centras securities

ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «FINANCE INVESTMENT GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2020 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 01.04.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	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. В соответствии с Уставом ТОО «СФК «Finance Investment Group» имеет право заниматься следующими видами деятельности: – 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. Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.
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**	
▪ 07 апреля 2020 г.	▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате двадцать третьего купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005218) на сумму 1 241 672 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 30 марта 2020 г.	▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате пятнадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 818 750 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 19 марта 2020 г.	▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» произвело выкуп 10 облигаций у держателя облигаций (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 1 000 000,00 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 05 марта 2020 г.	▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате двадцать второго купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005218) на сумму 1 322 915 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 28 февраля 2020 г.	▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате четырнадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 839 583 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 05 февраля 2020 г.	▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате двадцать первого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005218) на сумму 1 322 915 тенге.	▪ Влияние положительное
▪ 28 января 2020 г.	▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате тринадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 839 583 тенге.	▪ Влияние положительное

<u>Анализ корпоративных событий</u>

За анализируемый период Эмитент осуществил выкуп облигаций (ISIN-KZ2P00005697) в количестве 10 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 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 №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

<u>Основные параметры финансовых инструментов</u>

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:	7 113 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 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 аткивов 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 законодтаельством 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 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 31.03.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось. На дату 31.03.2020 г. размещено 635 облигаций.
Выкуп облигаций	Получен список держателей ценных бумаг по состоянию на 31.03.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	В отчетном периоде выкуп облигаций не производился. На дату 31.03.2020 г. выкуплено 7 365 облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№21 от 15.05.2020 г.	Соблюдено.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх№2 от 06.01.2020 г.; исх№4 от 05.02.2020 г., исх№11 от 05.03.2020 г.; исх№б/н от 07.04.2020 г.	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. Ближайший период выплат 05.04.2020 г. по 15.04.2020 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 1 кв. 2020 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчётности за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№19 от 15.05.2020 г.	По состоянию на 01 апреля 2020 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 131 259 247,247 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 30.03.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».	Согласно реестру в отчетном периоде размещение облигаций не производилось. На дату 30.03.2020 г. размещено 7 113 облигаций.
Выкуп облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№15 от 19.03.2020 г.	В отчетном периоде произведен частичный выкуп облигаций в количестве 10 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№21 от 15.05.2020 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх№3 от 28.01.2020 г., исх№9 от 28.02.2020 г.; исх№б/н от 30.03.2020 г.	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. Ближайший период выплат 28.03.2020 г. по 06.04.2020 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 1 кв. 2020 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчётности за 1 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№20 от 15.05.2020 г.	По состоянию на 01 апреля 2020 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 778 803 248,24 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении (собственные акции и облигации)

Тыс. тенге

тыс. тенге	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	Изм. с нач. года,%
Активы						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	0	11	291	250	10	-96,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность	891 979	0	0	0	0	0,0%
Краткосрочные финансовые инвестиции	307 317	0	0	0	0	0,0%
Прочие краткосрочные активы	13	1 806	3 075	9 635	9 635	0,0%
Всего активы	**1 199 309**	**1 817**	**3 366**	**9 885**	**9 645**	**-2,4%**
Обязательства						
Краткосрочные обязательства	**263 568**	**4 157**	**5 906**	**12 695**	**12 654**	**-0,3%**
Обязательства по налогам	3	0	0	0	0	0,0%
Обязательства по другим обязательным и добровольным	7	0	0	0	0	0,0%
Краткосрочная кредиторская задолженность	263 179	0	0	0	0	0,0%
Прочие краткосрочные обязательства	379	4 157	5 906	12 695	12 654	-0,3%
Долгосрочные обязательства	**620 500**	**0**	**0**	**0**	**0**	0,0%
Долгосрочные финансовые обязательства	620 500	0	0	0	0	0,0%
Итого обязательства	**884 068**	**4 157**	**5 906**	**12 695**	**12 654**	**-0,3%**
Капитал						
Уставный капитал	250	250	250	250	250	0,0%
Нераспределенная прибыль	314 991	-2 590	-2 790	-3 060	-3 259	6,5%
Капитал	**315 241**	**-2 340**	**-2 540**	**-2 810**	**-3 009**	**7,1%**
Итого обязательства и капитал	**1 199 309**	**1 817**	**3 366**	**9 885**	**9 645**	**-2,4%**

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Бухгалтерский баланс (по выделенным активам и облигациям)

Тыс. тенге

	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	Изм. с нач. года,%
Активы						
Выделенные активы:	891	891	891	961	911	-5,2%
права требования	891	891	891	961	911	-5,2%
Прочие активы	307	264	155	14	21	45,7%
Итога активы	**1 199**	**1 156**	**1 047**	**976**	**933**	**-4,4%**
Обязательства						
Выпущенные облигации	620	852	781	775	774	-0,1%
Кредиторская задолженность по начисленному	-	-	-	2	2	0,0%
Прочие обязательства	578	303	265			201,5%
Доходы будущих периодов	-	-	-	198	156	-21,3%
Итого обязательства	**1 199**	**1 156**	**1 047**	**976**	**933**	**-4,4%**

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о прибылях и убытках (собственные акции и облигации)

