателей Облигаций на общую сумму 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот 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.

- 12 февраля 2021 г.

ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)», сообщило о том, что 11.02.2021 г. решением единственного участника ДСФК досрочно прекращены полномочия члена Наблюдательного совета Товарищества Бекетаева Кайрата Талгатовича (кандидат от АО «Самрук-Қазына»).

Исмагамбетова Асель Мухтаровна избрана 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:

 1. Оспанов Ерболат Серикович
 2. Токаров Арман Абылайканович
 3. Жайназаров Болатбек Казбекович
 4. Хамитов Еrsaин Ербулатович
 5. Исмагамбетова Асель Мухтаровна

Влияние
нейтральное
- 08 января 2021 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 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.

Влияние
положительное
- 08 января 2021 г.

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:

 - Пахомов Вадим Игоревич – Председатель Правления
 - Данияров Дамир Дауренович – член Правления
 - Хавронский Борис Янович – член Правления

Влияние
нейтральное

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 1 500,000,000 (один миллиард пятьсот миллионов) тенге.

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:	285 633 661 003 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

<p>Период времени, применяемый для расчета вознаграждения: Периодичность и дата выплаты вознаграждения: Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям Дата начала обращения: Дата погашения облигаций: Порядок погашения облигаций</p>	<p>Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце) Выплата купонного вознаграждения производится один раз в год, через каждые 12 (двенадцать) месяцев, начиная с даты начала обращения, до конца срока погашения. Тенге 26.12.2017 г. 26.12.2032 г. 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.</p>
<p>Право эмитента досрочного выкупа облигаций</p>	<p>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.</p>
<p>Обеспечение по облигациям</p>	<p>Облигации данного выпуска обеспечены выделенными активами, которые эмитент получил от Оригинатора по Договору об уступке прав требования №1 от 14 декабря 2017 г.</p>
<p>Опционы: Конвертируемость: Целевое назначение:</p>	<p>Не предусмотрены Облигации не являются конвертируемыми 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.</p>

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.№6578 от 11.08.2021 г.	Согласно письму Эмитент уведомляет о неполучении денежных средств от размещения облигаций во 2 кв. 2021 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 01.07.2021 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.07.2021 г. размещено 285 663 661 003 шт. с учетом выкупленных облигаций.
Выделенные активы	Получено письмо от Эмитента исх. №6577 от 11.08.2021 г.	За 2 кв. 2021 г. поступления по выделенным активам составили 2 791 101 410,46 тенге. Остаточная стоимость выделенных активов на конец 2 кв. 2021 г. – 538 759 272 390,58 тенге.
Выкуп	Получено письмо исх.№6579 от 11.08.2021 г.	Во 2 кв. 2021 г. Эмитент произвел обратный выкуп в размере 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) тенге.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №6576 от 11.08.2021 г.	Соблюдено.
Формирование наблюдательного совета	http://dsfk.kz/news/12-%D0%B0%D0%BA%D0%BF%D0%B0%D0%BD-2021%D0%B6%D1%8B%D0%BB%D1%8B	По состоянию на 01.07.2021 г. состав наблюдательного совета был изменен и сформирован в следующем составе: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Оспанов Ерболат Серикович ▪ Токаров Арман Абылайканович ▪ Жайназаров Болатбек Казбекович ▪ Хамитов Еrsaин Ербулатович ▪ Исмагамбетова Асель Мухтаровна
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 2 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх. №6577 от 11.08.2021 г.	Согласно письму по состоянию на 01.07.2021 г. остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 538 759 272 391 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

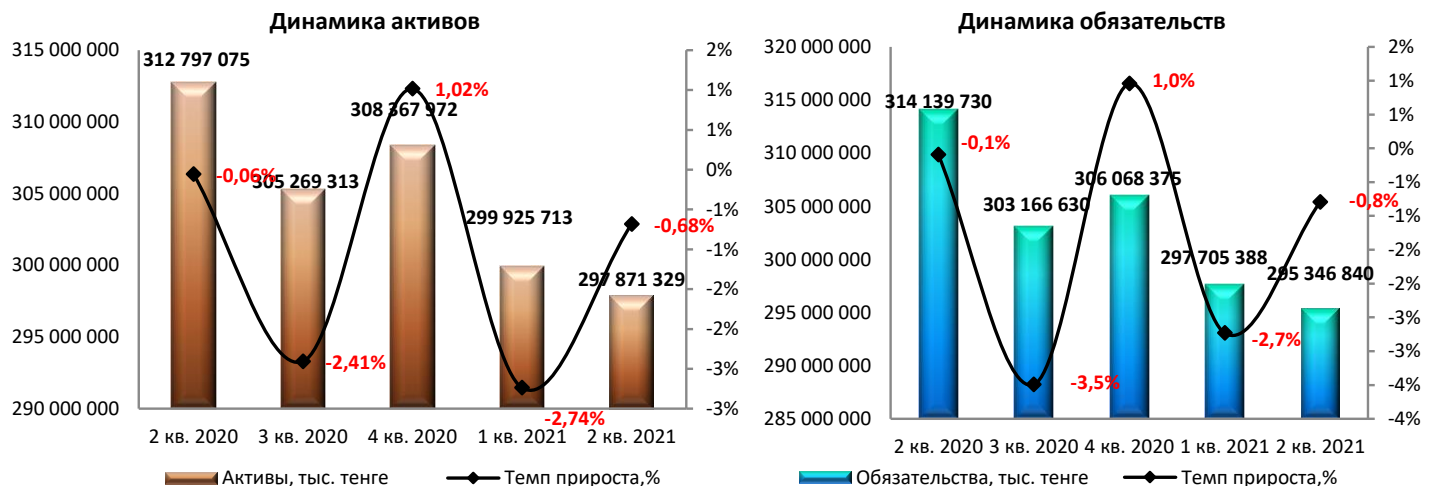
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

