



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «FINANCE INVESTMENT GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2019 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 01.04.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.	
Общая информация	<p>ТОО «СФК «Finance Investment Group» создано в соответствии с Законом Республики Казахстан «О 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"> – 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	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ За период 01.01.2019 г. по 31.03.2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» произвел выкуп облигаций по инициативе держателей облигаций (НИН - KZP01Y02F826) на сумму 41 900 000,00 тенге или 419 шт. Влияние Положительное ■ За период 01.01.2019 г. по 31.03.2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» произвел дополнительное размещение облигаций (НИН - KZP02Y02F824) на сумму 134 700 000,00 тенге или 1 347 шт. Влияние Положительное ■ 19 апреля 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате третьего купонного вознаграждения по облигациям (НИН KZP02Y02F824) на сумму 10 687 500 тенге. Влияние Положительное ■ 19 апреля 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате десятого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) на сумму 1 968 748 тенге. Влияние Положительное ■ 27 марта 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате второго купонного вознаграждения по облигациям (НИН KZP02Y02F824) на сумму 8 681 250 тенге. Влияние Положительное ■ 27 марта 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате девятого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) на сумму 2 764 581 тенге. Влияние Положительное ■ 21 февраля 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате первого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP02Y02F824) на сумму 8 208 333 тенге. Влияние Положительное ■ 21 февраля 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально Влияние 	

уведомило ПДО о своевременной выплате восьмого купонного Положительное вознаграждения по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) на сумму 2 764 581 тенге.

Анализ корпоративных событий

За анализируемый период Эмитент осуществил выкуп облигаций (НИН - KZP01Y02F826) в количестве 419 штук и разместил облигации (НИН KZP02Y02F824) в количестве 1 347 шт. Среди положительных событий отметим своевременную и в полном объеме выплаты купонных вознаграждений по облигациям (НИН KZP01Y02F826, НИН KZP02Y02F824). 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:	945 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

<p>Право держателей облигаций досрочного погашения облигаций</p> <p>Обеспечение по облигациям</p> <p>Опционы:</p> <p>Конвертируемость:</p> <p>Целевое назначение:</p>	<p>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.</p> <p>Не предусмотрено</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 №б/н от 19.04.2018 г.</p> <p>Не предусмотрены</p> <p>Облигации не являются конвертируемыми</p> <p>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.</p>
---	--

Источник: Проспект выпуска эмитента

Основные параметры финансовых инструментов

<p>Вид облигаций:</p> <p>НИН:</p> <p>Общий объем выпуска:</p> <p>Число объявленных облигаций:</p> <p>Число облигаций в обращении:</p> <p>Номинальная стоимость одной облигации:</p> <p>Вознаграждение</p> <p>Периодичность выплаты вознаграждения</p> <p>Кредитные рейтинги облигаций:</p> <p>Период времени, применяемый для расчета вознаграждения:</p> <p>Валюта номинальной стоимости, валюта платежа по основному долгу и (или) начисленному вознаграждению по облигациям</p> <p>Дата начала обращения:</p> <p>Дата погашения облигаций:</p> <p>Порядок погашения облигаций. Дата погашений облигаций</p>	<p>Купонные облигации, обеспеченные выделенными активами</p> <p>KZP02Y02F824</p> <p>800 млн. тенге</p> <p>8 тыс. шт.</p> <p>5 260 шт.</p> <p>100 000 (одна) тенге</p> <p>25,0% годовых от номинальной стоимости облигации, ставка вознаграждения фиксированная в течение всего срока обращения</p> <p>Ежемесячно, по истечению каждого месяца с даты начала обращения облигаций</p> <p>Без рейтинга</p> <p>Для расчета вознаграждения (купона) применяется временная база 360/30 (360 дней в году / 30 дней в месяце)</p> <p>Тенге</p> <p>28.11.2018 г.</p> <p>28.11.2020 г.</p> <p>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>
--	---

<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 единственного участника/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.</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

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 НИН KZP01Y02F826

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
<p>Целевое использование денежных средств</p>	<p>Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №04/10 от 31.10.2018 г.</p>	<p>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.</p>
<p>Размещение облигаций</p>	<p>Получен список держателей ценных бумаг по состоянию на 01.04.2019 г., выданный</p>	<p>В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.</p>

	АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	На дату 01.04.2019 г. размещено 945 облигаций.
Выкуп облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №45 от 19.04.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведен выкуп облигаций в количестве 419 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №46 от 19.04.2019 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх №20 от 21.02.2019 г.; исх №33 от 27.03.2019 г.; исх №44 от 19.04.2019 г.	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.01.2019 г. по 31.03.2019 г. Ближайший период выплат 05.05.2019 г. по 15.05.2019 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 1 кв. 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №52 от 04.05.2019 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 апреля 2019 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 94 678 572,00 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

