



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «FINANCE INVESTMENT GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2020 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 01.01.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.	
Общая информация	<p>ТОО «СФК «Finance Investment Group» создано в соответствии с Законом Республики Казахстан «О проектном 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>	
Кредитные рейтинги	Отсутствуют.	
Учредители	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является Калкабаев Мади Радикович.	
Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 06 января 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате девятнадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005218) на сумму 1 332 915 тенге. ▪ 28 декабря 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате двенадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 839 583 тенге. ▪ 06 декабря 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате восемнадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005218) на сумму 1 332 915 тенге. ▪ 28 ноября 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате одиннадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 839 583 тенге. ▪ 06 ноября 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате семнадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005218) на сумму 1 332 915 тенге. ▪ 28 октября 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате десятого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 922 917 тенге. ▪ 25 октября 2019 г. Единственным участником ТОО «СФК «Finance Investment Group», Қалқабәев Мәди Радикұлы, являющийся единственным участником ТОО «СФК «Finance Investment Group», на 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное

основании п.12 ст.3 Проспекта второго 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 следующие решения:

- произвести досрочный выкуп облигаций второго выпуска в пределах облигационной программы Эмитента у держателя и/или держателей облигаций в количестве 50 (пятьдесят) 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 «Центральный депозитарий ценных бумаг».

Анализ корпоративных событий

За анализируемый период Эмитент осуществил выкуп облигаций (ISIN-KZ2P00005697) в количестве 50 штук. Среди положительных событий отметим своевременную и в полном объеме выплаты купонных вознаграждений по облигациям (ISIN-KZ2P00005218, ISIN-KZ2P00005697). 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
ISIN:	KZ2P00005218
Общий объем выпуска:	800 млн. тенге
Число объявленных облигаций:	8 тыс. шт.
Число облигаций в обращении:	635 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.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Облигации не являются конвертируемыми

Целевое назначение:

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, заключенному между эмитентом и ТОО «TAS FINANCE GROUP» №б/н от 19.04.2018 г.

Источник: Проспект выпуска эмитента

***Эмитент осуществил своевременное погашение облигаций*

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные облигации, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZP02Y02F824
ISIN:	KZ2P00005697
Общий объем выпуска:	800 млн. тенге
Число объявленных облигаций:	8 тыс. шт.
Число облигаций в обращении:	7 123 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.

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 №TFG от 25.10.2018 г.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Облигации не являются конвертируемыми

Целевое назначение:

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».

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.

Купонные облигации ISIN KZ2P00005218

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 <u>полностью</u> 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 01.01.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось. На дату 01.01.2020 г. размещено 635 облигаций.
Выкуп облигаций	Получен список держателей ценных бумаг по состоянию на 01.01.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	В отчетном периоде выкуп облигаций не производился. На дату 01.01.2020 г. выкуплено 7 365 облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№6 от 26.02.2020 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх№113 от 06.11.2019 г., исх№118/2 от 06.12.2019 г.; исх№2 от 06.01.2020 г.	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.10.2019 г. по 31.12.2019 г. Ближайший период выплат 05.01.2020 г. по 15.01.2020 г.
Финансовый анализ	Предоставлена годовая аудированная финансовая отчетность за 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№7 от 26.02.2020 г.	По состоянию на 01 января 2020 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 164 889 072,00 тенге, что обеспечивает свыше 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Купонные облигации ISIN KZ2P00005697

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получены бухгалтерские документы, подтверждающие целевое использование денежных средств, полученных от размещения облигаций.	Денежные средства, полученные от размещения были направлены на выполнение обязательств в рамках Проспекта выпуска облигаций и Договора уступки прав требования №TFG-02/10 от 25.10.2018 г.
Размещение облигаций	Получен список держателей ценных бумаг по состоянию на 01.01.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».	Согласно реестру в отчетном периоде размещение облигаций не производилось. На дату 01.01.2020 г. размещено 7 123 облигаций.
Выкуп облигаций	Получен список держателей ценных бумаг по	В отчетном периоде произведен

	состоянию на 01.01.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	частичный выкуп облигаций в количестве 50 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№6 от 26.02.2020 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх№110 от 28.10.2019 г., исх№114/1 от 28.11.2019 г.; исх№1 от 06.01.2020 г.	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.10.2019 г. по 31.12.2019 г. Ближайший период выплат 28.12.2019 г. по 06.12.2020 г.
Финансовый анализ	Предоставлена годовая аудированная финансовая отчетность за 2019 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№8 от 26.02.2020 г.	По состоянию на 01 января 2020 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 795 959 493,24 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге