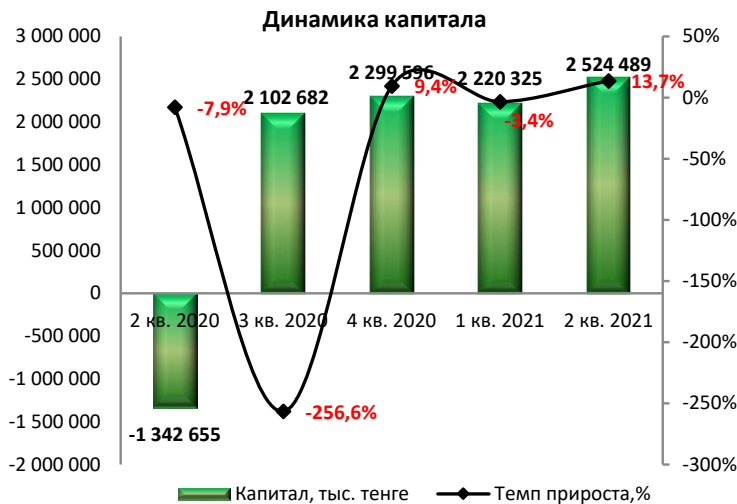
Активы	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	11 173 550	516 496	8 478 143	1 671 994	1 032 735	-91%
Прочие краткосрочные финансовые активы	277 872 948	281 236 200	276 021 918	274 849 200	272 057 259	-2%
Фин. активы, имеющиеся в наличии для продажи	22 822 708	22 801 985	22 801 985	22 588 838	23 849 361	4%
Запасы	920	922	1 104	1 100	1 100	20%
Краткосрочная дебиторская задолженность	809 398	565 929	900 733	661 598	695 451	-14%
Текущий подоходный налог	16 975	24 603	38 753	48 471	51 140	201%
Прочие краткосрочные активы	95 631	113 795	117 278	102 846	183 371	92%
Итого текущих активов	312 792 128	305 259 930	308 359 914	299 924 047	297 870 417	-5%
Долгосрочные активы:						
Нематериальные активы	21	15	9	6	6	-74%
Основные средства	4 925	9 367	8 049	1 659	906	-82%
Итого долгосрочных активов	4 947	9 383	8 059	1 666	912	-82%
Итого активы	312 797 075	305 269 313	308 367 972	299 925 713	297 871 329	-5%
Обязательства и капитал						
Текущие обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	15 718	22 569	328	7 497	14 599	-7%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	3 718 698	3 728 113	3 713 193	3 751 554	2 623 726	-29%
Текущие налоговые обязательства по КПН	-	-	-	402	-	-100%
Вознаграждения работникам	-	-	5 586	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	1 144 058	1 145 393	951 487	948 153	948 512	-17%
Итого текущие обязательства	4 878 474	4 896 074	4 670 594	4 707 607	3 586 837	-26%
Долгосрочные обязательства:						
Долгосрочные финансовые обязательства	307 533 661	296 533 661	295 533 661	287 133 661	285 633 661	-7%
Долгосрочная кредиторская задолженность	1 727 518	1 736 818	5 864 043	5 864 043	6 126 264	255%
Отложенные налоговые обязательства	77	77	77	77	77	0%
Итого долгосрочные обязательства	309 261 256	298 270 556	301 397 781	292 997 781	291 760 002	-6%
Итого обязательств	314 139 730	303 166 630	306 068 375	297 705 388	295 346 840	-6%
Капитал:						
Уставный капитал	227	227	227	227	227	0%
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	-1 342 882	2 102 455	2 299 370	2 220 098	2 524 262	-288%
Итого капитал	-1 342 655	2 102 682	2 299 596	2 220 325	2 524 489	-288%
Итого обязательства и капитал	312 797 075	305 269 313	308 367 972	299 925 713	297 871 329	-5%