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№51 от 04.05.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведено размещение облигаций в количестве 1 347 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №46 от 19.04.2019 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо Эмитента исх №19 от 21.02.2019 г.; исх №34 от 27.03.2019 г.; исх №43 от 19.04.2019 г.	Эмитент произвел размещение облигаций в декабре 2018 г. В отчетном периоде выплата купонных вознаграждений не осуществлялась. Ближайший период выплаты с 28.04.2019 г. по 06.05.2019 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 1 кв. 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 1 кв. 2019 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №53 от 04.05.2019 г.	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 797 300 087,00 тенге, что обеспечивает более 152% 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	31.03.2019	Изм. с нач. года,%
Активы					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1	64	420	0	-100,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность	832 362	905 032	939 450	891 979	-5,1%
Краткосрочные финансовые инвестиции	0	0	249 296	307 317	23,3%
Прочие краткосрочные активы	0	232	20	13	-35,0%
Всего активы	832 363	905 328	1 189 187	1 199 309	0,9%
Обязательства					
Краткосрочные обязательства	790 399	825	406 713	263 568	-35,2%
Краткосрочные финансовые обязательства	0	0	417	0	-100,0%
Обязательства по налогам	5	5	0	3	100,0%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	5	5	0	7	100,0%
Краткосрочная кредиторская задолженность	790 230	554	402 173	263 179	-34,6%
Прочие краткосрочные обязательства	159	261	4 123	379	-90,8%
Долгосрочные обязательства	10 000	800 000	527 700	620 500	17,6%
Долгосрочные финансовые обязательства	10 000	800 000	527 700	620 500	17,6%
Итого обязательства	800 399	800 825	934 413	884 068	-5,4%
Капитал					
Уставный капитал	250	250	250	250	0,0%
Неоплаченный капитал	-242	0	0	0	0,0%
Нераспределенная прибыль	31 956	104 253	254 523	314 991	23,8%
Капитал	31 964	104 503	254 773	315 241	23,7%
Итого обязательства и капитал	832 364	905 328	1 189 187	1 199 309	0,9%

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	31.03.2019	Изм. с нач. года,%
Активы					
Выделенные активы:	800 179	800 179	933 879	891 979	-4,5%
права требования	800 179	800 179	933 879	891 979	-4,5%
Прочие активы	32 184	105 149	255 307	307 330	20,4%
Итого активы	832 363	905 328	1 189 186	1 199 309	0,9%
Обязательства					
Выпущенные облигации	10 000	800 000	527 700	620 500	17,6%
Прочие обязательства	790 399	825	406 713	263 568	-35,2%
Итого обязательства	800 399	800 825	934 413	884 068	-5,4%

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	1 кв. 2019
Валовая прибыль	0	0	0	0
Доходы от финансирования	32 183	85 210	330 489	93 587
Административные расходы	-227	-1 485	-4 106	-1 979
Расходы на финансирование	-	-11 428	-71 859	-31 141
Прибыль за период от продолжаемой деятельности	31 956	72 297	254 524	60 467
Прибыль от прекращенной деятельности	0	0	0	0
Прибыль до налогообложения	31 956	72 297	254 524	60 467
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	0
Чистая прибыль за период до вычета доли меньшинства	31 956	72 297	254 524	60 467
Доля меньшинства	0	0	0	0
Итоговая прибыль за период	31 956	72 297	254 524	60 467

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	1 кв. 2019
I. Движение денежных средств от операционной деятельности				
1. Поступление денежных средств, всего	8	400	374 291	83 294
в том числе:				
предоставление услуг	0	158	384	256
прочие поступления	8	242	373 907	83038
2. Выбытие денежных средств, всего	-7	-1 216	-15 271	-1 622
в том числе:				
платежи поставщикам за товары и услуги	0	-856	-2 603	-1292
выплаты по заработной плате	0	-81	-188	-57
выплата вознаграждения по займам	0	0	-11 811	0
другие платежи в бюджет	0	-29	-67	-19
прочие выплаты	-7	-250	-602	-254
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	1	-815	359 021	81 671
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	0	0	0	0
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности				
1. Поступление денежных средств, всего	10 160	816 002	900 910	178 215
в том числе:				
эмиссия акций и других ценных бумаг	10 000	790 000	804 000	41 900
прочие поступления	160	26 002	96 910	136 315
2. Выбытие денежных средств, всего	-10 160	-814 807	-1 282 362	-175 994
погашение займов	0	0	0	-138 994
прочие	-10 160	-814 807	-1 282 362	-37 000
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	0	1 195	-381 452	2 222
Увеличение/уменьшение денежных средств	1	380	-22 431	83 893
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	0	1	0	420
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1	64	420	0

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Контроль выплаты купонных вознаграждений по облигациям (НИН -KZP01Y02F826, НИН-KZP02Y02F824)

№	НИН	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона,%	Номинал, тенге	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
1	KZP01Y02F826	05.06.2018 г.	05.06.2020 г.	25,00	100 000	945	KZT	Ежемесячно
2	KZP02Y02F824	29.11.2018 г.	28.11.2020 г.	25,00	100 000	5 260	KZT	Ежемесячно

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат по выпущенным облигациям (НИН -KZP01Y02F826, НИН-KZP02Y02F824)