	31.12.2018	31.12.2019	Изм.%
Активы			
Текущие активы			
Вознаграждения к получению	14 546	2 521	-83%
Выделенные активы	1 143 706	961 551	-16%
Прочие текущие активы	5 314	9 190	73%
Денежные средства	420	250	-40%
Итого активы	1 163 986	973 512	-16%
Капитал и обязательства			
Капитал			
Уставный капитал	250	250	0%
Нераспределенная прибыль	229 408	195 112	-15%
Итого капитал	229 658	195 362	-15%
Долгосрочные обязательства			
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	527 700	775 800	47%
Текущие обязательства			
Кредиторская задолженность по начисленному купону	417	2 092	402%
Прочие краткосрочные обязательства	406 211	258	-100%
Всего обязательства	934 328	778 150	-17%
Итого капитал и обязательства	1 163 986	973 512	-16%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Бухгалтерский баланс по выделенным активам и облигациям

Тыс. тенге

	31.12.2018	31.12.2019	Изм.%
Активы			
Выделенные активы:			
права требования	1 143 706	961 551	-16%
Прочие активы	14 545	2 521	-83%
Итого активы	1 158 251	964 072	-17%
Обязательства			
Выпущенные облигации	527 700	775 800	47%
Кредиторская задолженность по начисленному купону	417	2 092	402%
Прочие обязательства	406 211	206	-100%
Итого обязательства	934 328	778 098	-17%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2018	2019	Изм.%
Административные расходы	-4 106	-9 298	126%
Операционный убыток	-4 106	-9 298	126%
Доходы от финансирования	305 373	157 683	-48%
Расходы от финансирования	-71 859	-182 681	154%
Убыток/(прибыль) до налогообложения	229 408	-34 296	-115%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0%
Чистый убыток/(прибыль) за период до вычета доли меньшинства	229 408	-34 296	-115%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о прибылях и убытках по выделенным активам и облигациям

Тыс. тенге

	2018	2019	Изм.%
Административные расходы	-2 908	-7 183	147%
Операционный убыток	-2 908	-7 183	147%
Доходы от финансирования	305 373	157 683	-48%
Расходы от финансирования	-71 859	-182 681	154%
Прибыль до налогообложения	230 606	-32 181	-114%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0%
Чистая прибыль/(прибыль) за период до вычета доли меньшинства	230 606	-32 181	-114%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2018	2019
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	972	0
в том числе:		
реализация товаров	0	0
прочие поступления	972	0
2. Выбытие денежных средств, всего	-1 208 379	-414 961
в том числе:		
платежи поставщикам за товары и услуги	-3 563	-7 190
выплаты по заработной плате	-188	-516
КПН и другие платежи в бюджет	-33	-48
прочие выплаты	-1 204 595	-407 207
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-1 207 407	-414 961
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	0	0
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	1 952 490	759 943
в том числе:		
взносы в уставный капитал	250	0
получение займов	1 871 047	590 237
получение вознаграждения	81 193	169 706
2. Выбытие денежных средств, всего	-744 662	-345 152
погашение займов	-666 300	-157 900
погашение вознаграждения	-78 362	-187 252
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	1 207 827	414 791
Увеличение/уменьшение денежных средств	420	-170
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	0	420
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	420	250

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Контроль выплаты купонных вознаграждений по облигациям (ISIN-KZ2P00005218, ISIN-KZ2P00005697)

№	ISIN	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона,%	Номинал, тенге	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
1	KZ2P00005218	05.06.2018 г.	05.06.2020 г.	25,00	100 000	635	KZT	Ежемесячно
2	KZ2P00005697	29.11.2018 г.	28.11.2020 г.	25,00	100 000	7 123	KZT	Ежемесячно

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00005218, ISIN-KZ2P00005697)

тыс. тенге

Период, за который осуществляется выплата купонных вознаграждений по облигациям	с 06.01.2020 г. по 05.02.2020 г.	с 06.02.2020 г. по 05.03.2020 г.	с 06.03.2020 г. по 05.04.2020 г.	с 06.04.2020 г. по 05.05.2020 г.	с 06.05.2020 г. по 05.06.2020 г.	с 06.06.2020 г. по 05.07.2020 г.
ISIN KZ2P00005218	1 323	1 323	1 323	1 323	1 323	1 323
Период, за который осуществляется выплата купонных вознаграждений по облигациям	с 29.12.2019 г. по 28.01.2020 г.	с 29.01.2020 г. по 28.02.2020 г.	с 29.02.2020 г. по 28.03.2020 г.	с 29.03.2020 г. по 28.04.2020 г.	с 29.04.2020 г. по 28.05.2020 г.	с 29.05.2020 г. по 28.06.2020 г.
ISIN: KZ2P00005697	14 840	14 840	14 840	14 840	14 840	14 840

