



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «СФК «DSFK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2021 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"> ▪ 12 октября 2021 г. 	<p>ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – «ДСФК») настоящим уведомляет держателей Облигаций, что 06.10.2021 года единственным участником ДСФК, было принято решение о частичном обратном выкупе Облигаций ДСФК (ISIN KZ2P00005200) у держателей Облигаций на общую сумму 600 000 000 (шестьсот 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"> ▪ 11 августа 2021 г. 	<p>Арбитражный суд г. Алматы удовлетворил исковое заявление к ТОО «Специальная финансовая компания DSFK» (далее Эмитент) о признании незаконным отказ Эмитента произвести зачет встречных требований к ТОО «AT Acquisition Corp» по погашению кредитной задолженности. По решению суда Эмитент должен принять и погасить облигации на общую сумму 15 500 000 000 тенге с прекращением встречных требований к Истцу по погашению задолженности в размере 15 500 000 000 тенге по Договору №1 от 15.04.2021 г.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
<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; 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное

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.
- 07 июля 2021 г. 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 1 000 000 000 (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
 - 13 апреля 2021 г. ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – «ДСФК») настоящим уведомляет держателей Облигаций, что 08.04.2021 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.

▪ Влияние положительное
 - 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 1 000,000,000 (один миллиард) тенге (07.07.2021 г.).

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:	269 133 661 003 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 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.№6742 от 10.11.2021 г.	Согласно письму Эмитент уведомляет о неполучении денежных средств от размещения облигаций в 3 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 01.10.2021 г.	Согласно письму в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. На дату 01.10.2021 г. размещено 269 133 661 003 шт. с учетом выкупленных облигаций.
Выделенные активы	Получено письмо от Эмитента исх. №6740 от 10.11.2021 г.	За 3 кв. 2021 г. поступления по выделенным активам составили 302 814 837,76 тенге. Остаточная стоимость выделенных активов на конец 3 кв. 2021 г. – 538 456 457 552,82 тенге.
Выкуп	Получено письмо исх.№6740 от 10.11.2021 г.	В 3 кв. 2021 г. Эмитент произвел обратный выкуп в размере 1 00 000 000 (один миллиард) тенге. По решению Арбитражного суда г. Алматы №5261 от 11.08.2021 г. были принято к погашению купонные облигации в размере 15 500 000 000 шт. по цене 1 тенге в результате зачета встречных требований от ТОО «AT Acquisition Corp».
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №6741 от 10.11.2021 г.	Соблюдено.
Формирование наблюдательного совета	http://dsfk.kz/news/11-avgusta-2021-g	По состоянию на 01.10.2021 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 3 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх. №6740 от 10.11.2021 г.	Согласно письму по состоянию на 01.10.2021 г. остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 538 456 457 552,82 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

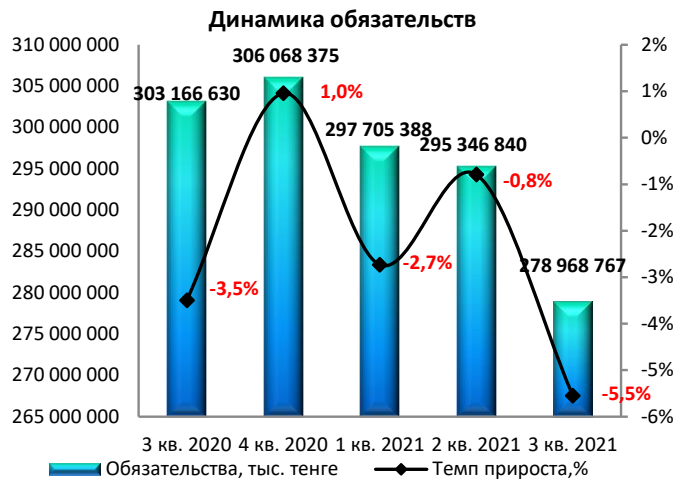
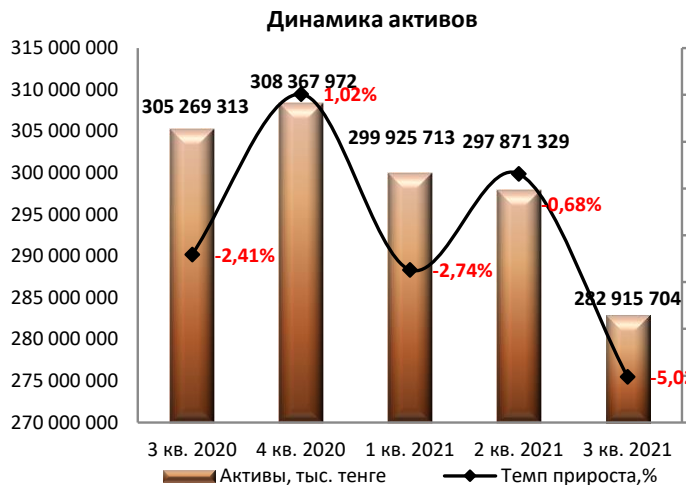
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