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

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	113 500	113 536	113 643	113 750	178 855	221 962	95,5%
Себестоимость	-113 348	-113 348	-113 348	-113 348	-213 201	-259 833	129,2%
Валовая прибыль	152	188	295	402	-34 347	-37 871	-20259,5%
Прочие расходы	-17 521	-115 839	-134 077	-135 598	-10 663	-16 673	-85,6%
Административные расходы	-180 437	-335 769	-495 614	-746 354	-164 195	-305 294	-9,1%
Расходы по реализации	-	-	-	-	-	-	-
Доходы по финансированию	33 942	71 344	3 615 852	4 064 784	130 019	578 186	710,4%
Расходы по финансированию	-7 708	-15 397	-22 902	-30 298	-7 246	-14 399	-6,5%
Прочие доходы	268	12 321	100 188	107 449	7 160	20 944	70,0%
Прибыль / (убыток) до учета расходов по КПН	-171 305	-383 152	3 063 742	3 260 385	-79 272	224 893	-158,7%
Расходы по КПН	0	0	0	0	0	0	-
Чистая прибыль / (убыток)	-171 305	-383 152	3 063 742	3 260 385	-79 272	224 893	-158,7%

Источник: Данные Компании

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:					
<i>Поступление денежных средств, всего</i>					
Реализация товаров и услуг	698 624	698 784	698 864	5 660	29 004
Прочие поступления	10 793 090	11 175 506	20 382 963	1 259 770	2 021 660
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>					
платежи поставщикам за товары и услуги	-212 802	-309 962	-506 777	12 633	-171 720
выплаты по оплате труда	-69 932	-107 247	-135 727	-30 870	-56 310
подходный налог и другие платежи в бюджет	-63 673	-92 134	-126 376	-28 038	-52 411
прочие выплаты	-132 336	-162 890	-168 306	-61 626	-199 530
Приток/отток денежных средств от ОП	11 012 970	11 202 056	20 144 640	1 157 529	1 570 693
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
<i>Поступление денежных средств, всего</i>					
полученные вознаграждения	45 115	96 187	140 489	96 572	112 533
прочие поступления	32 741	48 478	48 478	339 915	770 929
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>					
прочие выплаты	-182 220	-182 220	-182 220	-	-
Приток/отток денежных средств от ИД	-104 364	-37 556	6 747	436 486	883 462
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>					
прочие выбытия	-2 400 019	-13 400 575	-14 425 767	-8 400 065	-9 900 109
Приток/отток денежных средств от ФД	-2 400 019	-13 400 575	-14 425 767	-8 400 065	-9 900 109
Увеличение/уменьшение денежных средств	8 508 588	-2 236 074	5 725 621	-6 806 049	-7 445 954
Влияние обменных курсов валют	(89 815)	-2 209	-2 255	-100	545
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	2 754 778	2 754 778	2 754 778	8 478 143	8 478 143
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	11 173 551	516 496	8 478 143	1 671 994	1 032 734

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	KZ2P0Y15F738	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 49 331 879 695 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 консолидированной финансовой отчетности Эмитента за 2 кв. 2021 г. активы сократились на 5% по сравнению с прошлым годом, составив 297 871 329 тыс. тенге. В структуре активов наблюдается снижение прочих краткосрочных финансовых активов на 2%, денежных средств на 91% и краткосрочной дебиторской задолженности на 14% в результате досрочного выкупа у держателей облигаций части долговых обязательств. Отметим, что Эмитент в отчетном периоде 2021 г. произвел обратный выкуп на сумму 1 500 000 тыс. тенге.
 - Обязательства Эмитента на конец отчетного периода составили 295 346 840 тыс. тенге, сократившись на 6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет уменьшения долгосрочных финансовых обязательств на 7% в результате досрочного выкупа части облигационного займа. При этом, в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочной кредиторской задолженности на 255% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
 - Капитал Эмитента в отчетном периоде сложился положительным значением, составив 2 524 489 тыс. тенге. Положительная динамика капитала связана с получением во 2 кв.. 2020 г. чистой прибыли.
 - По итогам второго квартала 2021 г. Эмитент получил чистую прибыль в размере 224 893 тыс. тенге против убытка в аналогичном периоде прошлого года в размере 383 152 тыс. тенге. Компания получила прибыль в результате роста финансовых доходов на 710% и сокращения прочих расходов на 86% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
 - Согласно данным, предоставленным Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по облигациям, по состоянию на 01.07.2021 г. составляет 538 759 272 391 (пятьсот тридцать восемь миллиардов семьсот пятьдесят девять миллионов двести семьдесят две тысячи триста девяносто один тенге) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.07.2021 г. количество размещенных облигаций составляет 285 633 661 003 шт. по номиналу 1,0 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.07.2021 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 285 633 661 003 (двести восемьдесят пять миллиардов шестьсот тридцать три миллиона шестьсот шестьдесят одна тысяча три) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 538 759 272 391 (пятьсот тридцать восемь миллиардов семьсот пятьдесят девять миллионов двести семьдесят две тысячи триста девяносто один тенге) тенге и покрытие залога составляет 188,6%.

- 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.