



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «FINANCE INVESTMENT GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «СФК «Finance Investment Group» (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 б/н от 20.04.2018 г. и Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей №SFK-2 от 25.10.2018 г., заключенных между ТОО «СФК «Finance Investment Group» и АО «Сентрас Секьюритиз».	
Заключение	По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.	
Общая информация	<p>ТОО «СФК «Finance Investment Group» создано в соответствии с Законом Республики Казахстан «О проектно-финансировании и секьюритизации» для осуществления сделок секьюритизации. Дата государственной регистрации эмитента – 15 марта 2018 г.</p> <p>В соответствии с Уставом ТОО «СФК «Finance Investment Group» имеет право заниматься следующими видами деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> – осуществление сделок проектного финансирования и секьюритизации, – выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами, – заключение договоров займа, обеспеченных активами, – заключение договоров финансирования под уступку денежного требования, – инвестирование временно свободных поступлений по выделенным активам в финансовые инструменты; – другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан. <p>Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.</p> <p>Общая численность работающего персонала Компании на 31 декабря 2018 г. составляет один человек. Компания не имеет филиалов, структурных подразделений и представительств.</p>	
Кредитные рейтинги	Отсутствуют	
Учредители	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является Калкабаев Мади Радикович.	
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>■ 19 декабря 2018 г. Калкабаев Мади Радикович, являющийся единственным участником ТОО «СФК «Finance Investment Group», принял ниже представленные решения на основании п.12 ст.3 Проспекта первого выпуска облигаций (НИН- KZP01Y02F826) в пределах облигационной программы «Сведения о выпуске облигаций», в связи с реализацией прав Эмитента досрочного выкупа облигаций и при наличии условия наличия поступивших заявок от держателей облигаций:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Произвести досрочный выкуп облигаций у держателя и/или держателей облигаций в количестве 3 076 (три тысячи семьдесят шесть) штук с оплатой номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения, путём заключения Договора купли-продажи ценных бумаг; 2. Право подписания от имени ТОО «СФК «Finance Investment Group» соответствующих настоящему решению договоры оставляю за собой; 3. При наличии заявок от держателей облигаций, произвести процедуру регистрации по досрочному выкупу облигаций в АО «Единый регистратор ценных бумаг». <p>■ 07 декабря 2018 г. Калкабаев Мади Радикович, являющийся единственным участником ТОО «СФК «Finance Investment Group», принял нижепредставленные решения на основании п.12 ст.3 Проспекта первого выпуска облигаций (НИН- KZP01Y02F826) в пределах облигационной программы «Сведения о выпуске облигаций», в связи с реализацией прав Эмитента досрочного выкупа облигаций и при наличии условия наличия поступивших заявок от держателей облигаций:</p> 	