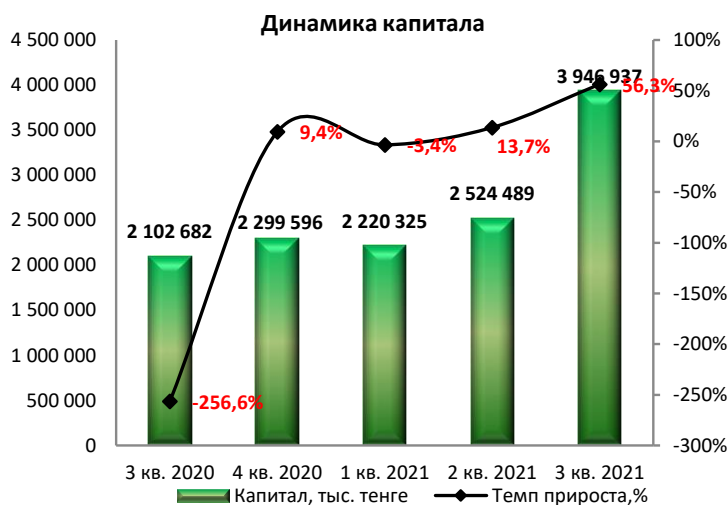
Активы	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	516 496	8 478 143	1 671 994	1 032 735	708 264	37%
Прочие краткосрочные финансовые активы	281 236 200	276 021 918	274 849 200	272 057 259	271 754 888	-3%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	22 801 985	22 801 985	22 588 838	23 849 361	9 956 438	-56%
Запасы	922	1 104	1 100	1 100	1 100	19%
Краткосрочная дебиторская задолженность	565 929	900 733	661 598	695 451	351 200	-38%
Текущий подоходный налог	24 603	38 753	48 471	51 140	53 015	115%
Прочие краткосрочные активы	113 795	117 278	102 846	183 371	90 505	-20%
Итого текущих активов	305 259 930	308 359 914	299 924 047	297 870 417	282 915 410	-7%
Долгосрочные активы:						
Нематериальные активы	15	9	6	6	5	-69%
Основные средства	9 367	8 049	1 659	906	289	-97%
Итого долгосрочных активов	9 383	8 059	1 666	912	294	-97%
Итого активы	305 269 313	308 367 972	299 925 713	297 871 329	282 915 704	-7%
Обязательства и капитал						
Текущие обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	22 569	328	7 497	14 599	21 513	-5%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	3 728 113	3 713 193	3 751 554	2 623 726	2 645 144	-29%
Текущие налоговые обязательства по КПН	-	-	402	-	-	0%
Вознаграждения работникам	-	5 586	-	-	-	0%
Прочие краткосрочные обязательства	1 145 393	951 487	948 153	948 512	947 935	-17%
Итого текущие обязательства	4 896 074	4 670 594	4 707 607	3 586 837	3 614 593	-26%
Долгосрочные обязательства:						
Долгосрочные финансовые обязательства	296 533 661	295 533 661	287 133 661	285 633 661	269 133 661	-9%
Долгосрочная кредиторская задолженность	1 736 818	5 864 043	5 864 043	6 126 264	6 220 436	258%
Отложенные налоговые обязательства	77	77	77	77	77	0%
Итого долгосрочные обязательства	298 270 556	301 397 781	292 997 781	291 760 002	275 354 174	-8%
Итого обязательств	303 166 630	306 068 375	297 705 388	295 346 840	278 968 767	-8%
Капитал:						
Уставный капитал	227	227	227	227	227	0%
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	2 102 455	2 299 370	2 220 098	2 524 262	3 946 710	88%
Итого капитал	2 102 682	2 299 596	2 220 325	2 524 489	3 946 937	88%
Итого обязательства и капитал	305 269 313	308 367 972	299 925 713	297 871 329	282 915 704	-7%

