



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «СФК «DSFK»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2024 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 01.01.2024 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> <p>Товарищество с ограниченной ответственностью «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – ДСФК), сообщает о том, что 08 января 2024 года решением единственного участника ДСФК принято следующее решение:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Произвести, по итогам деятельности ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» за 4 квартал 2023 года, выкуп облигаций (ISIN KZ2P00005200) размещенных у держателей облигаций ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» в количестве 100 000 000 (сто миллионов) штук по чистой цене 1 тенге. ▪ Выкуп размещенных облигаций произвести у всех держателей облигаций пропорционально количеству принадлежащих им облигаций по состоянию на дату вынесения настоящего решения, с учетом вознаграждения, накопленного на дату выкупа, при наличии согласия держателя облигаций продать облигации, выраженного письменно или путем подачи приказа АО «Центральный депозитарий ценных бумаг». 	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 09 января 2024 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное 	

-
- 11 октября 2023 г. Товарищество с ограниченной ответственностью «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» (далее – ДСФК), сообщает о том, что 11 октября 2023 года решением единственного участника ДСФК принято следующее решение:
- Произвести, по итогам деятельности ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» за 3 квартал 2023 года, выкуп облигаций (ISIN KZ2P00005200) размещенных у держателей облигаций ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)» в количестве 200 000 000 (двести миллионов) штук по чистой цене 1 тенге.
 - Выкуп размещенных облигаций произвести у всех держателей облигаций пропорционально количеству принадлежащих им облигаций по состоянию на дату вынесения настоящего решения, с учетом вознаграждения, накопленного на дату выкупа, при наличии согласия держателя облигаций продать облигации, выраженного письменно или путем подачи приказа АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается влияние положительного характера на деятельность Эмитента. Согласно официальному уведомлению ТОО «Специальная финансовая компания DSFK (ДСФК)», в 4 кв. 2023 г. произведен выкуп облигаций у 26 держателей на общую сумму 200 000 000,00 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:	238 793 315 347 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

*Согласно данным реестра держателей ценных бумаг по состоянию на 01.07.2023 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».

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.№8098 от 15.02.2024 г.	Согласно письму, Эмитент уведомляет о неполучении денежных средств от размещения облигаций в 4 кв. 2023 г., в связи с отсутствием размещения и целевом использовании ранее полученных денежных средств от размещения облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх.№8098 от 15.02.2024 г. и реестр держателей ценных бумаг по состоянию на 01.01.2024 г., выданный Центральным депозитарием ценных бумаг.	Согласно письму, в отчетном периоде дополнительное размещение облигаций не проводилось. Согласно реестру держателей облигаций по состоянию на 01.01.2024 г. размещено 238 793 315 347 шт.
Выделенные активы	Получено письмо от Эмитента исх.№7928 от 09.11.2023 г.	За 4 кв. 2023 г. поступления по выделенным активам составили 142 104 697 тенге. Остаточная стоимость выделенных активов на конец 4 кв. 2023 г. – 209 573 290 252,48 тенге. В отчетном периоде была произведена корректировка за 3 кв. 2023 г. по ТОО ФРЭШ согласно мировому соглашению – 2 465 388 559,18 тенге. Зачтены в счет погашения выделенных активов, полученные в прошлых периодах суммы

		добровольных погашений в счет ущерба – 6 071 953 183, 87 тенге, в том числе: по группе Ертаева – 6 071 756 524 тенге, по группе Тлеубаева – 196 660 тенге.
Выкуп	Получено письмо исх.№8097 от 15.02.2024 г.	В 4 кв. 2023 г. Эмитент произвел выкуп облигаций у 26 держателей на общую сумму 200 000 000,00 тенге.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №8099 от 15.02.2024 г.	Соблюдено.
Формирование наблюдательного совета	Информация размещена на официальном сайте Эмитента от 10.03.2022 г.	По состоянию на 01.01.2023 г. состав наблюдательного совета не был изменен и сформирован в следующем составе: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Оспанов Ерболат Серикович; ▪ Корабаев Елжас Кайратович; ▪ Токаров Арман Абылайканович; ▪ Жайназаров Болатбек Казбекович; ▪ Хамитов Еrsaин Ербулатович.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо исх.№8111 от 29.02.2024 г.	Выплата купонного вознаграждения произведена за период с 26.12.2022 г. по 26.12.2023 г. Период ближайшей купонной выплаты с 26.12.2024 г. по 10.01.2025 г.
Финансовый анализ	Предоставлена аудированная финансовая отчетность за 2023 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2023 г. на основе аудированной финансовой отчетности.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№896 от 15.02.2024 г.	Согласно письму по состоянию на 01.01.2024 г. остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 209 573 290 252,48 тенге, что обеспечивает 87,8% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Информация по правам требования по состоянию на 01.01.2024 г.