1. Произвести досрочный выкуп облигаций у держателя и/или держателей облигаций в количестве 1 353 (одна тысяча триста пятьдесят три) штук с оплатой номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения, путём заключения Договора купли-продажи ценных бумаг;
 2. Право подписания от имени ТОО «СФК «Finance Investment Group» соответствующих настоящему решению договоры оставляю за собой;
 3. При наличии заявок от держателей облигаций, произвести процедуру регистрации по досрочному выкупу облигаций в АО «Единый регистратор ценных бумаг».
- 12 декабря 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» произвел размещение облигаций (НИН KZP02Y02F824) на сумму 130 542 100 тенге в рамках договора купли-продажи ценных бумаг №32 от 11.12.2018 г. Влияние положительное
 - 11 декабря 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» произвел выкуп облигаций у держателя облигаций (НИН - KZP01Y02F826). Влияние положительное
 - 11 декабря 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» произвел размещение облигаций (НИН- KZP02Y02F824) на сумму 4 000 000,0 тенге в количестве 40 штук. Влияние Положительное
 - 10 декабря 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» уведомил ПДО о осуществлении выплаты шестого купонного вознаграждения по купонным облигациям (НИН - KZP01Y02F826) в размере 14 512 500,00 тенге. Влияние Положительное
 - 29 ноября 2018 г. Калкабаев Мади Радикович, являющийся единственным участником ТОО «СФК «Finance Investment Group», на основании п.12 ст.3 Проспекта первого выпуска облигаций в пределах облигационной программы «Сведения о выпуске облигаций», в связи с реализацией прав Эмитента досрочного выкупа облигаций и при наличии условия наличия поступивших заявок от держателей облигаций принял нижеследующие решения:
 - Произвести досрочный выкуп облигаций у держателя и/или держателей облигаций в количестве 1 200 (одна тысяча двести) штук с оплатой номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения, путём заключения Договора купли-продажи ценных бумаг;
 - Право подписания от имени ТОО «СФК «Finance Investment Group» соответствующих настоящему решению договоры оставляю за собой; При наличии заявок от держателей облигаций, произвести процедуру регистрации по досрочному выкупу облигаций в АО «Единый регистратор ценных бумаг». Влияние нейтральное
 - 28 ноября 2018 г. Национальный Банк Республики Казахстан произвел государственную регистрацию второго выпуска облигаций в пределах облигационной программы ТОО «СФК «Finance Investment Group» (Республика Казахстан, 040900, Алматинская область, Карасайский район, город Каскелен, ул. Абылай хан, здание 111/1, бизнес-идентификационный номер 180340018901). Выпуск разделен на 8 000 (восемь тысяч) купонных обеспеченных облигаций, которым присвоен национальный идентификационный номер KZP02Y02F824. Номинальная стоимость одной облигации 100 000 (сто тысяч) тенге, объем выпуска облигаций составляет 800 000 000 (восемьсот миллионов) тенге, выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером F82-02. Влияние нейтральное
 - 19 ноября 2018 г. Калкабаев Мади Радикович, являющийся единственным участником ТОО «СФК «Finance Investment Group», принял решения на основании п.12 ст.3 Проспекта первого выпуска облигаций (НИН - KZP01Y02F826) в пределах облигационной программы «Сведения о выпуске облигаций», в связи с реализацией прав Эмитента досрочного выкупа облигаций и поступивших заявок от держателей облигаций:
 - произвести досрочный выкуп облигаций у держателя облигаций Усербаева Максата Бериковича в количестве 1 000 (одна тысяча) шт. с оплатой номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и Влияние нейтральное

начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения, путём заключения Договора купли-продажи ценных бумаг;
 - произвести досрочный выкуп облигаций у держателя облигаций Ирсалиева Талгата Абаевича в количестве 34 (тридцать четыре) шт. с оплатой номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения, путём заключения Договора купли-продажи ценных бумаг;
 - предоставить Директору Калкабаев Мади Радиковичу. полномочия на подписание от имени ТОО «СФК «Finance Investment Group» соответствующие настоящему решению договор.

В связи с отсутствием других заявок от держателей облигаций, произвести процедуру регистрации по досрочному выкупу облигаций в АО «Единый регистратор ценных бумаг».

- 14 ноября 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» уведомил ПДО об осуществлении выплаты пятого купонного вознаграждения по купонным облигациям (НИН - KZP01Y02F826) в размере 16 666 665,00 тенге.

Влияние
Положительное
- 20 октября 2018 г. Единственный участник ТОО «СФК «Finance Investment Group», Калкабаев Мади Радикович, на основании п. 2 ст. 10 Закона РК «О товариществах с ограниченной и дополнительной ответственностью», принял следующие решения:

 - 1)осуществить второй выпуск облигаций в рамках облигационной программы ТОО «СФК «Finance Investment Group» со следующими параметрами: Вид облигаций купонные, обеспеченные; Количество 8 000 облигаций; Номинальная стоимость 100 000 тенге; Объем выпуска 800 000 000 тенге; Купонная ставка 25% годовых от номинальной стоимости облигаций, фиксированная в течение всего срока обращения; Периодичность выплаты купона ежемесячно. Двадцать четвертый купонный период длится с даты, следующей за датой завершения двадцать третьего купонного периода, по дату погашения. Срок обращения 2 (два) года; Дата начала обращения Дата государственной регистрации выпуска облигаций; Дата погашения через 720 дней с даты начала обращения; Обеспечение по облигациям Облигации являются обеспеченными; Обеспечением по облигациям являются права требования по выделенным активам.
 2. Определить следующие права держателей облигаций:
 - на получение номинальной стоимости в срок, предусмотренный проспектом выпуска;
 - на получение от эмитента купонного вознаграждения по облигациям в сроки, предусмотренные проспектом выпуска;
 - на получение возмещения номинальной стоимости облигаций из стоимости обеспечения – выделенных активов при невозможности погашения облигаций эмитентом в установленный проспектом срок.
 - право свободно отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями;
 - права требования выкупа облигаций в случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных пунктами 2 статьи 15 и 1 статьи 18-4 Закона о рынке ценных бумаг РК;
 - иные права, вытекающие из права собственности на облигации.
 3. Порядок размещения облигаций: облигации будут размещаться на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки среди неограниченного круга инвесторов. Облигации оплачиваются исключительно деньгами в безналичной форме путем перечисления на счет эмитента, открытый в кастодиане.
 4. Установить следующий порядок погашения облигаций. Погашение осуществляется по номинальной стоимости. Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в системе реестров держателей облигаций на начало последнего дня периода, за который

Влияние
нейтральное

осуществляются эти выплаты. Выплата номинальной стоимости по облигациям будет производиться в тенге в течение 5 (пяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций. В случае, если держателем облигаций будет являться нерезидент Республики Казахстан с постоянным учреждением, выплата основного долга осуществляется в казахстанских тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан.

5. Установить следующее право досрочного выкупа облигаций: Условия реализации данного права Эмитент имеет право досрочно выкупить облигации в полном объеме или частично при следующих условиях:

- наличия на счете Эмитента денежных средств, достаточных для оплаты номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и начисленного на дату выкупа облигации вознаграждения,

- наличия согласия держателя/держателей облигаций на выкуп облигаций эмитентом.

Порядок реализации данного права Решение о выкупе облигаций принимает единственный участник/общее собрание участников эмитента. Решение должно содержать количество облигаций, которые эмитент намерен выкупить. Эмитент доводит до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации в средствах массовой информации, определенных уставом эмитента, а также размещения информации на интернет-сайте Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz. Держатели облигаций, согласные продать облигации эмитенту, в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня опубликования информации подают эмитенту заявку, с указанием количества облигаций, которые держатель намерен продать эмитенту. Облигации выкупаются по номинальной стоимости с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа. Сроки реализации данного права Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) дней со дня принятия решения единственным участником/общим собранием участников эмитента.

6. Определить, что все денежные средства, полученные в результате размещения облигаций, будут направлены на выполнение обязательств согласно договору уступки прав требования, заключенному между ТОО «СФК «Finance Investment Group» и ТОО «TAS FINANCE GROUP».

7. Определить представителем держателей облигаций АО «Сентрас Секьюритиз» и заключить с ним соответствующий договор.

8. Определить кастодианом АО «Евразийский Банк» и заключить с ним договор на кастодиальное обслуживание.

9. Заключить договор по ведению системы реестров держателей ценных бумаг с АО «Единый регистратор ценных бумаг».

10. Предоставить Директору ТОО «СФК «Finance Investment Group» Калкабаев Мадии Радикович полномочия на подписание от имени ТОО «СФК «Finance Investment Group» соответствующие настоящему решению договоры и на подписание и регистрацию проспектов облигационной программы и выпуска ценных бумаг в уполномоченном государственном органе.

- 15 октября 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» уведомил ПДО об осуществлении выплаты четвертого купонного вознаграждения по купонным облигациям (НИН - KZP01Y02F826) в размере 16 666 666,67 тенге.

Влияние
Положительное

Анализ корпоративных событий

За анализируемый период Эмитент осуществил выкуп облигаций (НИН - KZP01Y02F826) в количестве 6 663 штук и разместил облигации (НИН KZP02Y02F824) в количестве 3 940 шт. Среди положительных событий отметим своевременную и в полном объеме выплаты купонных вознаграждений по облигациям (НИН KZP01Y02F826). Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не выявлено.

