



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. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. При этом, ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и риска дефолта, так как сложно спрогнозировать будущие денежные поступления по выделенным активам.	
Общая информация	<p>ТОО «СФК «Finance Investment Group» создано в соответствии с Законом Республики Казахстан «О проектом 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"> – совершение сделок секьюритизации, – выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами, – заключение договоров финансирования под уступку денежного требования с Оригинатора, – инвестирование денег, входящих в состав выделенных активов, в соответствии с требованиями, установленными нормативными правовыми актами уполномоченного органа. <p>Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.</p>	
Кредитные рейтинги	Отсутствуют	
Учредители	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является Калкабаев Мади Радикович (с 15 марта 2018 г.).	
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p>	Влияние положительное
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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: <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». 	Влияние положительное
	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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: <ol style="list-style-type: none"> 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 начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения, путём заключения Договора купли-продажи ценных бумаг;

Влияние
нейтральное

- 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:

Влияние
нейтральное

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 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	<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.
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. (неаудированная).	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 июня 2018 г. 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. (неаудированная).	-
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

тыс. тенге	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Активы			
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1	64	422
Краткосрочная дебиторская задолженность	832 362	905 032	939 450
Краткосрочные финансовые инвестиции	-	-	190 769
Прочие краткосрочные активы	-	232	20
Всего активы	832 363	905 328	1 130 661
Обязательства			
Краткосрочные обязательства	790 399	825	406 082
Обязательства по налогам	5	5	0
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	5	5	0
Краткосрочная кредиторская задолженность	790 230	554	402 255
Прочие краткосрочные обязательства	159	261	3 827
Долгосрочные обязательства	10 000	800 000	527 700
Долгосрочные финансовые обязательства	10 000	800 000	527 700
Итого обязательства	800 399	800 825	933 782
Капитал			
Уставный капитал	250	250	250
Неоплаченный капитал	-242	0	0
Нераспределенная прибыль	31 956	104 253	196 629
Капитал	31 964	104 503	196 879
Итого обязательства и капитал	832 364	905 328	1 130 661

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Бухгалтерский баланс по выделенным активам и облигациям

Тыс. тенге

тыс. тенге	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018
Активы			
Выделенные активы:	800 179	800 179	933 878
права требования	800 179	800 179	933 878
Прочие активы	32 184	105 149	196 783
Итого активы	832 363	905 328	1 130 661
Обязательства			
Выпущенные облигации	10 000	800 000	527 700
Прочие обязательства	790 399	825	406 082
Итого обязательства	800 399	800 825	933 782

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

тыс. тенге	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018
Валовая прибыль	-		
Доходы от финансирования	32 183	85 210	271 962
Административные расходы	-227	-1 485	-3 890
Расходы на финансирование	-	-11 428	-71 443
Прибыль за период от продолжаемой деятельности	31 956	72 297	196 629
Прибыль до налогообложения	31 956	72 297	196 629
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0
Чистая прибыль за период до вычета доли меньшинства	31 956	72 297	196 629
Доля меньшинства	0	0	0
Итоговая прибыль за период	31 956	72 297	196 629

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018
I. Движение денежных средств от операционной деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего	8	400	374 291
в том числе:			
предоставление услуг	0	158	384
прочие поступления	8	242	373 907
2. Выбытие денежных средств, всего	-7	-1 216	-15 271
в том числе:			

платежи поставщикам за товары и услуги	-	-856	-2 603
выплаты по заработной плате	-	-81	-188
выплата вознаграждения по займам	0	0	-11 811
другие платежи в бюджет	-	-29	-67
прочие выплаты	-7	-250	-602
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1	-	815
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	0	0	0
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности			
1. Поступление денежных средств, всего	10 160	816 002	900 910
в том числе:			
эмиссия акций и других ценных бумаг	10 000	790 000	804 000
прочие поступления	160	26 002	96 910
2. Выбытие денежных средств, всего	-10 160	-814 807	-1 282 362
прочие	-10 160	-814 807	-1 282 362
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	0	1 195	-381 452
Увеличение/уменьшение денежных средств	1	380	-22 431
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	-	1	0
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1	64	422

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	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

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

№	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

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. 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. Следовательно, ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и риска дефолта, так как сложно спрогнозировать будущие денежные поступления по выделенным активам.

- Заключение:**
- Согласно данным отчета о финансовом положении (не аудированно) по состоянию на 31 декабря 2018 г. активы Компании составили 1 130 661 тыс. тенге, где основная доля (83%) приходится на краткосрочную дебиторскую задолженность, на сумму 939 450 тыс. тенге. Краткосрочные финансовые инвестиции составили 190 769 тыс. тенге. Эмитент осуществил второй выпуск облигаций, обеспеченные выделенными активами, в результате чего сумма прав требований продемонстрировала рост до 933 878 тыс. тенге.
 - По состоянию на 31 декабря 2018 г. обязательства составили 933 782 тыс. тенге, где основную долю составляет долгосрочные финансовые обязательства в виде выпущенных купонных облигаций на сумму 527 700 тыс. тенге. Краткосрочная кредиторская задолженность представлена в виде Выплаты компенсаций cedentu по Договору уступки права требования №TFG-02/10 от 25.10.2018г в размере 402 255 тыс. тенге и прочие краткосрочные обязательства в виде обязательств по выпущенным облигациям равны 3 827 тыс. тенге.
 - По состоянию на 31 декабря 2018 г. капитал составил 196 879 тыс. тенге за счет наличия нераспределённой прибыли в размере 196 629 тыс. тенге.
 - Чистая прибыль за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2018 г. до 196 629 тыс. тенге, в результате наличия доходов от финансирования в размере 271 962 тыс. тенге. Доходы от финансирования представлены в виде начисленных штрафов и процентов за не погашенные обязательства должников. При этом, Эмитент зафиксировал наличие административных расходов на сумму 3 890 тыс. тенге и расходы на финансирование в размере 71 443 тыс. тенге.
 - По состоянию на 01.01.2019 г. АО «Сентрас Секьюритиз» является представителем 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 две) 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 суб-удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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