Согласно письму от Эмитента исх.№8096 от 15.02.2024 г. из остаточной стоимости по правам требования на сумму 209 573 290 252,48 тенге, есть требования, не обеспеченные залогами. Были возбуждены два уголовных дела, в рамках рассмотрения которых Эмитент, как потерпевшая сторона, предъявил материальные иски. Имеются следующие судебные акты, вступившие в законную силу:

1. Приговор Алмалинского районного суда г. Алматы от 03.03.2021 г., на основании которого постановлено взыскать с Тлеубаева Н.С., Ертаева Ж.Ж., Тлеубаева А.С., Атабай С.Е., Шестаковой О.В. в солидарном порядке в пользу Эмитента сумму в размере 97 496 252 587 тенге.
2. Приговором Алмалинского районного суда города Алматы от 16.11.2020 г., постановлено взыскать с Ертаева Ж.Ж., Ибрагим Б. в пользу Эмитента сумму в размере 56 586 799 445 тенге.

Итоговая общая сумма ущерба по двум уголовным делам составляет 154 083 052 032 тенге.

По вышеуказанным судебным актам выписаны судебные исполнительные листы. Однако, исполнительное производство не дало результатов, в связи с тем, что должники осуждены на длительные сроки, у осужденных лиц отсутствует имущество соразмерно причиненному ущербу как на территории РК, так и за ее пределами.

Принимая во внимание вышеуказанное, не исполнение обязательств по обратному выкупу перед всеми держателями облигаций составит порядка 154 083 052 032 тенге, за счет не обеспеченных прав требований, по которым Эмитент в рамках уголовных дел предъявил материальные иски на указанную сумму.

Анализ финансовой отчетности на основании аудированной отчетности

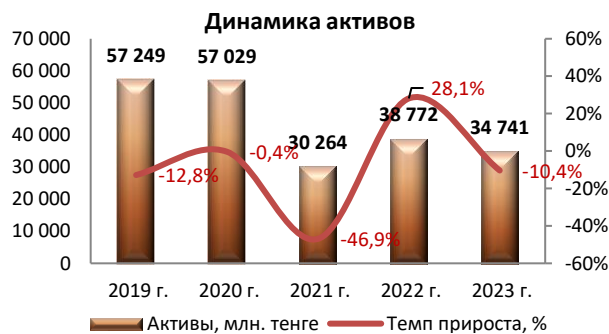
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изм. за год, %
Внеоборотные активы:						
Основные средства	13 097	8 058	5 785	7 656	4 553	-40,5%
Финансовые активы	14 773 745	11 307 106	13 103 957	4 958 007	2 365 670	-52,3%
Итого внеоборотные активы	14 786 876	11 315 164	13 109 742	4 965 663	2 370 223	-52,3%
Текущие активы:						
Финансовые активы	8 049 384	2 911 807	11 982 338	13 154 975	11 959 962	-9,1%
Авансы выданные и прочие текущие активы	482 834	632 964	204 022	134 448	197 649	47,0%
Инвестиции	4 153 768	4 326 660	3 368 186	2 385 089	2 552 995	7,0%
Денежные средства	93	28	4 564	101 801	38	-100,0%
Банковские депозиты	2 563 265	7 929 143	262 033	3 888 520	317 350	-91,8%
Активы предназначенные для продажи	27 212 942	29 580 740	1 332 871	834 831	7 477 509	795,7%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	332 230	-	13 306 518	9 865 147	-25,9%
Итого долгосрочных активов	42 462 286	45 713 572	17 154 014	33 806 182	32 370 650	-4,2%
Итого активы	57 249 162	57 028 736	30 263 756	38 771 845	34 740 873	-10,4%
Обязательства и капитал						
Текущие обязательства:						
Краткосрочные финансовые обязательства	8 064 003	9 900 328	25 518 897	13 637 368	1 000 265	-92,7%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	716 834	1 097 316	78 243	54 441	314 062	476,9%
Итого текущие обязательства	8 780 837	10 997 644	25 597 140	13 691 809	1 314 327	-90,4%
Долгосрочные обязательства:						
Долгосрочные финансовые обязательства	59 477 818	80 011 557	53 267 159	58 970 448	67 061 579	13,7%
Долгосрочная кредиторская задолженность	523 899	538 334	538 334	538 334	538 334	0%
Итого долгосрочные обязательства	60 001 717	80 549 891	53 805 493	59 508 782	67 599 913	13,6%
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	13 697 428	13 060 904	-	-	-	0%
Итого обязательств	82 479 982	104 608 439	79 402 633	73 200 591	68 914 240	-5,9%
Капитал:						
Уставный капитал	227	227	227	227	227	0%
Дополнительный оплаченный капитал	21 140 460	21 140 460	21 140 460	21 140 460	21 140 460	0%
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	-48 577 297	-69 470 000	-70 279 564	-55 569 433	-55 314 054	-0,5%
Неконтролирующая доля	2 205 790	749 610	-	-	-	0%
Итого капитал	-25 230 820	-47 579 703	-49 138 877	-34 428 746	-34 173 367	-0,7%
Итого обязательства и капитал	57 249 162	57 028 736	30 263 756	38 771 845	34 740 873	-10,4%