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные облигации, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZP01Y02F826
Общий объем выпуска:	800 млн. тенге
Число объявленных облигаций:	8 тыс. шт.
Число облигаций в обращении:	1 337 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 000 (одна) тенге
Вознаграждение	25,0% годовых от номинальной стоимости облигации, ставка вознаграждения фиксированная в течение всего срока обращения
Периодичность выплаты вознаграждения	Ежемесячно, по истечению каждого месяца с даты начала обращения облигаций
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)
Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям	Тенге
Дата начала обращения:	05.06.2018 г.
Дата погашения облигаций:	05.06.2020 г.
Порядок погашения облигаций. Дата погашений облигаций	Дата начала погашения Облигаций – день, следующий за последним днем обращения Облигаций (06 июня 2020 г.). Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в системе реестров держателей облигаций на начало последнего дня периода, за которым осуществляются эти выплаты. Погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости. Выплата номинальной стоимости по облигациям будет производиться в тенге в течение 5 (пяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций.
Право эмитента досрочного выкупа облигаций	Эмитент имеет право досрочно выкупить облигации в полном объеме или частично при следующих условиях: - наличия на счете Эмитента денежных средств, достаточных для оплаты номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения, - наличия согласия держателя/держателей облигаций на выкуп облигаций эмитентом. Решение о выкупе облигаций принимает единственный участник/общее собрание участников эмитента. Решение должно содержать количество облигаций, которые эмитент намерен выкупить. Эмитент доводит до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации, определенных уставом эмитента, а также размещения информации на интернет-сайте Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz . Держатели облигаций, согласные продать облигации эмитенту, в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня опубликования информации подают эмитенту заявку, с указанием количества облигаций, которые держатель намерен продать эмитенту. Облигации выкупаются по номинальной стоимости с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа. Выкуп облигаций осуществляется эмитентом в течение 30 (тридцати) дней со дня принятия решения единственным участником/общим собранием участников эмитента.
Право держателей облигаций досрочного погашения облигаций	Не предусмотрено

Обеспечение по облигациям	Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций должна составлять 100%. Предметом залога по облигациям являются выделенные активы по заключенному между эмитентом и ТОО «TAS FINANCE GROUP» договору уступки прав требования №б/н от 19.04.2018 г. Стоимость обеспечения облигаций составляет 800 178 572 (восемьсот миллионов сто семьдесят восемь тысяч пятьсот семьдесят два) тенге.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Целевое назначение:	В соответствии с Законом «О проектом финансировании и секьюритизации», использование денег от размещения облигаций планируется направить на выполнение обязательств эмитента по Договору уступки прав требования, заключенному между эмитентом и ТОО «TAS FINANCE GROUP» №б/н от 19.04.2018 г.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения ковенанты

1. Не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущества на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;
2. Не допускать 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;
3. Не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента, за исключением случаев, установленных законодательством Республики Казахстан;
4. Не изменять организационно-правовую форму.

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные облигации, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZP02Y02F824
Общий объем выпуска:	800 млн. тенге
Число объявленных облигаций:	8 тыс. шт.
Число облигаций в обращении:	3 940 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	100 000 (одна) тенге
Вознаграждение	25,0% годовых от номинальной стоимости облигации, ставка вознаграждения фиксированная в течение всего срока обращения
Периодичность выплаты вознаграждения	Ежемесячно, по истечению каждого месяца с даты начала обращения облигаций
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)
Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям	Тенге
Дата начала обращения:	28.11.2018 г.
Дата погашения облигаций:	28.11.2020 г.
Порядок погашения облигаций. Дата погашений облигаций	Дата начала погашения Облигаций – день, следующий за последним днем обращения Облигаций (29.11.2020 г.). Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в системе реестров держателей облигаций на начало последнего дня периода, за которым осуществляются эти выплаты. Погашение облигаций осуществляется по номинальной стоимости. Выплата номинальной стоимости по облигациям будет производиться в тенге в течение 5 (пяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций.

