



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 №SFK-2 от 25.10.2018 г., заключенных между ТОО «СФК «Finance Investment Group» и АО «Сентрас Секьюритиз».	
Заключение	Согласно письму Исх.№25 от 30.11.2020 г. Эмитент полностью погасил свои обязательства по второму выпуску облигаций ISIN-KZ2P00005697	
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"> ▪ 30 ноября 2020 г. ▪ 27 ноября 2020 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о выполнении своих обязательств по погашению облигации ISIN-KZ2P00005697. ▪ Единственный участник ТОО «СФК «Finance Investment Group» принял решение произвести погашение второго выпуска облигаций ISIN-KZ2P00005697 в количестве 3 403 штук с оплатой номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

30 ноября 2020 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о выполнении своих обязательств по погашению облигации ISIN-KZ2P00005697.

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:	0 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	<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 единственного участника/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 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».	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» официальным письмом (исх. №13-02/11479 от 02.12.2020 г.) сообщил о регистрации погашения облигаций ISIN-KZ2P00005697.
Выкуп облигаций	Получен список держателей ценных бумаг по состоянию на 01.10.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» официальным письмом (исх. №13-02/11479 от 02.12.2020 г.) сообщил о регистрации погашения облигаций ISIN-KZ2P00005697.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№22 от 27.10.2020 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх№23 от 28.10.2020 г., исх№25 от 30.11.2020 г.	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» официальным письмом (исх. №13-02/11479 от 02.12.2020 г.) сообщил о регистрации погашения облигаций ISIN-KZ2P00005697.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 4 кв. 2020 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 4 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№2 от 28.01.2021 г.	По состоянию на 01 января 2021 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 0 тенге в связи с погашением обязательств по второму выпуску облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении (собственные акции и облигации)

Тыс. тенге

тыс. тенге	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	Изм. за год,%
Активы						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	250	10	73	51	58	-77%
Краткосрочная дебиторская задолженность	5	-	5	5	49 407	919098%
Прочие краткосрочные активы	9 185	9 635	7 164	6 354	1 827	-80%
Всего активы	9 440	9 645	7 242	6 410	51 292	443%
Обязательства						
Краткосрочные обязательства	12 503	12 654	12 503	12 459	8 767	-30%
Краткосрочные финансовые обязательства	-	-	-	-	8 700	0%
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	-	-	-	28	0%
Прочие краткосрочные обязательства	12 503	12 654	12 503	12 459	39	-100%
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	0%
Итого обязательства	12 503	12 654	12 503	12 459	8 767	-30%
Капитал						
Уставный капитал	250	250	250	250	250	0%
Нераспределенная прибыль	-3 313	-3 259	-5 511	-6 299	42 276	-1376%
Капитал	-3 063	-3 009	-5 261	-6 049	42 526	-1488%
Итого обязательства и капитал	9 440	9 645	7 242	6 410	51 292	443%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

тыс. тенге	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020	Изм. за год,%
Валовая прибыль						
Доходы от финансирования	157 683	7 858	5 521	18 760	22 056	-86%
Административные расходы	-9 298	-1 916	-1 814	-7 313	-8 482	-9%
Расходы на финансирование	-182 681	-48 481	-47 200	-140 114	-166 409	-9%
Прибыль (убыток) за период от продолжаемой деятельности	-34 296	-42 540	-43 493	-128 667	-152 835	346%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-34 296	-42 540	-43 493	-128 667	-152 835	346%
Расходы по КПН	-	-	-	-	-	0%
Итоговая прибыль (итоговый убыток) за период	-34 296	-42 540	-43 493	-128 667	-152 835	346%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020
I. Движение денежных средств от операционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего	-	-	94	948	15 254
в том числе:					
прочие поступления	-	-	94	948	15 254
2. Выбытие денежных средств, всего	-414 961	-1 545	-2 200	-1 873	-1 253
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги	-7 190	-1 219	-2 085	-1 667	-916
выплаты по заработной плате	-516	-178	-45	-178	-94
другие платежи в бюджет	-48	-22	-10	-8	-12
прочие выплаты	-407 207	-127	-60	-21	-230
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-414 961	-1 545	-2 106	-926	14 001
Денежные средства от инвестиционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего	-	50 786	113 970	46 476	723 589
прочие поступления на кастоди счет от ТОО "МФО "TAS FINANCE Group"	-	50 786	113 970	46 476	723 589
2. Выбытие денежных средств, всего	-	-	-	-	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-	50 786	113 970	46 476	723 589
II. Движение денежных средств от финансовой деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего	759 943	-	-	-	-
в том числе:					
получение займов	590 237	-	-	-	-
получение вознаграждения	169 706	-	-	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего	-345 152	-49 481	-111 802	-45 573	-737 582
погашение займов	-157 900	-	-	-1 000	-710 300
погашение вознаграждения	-187 252	-	-	-	-
прочие	-	-49 481	-111 802	-44 573	-27 282
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	414 791	-49 481	-111 802	-45 573	-737 582
Увеличение/уменьшение денежных средств	-170	-240	62	-22	8
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	420	250	11	73	51
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	250	10	73	51	58