Источник: Расчеты CS (предварительный)

Согласно Проспекту выпуска облигаций (ISIN-KZ2P00005218, ISIN-KZ2P00005697) 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 2019 г.) Эмитент произвел выплаты купонных вознаграждений своевременно и в полном объеме. Согласно графику купонных выплат по облигациям (ISIN-KZ2P00005218) в начале января 2020 г. Эмитент обязан осуществить выплату купонного вознаграждения на сумму 1 323 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 635 штук. Кроме того, по нашим расчетам в январе 2020 г. Эмитент осуществит выплату купонных вознаграждений по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 840 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 7 123 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	2019
Текущая ликвидность	0,05	5,09
Среднесрочная ликвидность	0,04	1,18
Абсолютная ликвидность	0,00	0,11
Коэффициенты платежеспособности		
Обязательства/Активы	0,80	0,80
Обязательства/Капитал	4,07	3,98
Коэффициенты рентабельности		
ROA, %	0,20	-0,04
ROE, %	0,25	-0,04

Источник: Расчеты CS

- Заключение:
- Согласно аудированным данным отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 г. активы, с учетом выделенных активов, составили 973 512 тыс. тенге и снизились за год на 16%. Сокращение активов связано со снижением активов в виде вознаграждений к получению на 83% до 2 521 тыс. тенге, выделенных активов на 16% до 961 551 тыс. тенге и денежных средств на 40% до 250 тыс. тенге.
 - По состоянию на 31 декабря 2019 г. обязательства, с учетом выделенных активов, облигаций (в том числе начисленному купону по ним), составили 778 150 тыс. тенге, что на 17% ниже показателя годом ранее. Основная причина сокращения обязательств связана со снижением прочих краткосрочных обязательств с 406 211 тыс. тенге до 258 тыс. тенге. При этом, прочие долгосрочные финансовые обязательства выросли на 47% до 775 800 тыс. тенге и текущая кредиторская задолженность по начисленному купону повысилась с 417 тыс. тенге до 2 092 тыс. тенге.
 - По состоянию на 31 декабря 2019 г. капитал равен 195 362 тыс. тенге и снизился за год на 15% в результате сокращения нераспределенной прибыли на 15% до 195 112 тыс. тенге. Размер уставного капитала остался без изменений на уровне 250 тыс. тенге.
 - По итогам 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г., чистый убыток составил 34 296 тыс. тенге против чистой прибыли до 229 408 тыс. тенге. В отчетном периоде зафиксирован рост административных расходов в 2,3 раза до 9 298 тыс. тенге, снижение доходов от финансирования на 48% до 157 683 тыс. тенге и роста расходов от финансирования на 154% до 182 681 тыс. тенге.
 - Согласно расчётам ПДО, в текущем периоде показатели ликвидности и платежеспособности продемонстрировали улучшение. Показатели рентабельности напротив продемонстрировали ухудшение в результате наличия нераспределенного убытка.
 - По состоянию на 01.01.2020 г. АО «Сентрас Секьюритиз» является представителем облигаций по двум выпускам купонных облигаций ТОО «СФК «Finance investment Group» (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 01.01.2020 г. составляет 164 889 072,00 (сто шестьдесят четыре миллиона восемьсот восемьдесят девять тысяч семьдесят два и ноль тиын) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.01.2020 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 635 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.01.2020 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 63 500 000 (шестьдесят три миллиона пятьсот тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 164 889 072,00 (сто шестьдесят четыре миллиона восемьсот восемьдесят девять тысяч семьдесят два и ноль тиын) тенге, следовательно, покрытие залога составляет свыше 100,0%.

- Общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (НИН-KZP02Y02F824), по состоянию на 01.01.2020 г. составляет 795 959 493,24 (семьсот девяносто пять миллионов девятьсот пятьдесят девять тысяч четыреста девяносто три двадцать четыре тиын) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.01.2020 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 7 123 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.01.2020 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 712 300 000 (семьсот двенадцать миллионов триста тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 795 959 493,24 (семьсот девяносто пять миллионов девятьсот пятьдесят девять тысяч четыреста девяносто три двадцать четыре тиын) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 100,0%.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. По состоянию на 01.01.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Акинов М.Е.



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