Источник: Данные Компании

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изм. за год, %
Доходы от финансирования	8 295 675	5 384 688	2 290 304	1 148 726	5 908 250	414,3%
Расходы на финансирование	-25 295 192	-36 800 378	-15 902 264	-14 487 676	-9 476 978	-34,6%
Чистые (расходы от) доходы на финансирование	-16 999 517	-31 415 690	-13 611 960	-13 338 950	-3 568 728	-73,2%
Общедминистративные расходы	-858 709	-754 140	-583 689	-432 748	-263 550	-39,1%
Доходы от признания государственных субсидий	7 923 931	7 019 193	14 268 873	-	-	0%
Доходы/убытки от признания активов по справедливой стоимости	-192 922	-401 374	-4 394 925	30 488 743	10 112 900	-66,8%
Прочие операционные доходы/расходы	548 906	4 215 429	567 619	-2 505 872	44 942	-101,8%
Убытки/восстановление убытков от обесценения	-	-	-	500 797	-6 069 771	-1312%
Операционный убыток	-9 578 311	-21 336 582	-3 754 082	14 711 970	255 793	-98,3%
Убыток от курсовой разницы	-1 061	-28 396	4 819	-1 839	-414	-77,5%
Чистая прибыль /(убыток) за период	-9 579 372	-21 364 978	-3 749 263	14 710 131	255 379	-98,3%
Чистый (убыток)/доход от прекращенной деятельности	-86 874	1 092 187	2 990 143	-	-	0%
Совокупная прибыль /(убыток) за период	-9 666 246	-20 272 791	-759 120	14 710 131	255 379	-98,3%