<p>Право эмитента досрочного выкупа облигаций</p>	<p>Эмитент имеет право досрочно выкупить облигации в полном объеме или частично при следующих условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> - наличия на счете Эмитента денежных средств, достаточных для оплаты номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения, - наличия согласия держателя/держателей облигаций на выкуп облигаций эмитентом. Решение о выкупе облигаций принимает единственный участник/общее собрание участников эмитента. Решение должно содержать количество облигаций, которые эмитент намерен выкупить. Эмитент доводит до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации, определенных уставом эмитента, а также размещения информации на интернет-сайте Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz. Держатели облигаций, согласные продать облигации эмитенту, в течение 10 (десяти) рабочих дней со дня опубликования информации подают эмитенту заявку, с указанием количества облигаций, которые держатель намерен продать эмитенту. Облигации выкупаются по номинальной стоимости с учетом накопленного вознаграждения на дату выкупа. Выкуп облигаций осуществляется эмитентом в течение 30 (тридцати) дней со дня принятия решения единственным участником/общим собранием участников эмитента.
<p>Право держателей облигаций досрочного погашения облигаций</p>	<p>Не предусмотрено</p>
<p>Обеспечение по облигациям</p>	<p>Процентное соотношение стоимости обеспечения к совокупному объему выпуска облигаций должна составлять 100%. Предметом залога по облигациям являются выделенные активы по заключенному между эмитентом и ТОО «TAS FINANCE GROUP» договору уступки прав требования №TFG от 25.10.2018 г. Стоимость обеспечения облигаций составляет 800 000 087 (восемьсот миллионов восемьдесят семь) тенге.</p>
<p>Опционы:</p>	<p>Не предусмотрены</p>
<p>Конвертируемость:</p>	<p>Облигации не являются конвертируемыми</p>
<p>Целевое назначение:</p>	<p>В соответствии с Законом «О проектном финансировании и секьюритизации», использование денег от размещения облигаций планируется направить на выполнение обязательств эмитента по Договору уступки прав требования №TFG от 25.10.2018 г., заключенному между эмитентом и ТОО «TAS FINANCE GROUP».</p>

Ограничения ковенанты

5. Не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущества на сумму, превышающую 25% (двадцать пять процентов) от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;
6. Не допускать 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;
7. Не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента, за исключением случаев, установленных законодательством Республики Казахстан;
8. Не изменять организационно-правовую форму.

Купонные облигации НИН KZP01Y02F826
Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №04/10 от 31.10.2018 г.	Денежные средства, полученные от размещения были полностью направлены на выполнение обязательств перед ТОО «TAS FINANCE GROUP» по Договору уступки прав требования №б/н от 19.04.2018 г.
Размещение облигаций	Получен список держателей ценных бумаг по состоянию на 06.01.2019 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось. На дату 06.01.2019 г. размещено 1 337 облигаций.
Выкуп облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №5 от 15.01.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведен выкуп облигаций в количестве 6 663 шт. По состоянию на 06.01.2019 г. выкуплено 6 663 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №21 от 22.02.2019 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх №12 от 16.01.2019 г.; исх №20 от 10.12.2018 г.; исх №33 от 14.11.2018 г.	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.10.2018 г. по 31.12.2018 г. Ближайший период выплаты 05.01.2019 г. по 15.01.2019 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2018 г. (аудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №3 от 15.01.2019 г.	На момент подготовки отчета ПДО Договор залога №1 заключен между Эмитентом и ПДО от 21 сентября 2018 г., связи, с чем ПДО осуществил контроль и мониторинг залогового имущества. По состоянию на 01 января 2019 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 133 878 572,0 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций. Эмитент предоставил Отчет по движению прав требований за период с 05.06.2018г. по 01.01.2019 г.