Тыс. тенге

Период, за который осуществляется выплата купонных вознаграждений по облигациям (НИН KZP01Y02F826)	с 06.03.2019 г. по 05.04.2019 г.	с 06.04.2019 г. по 05.05.2019 г.	с 06.05.2019 г. по 05.06.2019 г.	с 06.06.2019 г. по 05.07.2019 г.	с 06.07.2019 г. по 05.08.2019 г.	с 06.08.2019 г. по 05.09.2019 г.
НИН KZP01Y02F826	1 969	1 969	1 969	1 969	1 969	1 969
Период, за который осуществляется выплата купонных вознаграждений по облигациям (НИН KZP02Y02F824)	с 29.03.2019 г. по 28.04.2019 г.	с 29.04.2019 г. по 28.05.2019 г.	с 29.05.2019 г. по 28.06.2019 г.	с 29.06.2019 г. по 28.07.2019 г.	с 29.07.2019 г. по 28.08.2019 г.	с 29.08.2019 г. по 28.09.2019 г.
НИН: KZP02Y02F824	10 958	10 958	10 958	10 958	10 958	10 958

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 (январь-март 2019 г.) Эмитент произвел выплаты купонных вознаграждений своевременно и в полном объеме.

Согласно графику купонных выплат по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) в начале апреля 2019 г. Эмитент обязан осуществить выплату купонного вознаграждения на сумму 1 969 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 945 штук. Кроме того, по нашим расчетам в апреле Эмитент осуществит выплату купонных вознаграждений по облигациям (НИН- KZP02Y02F824) на сумму 10 958 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 5 260 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	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019
Текущая ликвидность	1,05	1097,37	2,92	4,55
Среднесрочная ликвидность	1,00	1,00	0,79	0,74
Абсолютная ликвидность	-	0,08	0,61	1,17
Коэффициенты платежеспособности				
Обязательства/Активы	0,96	0,88	0,79	0,74
Обязательства/Капитал	25,04	7,66	3,67	2,80
Коэффициенты рентабельности				
ROA, %	-	0,04	0,15	0,05
ROE, %	-	0,05	0,20	0,07

Источник: Расчеты СС

- Заключение:**
- Согласно данным отчета о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2019 г. активы Компании составили 1 199 309 тыс. тенге, где основная доля (74,4%) приходится на краткосрочную дебиторскую задолженность, на сумму 891 979 тыс. тенге. С начала 2018 г. зафиксировано незначительное увеличение общей суммы активов на 0,9% в основном за счет роста краткосрочных финансовых инвестиций на 23,3% до 307 317 тыс. тенге. Общая сумма прав требований снизилась с начала года на 4,5% до 891 979 тыс. тенге.
 - По состоянию на 31 марта 2019 г. обязательства составили 884 068 тыс. тенге, где основную долю составляют долгосрочные финансовые обязательства в виде выпущенных купонных облигаций на сумму 620 500 тыс. тенге. Общая сумма обязательств с начала года снизилась на 5,4%, преимущественно, за счет снижения краткосрочной кредиторской задолженности на 34,6% до 263 179 тыс. тенге в виде выплат компенсаций цеденту по Договору уступки прав требований №TFG-02/10 от 25.10.2018 г. и сокращения прочих краткосрочных обязательств в виде обязательств по выпущенным облигациям на 90,8% до 379 тыс. тенге.
 - По состоянию на 31 марта 2019 г. капитал составил 315 241 тыс. тенге и увеличился с начала года на 23,7% за счет роста нераспределённой прибыли на 23,8% до 314 991 тыс. тенге.
 - Чистая прибыль за первые три месяца, закончившихся 31 марта 2019 г., составила 60 466 тыс. тенге, в результате наличия доходов от финансирования в размере 93 587 тыс. тенге. Доходы от финансирования представлены в виде начисленных штрафов и процентов за непогашенные обязательства должников. При этом, Эмитент зафиксировал наличие административных расходов на сумму 1 979 тыс. тенге и расходов на финансирование в размере 31 141 тыс. тенге.
 - Согласно расчётам ПДО, в текущем периоде Эмитент улучшил показатели ликвидности и платежеспособности в результате оптимизации долговых обязательств.
 - По состоянию на 01.04.2019 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 01.04.2019 г. составляет 94 678 572,00 (девятьсот четыре миллиона шестьсот семьдесят восемь тысяч пятьсот семьдесят два) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.04.2019 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 945 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.04.2019 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 94 500 000 (девятьсот четыре миллиона пятьсот тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 94 678 572,00 (девятьсот четыре миллиона шестьсот семьдесят восемь тысяч пятьсот семьдесят два) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 100%.
 - Общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (НИН-KZP02Y02F824), по состоянию на 01.04.2019 г. составляет 797 300 087,00 (семьсот девяносто семь миллионов триста тысяч восемьдесят семь) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.04.2019 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 5 260 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.04.2019 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 526 000 000 (пятьсот двадцать шесть миллионов) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 797 300 087,00 (семьсот девяносто семь миллионов триста тысяч восемьдесят семь) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 152%.

- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. По состоянию на 01.04.2019 г. 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.