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Контроль выплаты купонных вознаграждений по облигациям (ISIN-KZ2P00005697)

№	ISIN	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона,%	Номинал, тенге	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
1	KZ2P00005697	29.11.2018 г.	28.11.2020 г.	25,00	100 000	7 103	KZT	Ежемесячно

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00005697)

Период, за который осуществляется выплата купонных вознаграждений по облигациям ISIN: KZ2P00005697	с 29.09.2020 г. по 28.10.2020 г.	с 29.10.2020 г. по 28.11.2020 г.
Купонное вознаграждение, тыс. тенге	14 798	14 798
Номинальная стоимость, тыс. тенге	-	710 300
Итого, тыс. тенге	14 798	725 098

Источник: Расчеты CS (предварительный)

28 октября 2020 г. официальным письмом Эмитент сообщил о выплате купонных вознаграждений (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 29 596 тыс. тенге за сентябрь и октябрь.

30 ноября 2020 г. Эмитент официальным письмом Исх.№25 сообщил о полном погашении обязательств по второму выпуску облигаций ISIN-KZ2P00005697.

Финансовые коэффициенты

	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	4 кв. 2020
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,76	0,76	0,58	0,51	5,85
Среднесрочная ликвидность	0,03	0,00	0,01	0,01	0,96
Абсолютная ликвидность	0,02	0,00	0,01	0,00	0,01
Коэффициенты платежеспособности					
Обязательства/Активы	1,00	1,00	1,01	1,01	0,17
Обязательства/Капитал	-322,91	-314,46	-159,24	-131,69	0,21
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	-4,16	-4,41	-0,13	-13,29	-0,47
ROE, %	-3,14	-3,36	-0,08	-6,84	-2,76

Источник: Расчеты CS

- Заключение:**
- Согласно данным отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2020 г. активы Компании по собственным средствам составили 51 292 тыс. тенге, увеличившись в 5,4 раза по сравнению с прошлым годом в основном за счет увеличения краткосрочной дебиторской задолженности до 49 407 тыс. тенге.
 - По состоянию на конец года 2020 г. обязательства составили 8 767 тыс. тенге, снизившись на 30% по сравнению с прошлым годом, преимущественно, за счет уменьшения прочих краткосрочных обязательств в виде обязательств по выпущенным облигациям до 39 тыс. тенге. При этом, в отчетном периоде появились краткосрочные финансовые обязательства в размере 8 700 тыс. тенге.
 - По состоянию на 31 декабря 2021 г. капитал составил 42 526 тыс. тенге в результате получения нераспределенной прибыли в размере 42 276 тыс. тенге.
 - По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2020 г., чистый убыток составил 152 835, демонстрируя рост на 346% по сравнению с прошлым годом. Основная причина роста чистого убытка стало сокращение доходов от финансирования на 86% до 22 056 млн. тенге. При этом, расходы на финансирование сократились на 9% до 166 409 тыс. тенге. Административные расходы сократились на 9% до 8 482 тыс. тенге.
 - Согласно расчетам ПДО, в текущем периоде Эмитент коэффициенты ликвидности продемонстрировали улучшение относительно показателя годом ранее. Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о слабом финансовом положении.
 - АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» официальным письмом (исх. №13-02/11479 от 02.12.2020 г.) сообщил о регистрации погашения облигаций ISIN-KZ2P00005697.
 - По состоянию на 01 января 2021 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 0 тенге в связи с погашением обязательств по второму выпуску облигаций.

- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. По состоянию на 01.01.2021 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.