Купонные облигации НИН KZP02Y02F824
Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получены бухгалтерские документы, подтверждающие целевое использование денежных средств, полученных от размещения облигаций (платежное поручение №211 от 14.12.2018 г. и платежное поручение №208 от 13.12.2018 г.).	Денежные средства, полученные от размещения были направлены на выполнение обязательств перед ТОО «TAS FINANCE GROUP» по Договору уступки прав требования №TFG-02/10 от 25.10.2018 г.
Размещение облигаций	Получено письмо Эмитента исх№4 от 15.01.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведено размещение облигаций в количестве 3 940 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №21 от 22.02.2019 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо Эмитента исх№4 от 15.01.2019 г.	Эмитент произвел размещение облигаций в декабре 2018 г. В отчетном периоде выплата купонных вознаграждений не осуществлялась. Ближайший период выплаты с 28.12.2018 г. по 06.01.2019 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2018 г. (аудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Эмитент предоставил Отчет расшифровка остатков на внебалансовых счетах на дату 01.01.2019 г, выданный АО «Евразийский банк».	На момент подготовки отчета ПДО Договор залога №2 заключен между Эмитентом и ПДО от 21 декабря 2018 г., связи, с чем ПДО осуществил контроль и мониторинг залогового имущества. По состоянию на 01 января 2019 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 800 000 087,00 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге

	31.12.2018
Активы	
Краткосрочные вознаграждения к получению	249 296
Краткосрочная дебиторская задолженность	5 571
Выделенные активы СФК	933 879
Прочие краткосрочные активы	20
Денежные средства и их эквиваленты	420
Итого активы	1 189 187
Капитал и обязательства	
Капитал	
Уставный капитал	250
Нераспределенная прибыль	254 524
Итого капитал	254 774
Обязательства	
Прочие долгосрочные обязательства	527 700
Кредиторская задолженность по начисленному купону	417
Краткосрочная кредиторская задолженность	402 469
Прочие краткосрочные обязательства	3 827
Итого обязательства	934 413
Итого обязательства и капитал	1 189 187

Источник: Данные Компании (аудированные)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2018
Валовая прибыль	
Доходы от финансирования	0
Административные расходы	-4 106
Операционный убыток	-4 106
Доходы от финансирования	330 489
Расходы от финансирования	-71 859
Прибыль до налогообложения	254 524
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0
Чистая прибыль за период до вычета доли меньшинства	254 524

Источник: Данные Компании (аудированные)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2018
I. Движение денежных средств от операционной деятельности	
1. Поступление денежных средств, всего	972
в том числе:	
реализация товаров	0
прочие поступления	972
2. Выбытие денежных средств, всего	-1 208 379
в том числе:	
платежи поставщикам за товары и услуги	-3 563
выплаты по заработной плате	-188
КПН и другие платежи в бюджет	-33
прочие выплаты	-1 204 595
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-1 207 407
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	0
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности	
1. Поступление денежных средств, всего	1 952 490
в том числе:	
взносы в уставный капитал	250
получение займов	1 871 047
получение вознаграждения	81 193
2. Выбытие денежных средств, всего	-744 662
погашение займов	-666 300
погашение вознаграждения	-78 362
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	1 207 827
Увеличение денежных средств	420

Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	0
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	420

Источник: Данные Компании (аудированные)

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Контроль выплаты купонных вознаграждений по облигациям (НИН KZP01Y02F826)

№	НИН	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
	KZP01Y02F826	05.06.2018	05.06.2020	25,0%	100 000	1 337	KZT	Ежемесячно

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат по облигациям (НИН KZP01Y02F826)

Тыс. тенге

НИН	за период с 06.01.2019 г. по 05.02.2019 г.	за период с 06.02.2019 г. по 05.03.2019 г.	за период с 06.03.2019 г. по 05.04.2019 г.	за период с 06.04.2019 г. по 05.05.2019 г.	за период с 06.05.2019 г. по 05.06.2019 г.	за период с 06.06.2019 г. по 05.07.2019 г.
KZP01Y02F826	2 785	2 785	2 785	2 785	2 785	2 785

Источник: Расчеты CS (предварительный)

Контроль выплаты купонных вознаграждений по облигациям (НИН KZP02Y02F824)

№	НИН	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
	KZP02Y02F824	29.11.2018	28.11.2020	25,0%	100 000	3 940	KZT	Ежемесячно

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат по облигациям (НИН KZP02Y02F824)