Источник: Данные Компании

*Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств согласно соглашения о возмещении ущерба	549 850	4 294 274	339 121	304 001	1 585 951
Денежные средства уплаченные работникам	-137 948	-139 982	-109 913	-100 387	-92 514
Прочие налоги уплаченные	-206 259	-140 708	-108 072	-64 294	-38 244
Денежные средства, уплаченные работникам АО "Банк "Bank RBK"	-	-	-	-	-
Денежные средства уплаченные поставщикам	-180 782	-1 120 758	-164 395	-104 516	-238 204
Денежные средства от операционной деятельности до выплаты процентов и подоходного налога	24 861	2 892 826	-43 259	34 804	1 216 989
Проценты уплаченные	-32 791	-25 767	-23 880	-21 617	-20 619
Подоходный налог уплаченный	-	-4 547	-4 214	-3 814	-3 639
Прекращенная деятельность	3 006 252	2 403 516	540 780	0	0
Чистые денежные средства использованные в операционной деятельности	2 998 322	5 266 028	469 427	9 373	1 192 731
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Приобретение основных средств и нематериальных активов	-13 059	-	-	(4 816)	-
Приобретение денежных требований	-	-	-	-	-
Поступления от продажи основных средств	-	5 081	5 152	0	0
Платежи по денежным требованиям	5 730 401	17 268 542	2 370 955	5 589 296	444 588
Чистое (выбытие) поступление по банковским депозитам	-5 052 885	-21 320 355	-4 959 834	-3 611 587	3 559 500
Проценты полученные	0	0	0	36 216	77 801
Снятие с депозита	2 298 200	15 596 925	13 172 449	-	-
Дивиденды полученные	647 741	-	995 946	466 914	424 347
Прекращенная деятельность	-675 619	-334 025	-539 184	0	0
Чистые денежные средства от (использованные в) инвестиционной деятельности	2 934 779	11 216 168	11 045 484	2 476 023	4 506 236
Финансовая деятельность (ИФ)					
Взносы в уставный капитал	-	-	-	-	-
Поступления от выпуска облигаций	-	-	-	-	-
Выкуп облигаций	-4 950 000	-14 400 000	-11 500 000	-2 385 546	-5 800 000
Прекращенная деятельность	-2 286 824	-1 717 168	-749 040	0	0
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-7 236 824	-16 117 168	-12 249 040	-2 385 546	-5 800 000
Чистое увеличение денежных средств	-1 303 723	365 028	-734 129	99 850	-101 033
Чистое увеличение дс от прекращенной деятельности	-43 809	-352 323	747 444	0	0
Эффект изменения обменного курса на денежные средства	-2 590	-12 770	-8 779	-2 613	-730
Денежные средства на начало года	1 350 215	93	28	4 564	101 801
Денежные средства на конец года	93	28	4 564	101 801	38

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	KZ2P00005200	26.12.2017	26.12.2032	0,01%	1	238 793 315 347	KZT	Один раз в год

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат

Наименование	ISIN	Ед. изм.	2018Ф	2019Ф	2020Ф	2021Ф	2022Ф	2023Ф	2024П	2025П
СФК DSFK	KZZP00005200	млн. тенге	33,0	31,0	29,6	26,9	24,8	24,1	23,9	23,9

Источник: Расчеты CS

В рамках исполнения условий Проспекта выпуска облигаций Эмитент своевременно произвел выплату купонных вознаграждения за период с 26.12.2022 г. по 26.12.2023 г. в размере 24,1 млн. тенге. Согласно графику купонных выплат в 2024 г. ожидается выплата вознаграждения в размере 23,9 млн. тенге в соответствии с фактически размещенными купонными облигациями на отчетную дату. 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. Согласно данным реестра держателей ценных бумаг, предоставленное АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», с начала размещения Эмитент уже произвел выкуп 96 172 225 351 ед. 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 затруднительно спрогнозировать будущие денежные поступления по выделенным активам.

- Заключение:**
- По состоянию на конец 2023 г. активы составили 34 740 873 тыс. тенге, что на 10,4% ниже показателя годом ранее. В структуре активов зафиксировано снижение долгосрочных финансовых активов на 52,3% до 2 365 670 тыс. тенге. Кроме того, денежные средства также продемонстрировали снижение до 38 тыс. тенге. Стоит отметить, что на отчетную дату сумма активов, предназначенных для продажи, выросла в 9 раз и составила 7 477 509 тыс. тенге.
 - Обязательства составили 68 914 240 тыс. тенге и снизились на 6% в годовом выражении, преимущественно, за счет снижения краткосрочных финансовых обязательств на 93% до 1 000 265 тыс. тенге. С начала текущего года объем долгосрочных финансовых обязательств вырос на 13,7% до 67 061 579 тыс. тенге.
 - Капитал на отчетную дату сложился отрицательным в размере 34 173 367 тыс. тенге в результате получения непокрытого убытка в размере 55 314 054 тыс. тенге.
 - По итогам 2023 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль в сумме 255 379 тыс. тенге против чистой прибыли годом ранее в размере 14 710 131 тыс. тенге.
 - Согласно данным, предоставленным Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по облигациям, по состоянию на 01.01.2024 г. составляет 209 573 290 252,48 (двести девять миллиардов пятьсот семьдесят три миллиона двести девяносто тысяч двести пятьдесят две тенге и сорок восемь тиын) тенге. По данным реестра держателей облигаций АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» на 01.01.2024 г. количество размещенных облигаций составляет 238 793 315 347 шт. по номиналу 1,0 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.01.2024 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 238 793 315 347 тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 209 573 290 252,48 тенге и покрытие залога составляет 87,76%.
 - 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.