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

	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	113 643	113 750	178 855	221 962	15 838 069	13837%
Себестоимость	-113 348	-113 348	-213 201	-259 833	-14 457 375	12655%
Валовая прибыль	295	402	-34 347	-37 871	1 380 694	467932%
Прочие расходы	-133 928	-135 598	-10 663	-16 673	-41 783	-69%
Административные расходы	-497 034	-746 354	-164 195	-305 294	-521 791	5%
Доходы по финансированию	3 615 852	4 064 784	130 019	578 186	825 932	-77%
Расходы по финансированию	-22 902	-30 298	-7 246	-14 399	-21 373	-7%
Прочие доходы	100 047	107 449	7 160	20 944	25 662	-74%
Прибыль / (убыток) до учета расходов по КПН	3 062 331	3 260 385	-79 272	224 893	1 647 340	-46%
Расходы по КПН	0	0	0	0	0	-
Чистая прибыль / (убыток)	3 062 331	3 260 385	-79 272	224 893	1 647 340	-46%

Источник: Данные Компании

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2020	4 кв. 2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:					
<i>Поступление денежных средств, всего</i>					
Реализация товаров и услуг	698 784	698 864	5 660	29 004	64 158
Прочие поступления	11 175 506	20 382 963	1 259 770	2 021 660	2 591 321
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>					
платежи поставщикам за товары и услуги	-309 916	-506 777	12 633	-171 720	-273 209
выплаты по оплате труда	-107 247	-135 727	-30 870	-56 310	-79 609
подходный налог и другие платежи в бюджет	-92 134	-126 376	-28 038	-52 411	-71 662
прочие выплаты	-162 890	-168 306	-61 626	-199 530	-230 517

Приток/отток денежных средств от ОД	11 202 103	20 144 640	1 157 529	1 570 693	2 000 482
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
<i>Поступление денежных средств, всего</i>					
полученные вознаграждения	96 187	140 489	96 572	112 533	357 312
прочие поступления	48 478	48 478	339 915	770 929	770 929
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>					
прочие выплаты	-182 220	-182 220	-	-	-
Приток/отток денежных средств от ИД	-37 556	6 747	436 486	883 462	1 128 241
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ					
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>					
прочие выбытия	-13 400 575	-14 425 767	-8 400 065	-9 900 109	-10 900 159
Приток/отток денежных средств от ФД	-13 400 575	-14 425 767	-8 400 065	-9 900 109	-10 900 159
Увеличение/уменьшение денежных средств	-2 236 027	5 725 621	-6 806 049	-7 445 954	-7 771 437
Влияние обменных курсов валют	-2 255	-2 255	-100	545	1 557
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	2 754 778	2 754 778	8 478 143	8 478 143	8 478 143
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	516 496	8 478 143	1 671 994	1 032 734	708 263

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 65 831 879 695 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 3 кв. 2021 г. активы сократились на 7% по сравнению с прошлым годом, составив 282 915 704 тыс. тенге. В структуре активов наблюдается снижение прочих краткосрочных финансовых активов на 3%, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи на 56% и краткосрочной дебиторской задолженности на 38% в результате досрочного выкупа у держателей облигаций части долговых обязательств. Отметим, что Эмитент в отчетном периоде 2021 г. произвел обратный выкуп на сумму 1 000 000 тыс. тенге.
 - Обязательства Эмитента на конец отчетного периода составили 278 968 767 тыс. тенге, сократившись на 8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет уменьшения долгосрочных финансовых обязательств на 9% в результате досрочного выкупа части облигационного займа. При этом, в отчетном периоде наблюдается увеличение долгосрочной кредиторской задолженности на 258% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
 - Капитал Эмитента в отчетном периоде сложился положительным значением, составив 3 946 937 тыс. тенге. Положительная динамика капитала связана с получением в 3 кв. 2021 г. чистой прибыли, вследствие чего нераспределенная прибыль выросла на 88%.
 - По итогам третьего квартала 2021 г. Эмитент получил чистую прибыль в размере 1 647 340 тыс. тенге, сократившись на 46% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. Компания получила прибыль в результате роста выручки в 139 раз, составив 15 838 069 тыс. тенге.

- Согласно данным, предоставленных Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по облигациям, по состоянию на 01.10.2021 г. составляет 538 456 457 552, 82 (пятьсот тридцать восемь миллиардов четыреста пятьдесят шесть миллионов четыреста пятьдесят семь тысяч пятьсот пятьдесят два тенге и восемьдесят два тына) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.10.2021 г. количество размещенных облигаций составляет 269 133 661 003 шт. по номиналу 1,0 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.10.2021 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 269 133 661 003 (двести шестьдесят девять миллиардов сто тридцать три миллиона шестьсот шестьдесят одна тысяча три) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 538 456 457 552, 82 (пятьсот тридцать восемь миллиардов четыреста пятьдесят шесть миллионов четыреста пятьдесят семь тысяч пятьсот пятьдесят два тенге и восемьдесят два тына) тенге и покрытие залога составляет 200,1%.
- 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.