Тыс. тенге

НИН	за период с 29.12.2018 г. по 28.01.2019 г.	за период с 29.01.2019 г. по 28.02.2019 г.	за период с 29.02.2019 г. по 28.03.2019 г.	за период с 29.03.2019 г. по 28.04.2019 г.	за период с 29.04.2019 г. по 28.05.2019 г.	за период с 29.05.2019 г. по 28.06.2019 г.
KZP02Y02F824	8 208	8 208	8 208	8 208	8 208	8 208

Источник: Расчеты CS (предварительный)

Согласно Проспекту выпуска облигаций (НИН-KZP01Y02F826, НИН-KZP02Y02F824) Эмитент производит выплату купонного вознаграждения ежемесячно по истечению каждого месяца с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. В анализируемом периоде (октябрь-декабрь 2018 г.) Эмитент произвел выплаты купонных вознаграждений своевременно и в полном объеме. Согласно графику купонных выплат по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) в начале января 2019 г. Эмитент обязан осуществить выплату купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) на сумму 2 785 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 2 785 штук. Кроме того, по нашим расчетам в январе Эмитент произведет выплату купонных вознаграждений по облигациям (НИН- KZP02Y02F824) на сумму 8 208 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 3 940 штук.

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.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты ликвидности		2018
Текущая ликвидность		2,93
Среднесрочная ликвидность		0,01
Абсолютная ликвидность		0,00
Коэффициенты платежеспособности		
Обязательства/Активы		0,79
Обязательства/Капитал		3,67
Коэффициенты рентабельности		
ROA, %		0,21
ROE, %		0,27

Источник: Расчеты CS

- Заключение**
- Согласно аудированным данным отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г. активы Компании составили 1 189 187 тыс. тенге, где основная доля (78,5%) приходится на выделенные активы СФК. Краткосрочные вознаграждения к получению составили 249 296 тыс. тенге, краткосрочная дебиторская задолженность - 5 571 тыс. тенге, денежные средства и их эквиваленты – 420 тыс. тенге.
 - Обязательства на отчетную дату составили 934 416 тыс. тенге, в структуре которых более половины обязательств приходится на обязательства по выпущенным облигациям в размере 527 700 тыс. тенге. Кроме того, у Эмитента имеется кредиторская задолженность на сумму 402 469 тыс. тенге, прочие краткосрочные обязательства – 3 827 тыс. тенге и кредиторская задолженность по начисленному купону – 417 тыс. тенге.
 - Капитал равен 254 774 тыс. тенге, из которого на нераспределенную прибыль приходится 254 524 тыс. тенге и на уставный капитал 250 тыс. тенге.
 - Согласно Отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2018 г., итоговая прибыль составила 254 524 тыс. тенге преимущественно за счет наличия доходов от финансирования в размере 330 489 тыс. тенге. Административные расходы равны 4 106 тыс. тенге и расходы от финансирования зафиксированы в размере 71 859 тыс. тенге.
 - Согласно расчётам ПДО, в текущем периоде финансовые коэффициенты платежеспособности свидетельствуют об оптимальной долговой нагрузке, коэффициенты рентабельности находятся на низком уровне в виду специфики деятельности Компании.
 - По состоянию на 01.01.2019 г. АО «Сентрас Секьюритиз» является представителем держателей облигаций по двум выпускам купонных облигаций (НИН-KZP01Y02F826, НИН-KZP02Y02F824), обеспеченные выделенными активами. Согласно данным, предоставленным Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (НИН-KZP01Y02F826), по состоянию на 01.01.2019 г. составляет 133 878 572,00 (сто тридцать три миллиона восемьсот семьдесят восемь тысяч пятьсот семьдесят две) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.01.2019 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 1 337 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.01.2019 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 133 700 000 (сто тридцать три миллиона семьсот тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 133 878 572,00 (сто тридцать три миллиона восемьсот семьдесят восемь тысяч пятьсот семьдесят два) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 100,1%.
 - Общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (НИН-KZP02Y02F824), по состоянию на 01.01.2019 г. составляет 800 000 087,00 (восемьсот миллионов восемьдесят семь) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.01.2019 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 3 940 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.01.2019 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 394 000 000 (триста девяносто четыре миллиона) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 800 000 087,00 (восемьсот миллионов восемьдесят семь) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 203,0%.
 - Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. Нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.