Тыс. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год,%
Валовая прибыль		-				
Доходы от финансирования	93 587	131 074	146 463	-	7 858	-92%
Административные расходы	-1 979	-4 864	-5 177	-	-1 916	-3%
Расходы на финансирование	-31 141	-84 055	-135 268	-	-48 481	56%
Прибыль (убыток) за период от продолжаемой деятельности	**60 466**	**42 155**	**6 018**	**-**	**-42 540**	**-170%**
Прибыль (убыток) до налогообложения	**60 466**	**42 155**	**6 018**	**-**	**-42 540**	**-170%**
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	-	0	0%
Чистая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	**60 466**	**42 155**	**6 018**	**-**	**-42 540**	**-92%**
Доля меньшинства	0	0	0	-	0	0%
Итоговая прибыль (итоговый убыток) за период	**60 466**	**42 155**	**6 018**	**-**	**-42 540**	**-170%**

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

**На момент подготовки отчета ПДО аудированная финансовая отчетность Банка за 2019 г. не опубликована*

Отчет о прибылях и убытка (по выделенным активам и облигациям)

Тыс. тенге

	1 кв 2019	1 кв 2020	Изм. за год,%
Административные расходы	-1 979,36	-1 916,00	-3%
Доходы от финансирования	93 587,52	7 857,81	-92%
Расходы по финансированию	-31 140,81	-48 481,24	56%

Прибыль/ (убыток) до налогообложения	**60 467,35**	**-42 539,43**	**-170%**
Расходы по подоходному налогу	0,00	0,00	0%
Чистая прибыль за год	60 467,35	-42 539,43	-170%

Источник: Данные Компании
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
I. Движение денежных средств от операционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего	83 294	3 146	0	0	0
в том числе:					
предоставление услуг	256	0	0	0	0
прочие поступления	83 038	3 146	0	0	0
2. Выбытие денежных средств, всего	-1 622	-412 315	-11 601	0	-1 545
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги	-1292	-3 625	-4863	0	-1219
выплаты по заработной плате	-57	-223	-400	0	-178
другие платежи в бюджет	-19	-15	-89,169	0	-22
прочие выплаты	-254	-408 452	-6247,615	0	-126,544
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	**81 671**	**-409 169**	**-11 601**	**0**	**-1 545**
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Денежные средства от инвестиционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего	0	0	0	0	50 786
прочие поступления на кастоди счет от ТОО "МФО "TAS FINANCE Group"	0	0	0	0	50 786
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	**0**	**0**	**0**	**0**	**50 786**
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего	178 215	576 462	701 701	0	0
в том числе:					
эмиссия акций и других ценных бумаг	41 900	0	0	0	0
получение займов	0	447 624	447 900	0	0
получение вознаграждения	0	128 838	253 801	0	0
прочие поступления	136 315	0	0	0	
2. Выбытие денежных средств, всего	-175 994	-167 702	-690 229	0	-49 481
погашение займов	-138 994	-80 900	-154 555	0	0
предоставление займов	0	0	-402 088	0	0
погашение вознаграждения	0	-86 802	-133 586	0	0
прочие	-37 000	0	0	0	-49 481
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	**2 222**	**408 760**	**11 471**	**0**	**-49 481**
Увеличение/уменьшение денежных средств	**83 893**	**-409**	**-130**	**0**	**-240**
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	420	420	420	0	250
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	**0**	**11**	**291**	**0**	**10**

Источник: Данные Компании
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.
**На момент подготовки отчета ПДО аудированная финансовая отчетность Банка за 2019 г. не опубликована*

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	7 113	KZT	Ежемесячно

Источник: Проспект выпуска облигаций

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

Период, за который осуществляется выплата по купонным облигациям ISIN KZ2P00005218	с 06.04.2020 г. по 05.05.2020 г.	с 06.05.2020 г. по 05.06.2020 г.
Купонное вознаграждение, тыс. тенге	1 323	1 323
Номинальная стоимость, тыс. тенге	0	63 500

Источник: Расчеты CS (предварительный)

Период, за который осуществляется выплата купонных вознаграждений по облигациям ISIN: KZ2P00005697	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.	с 29.06.2020 г. по 28.07.2020 г.	с 29.07.2020 г. по 28.08.2020 г.	с 29.08.2020 г. по 28.09.2020 г.
Купонное вознаграждение, тыс. тенге	14 819	14 819	14 819	14 819	14 819	14 819

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 (январь-март 2020 г.) Эмитент произвел выплаты купонных вознаграждений своевременно и в полном объёме. Согласно графику купонных выплат по облигациям

(ISIN-KZ2P00005218) в начале апреля 2020 г. Эмитент обязан осуществить выплату купонного вознаграждения на сумму 1 323 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 635 штук. Отметим, что во втором квартале предусмотрено погашение облигаций (ISIN-KZ2P00005218). Кроме того, по нашим расчетам в апреле 2020 г. Эмитент осуществит выплату купонных вознаграждений по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 819 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 7 113 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

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020
Текущая ликвидность	4,55	0,44	0,57	0,57	0,57
Среднесрочная ликвидность	0,74	0,01	0,09	0,09	0,09
Абсолютная ликвидность	1,17	0,00	0,05	0,05	0,05
Коэффициенты платежеспособности					
Обязательства/Активы	0,74	1,00	1,00	1,00	1,00
Обязательства/Капитал	2,80	-496,00	-414,71	-414,71	-414,71
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	0,05	-10,08	-10,74	-10,74	-10,74
ROE, %	0,07	-4,40	-6,12	-6,12	-6,12

Источник: Расчеты CS

Заключение:

- Согласно данным отчета о финансовом положении по состоянию на 31 марта 2020 г. активы Компании по собственным средствам составили 9 645 тыс. тенге и снизились с начала года на 2,4% в основном за счет сокращения денежных средств и их эквивалентов на 96,0%. Выделенные активы на отчетную дату составили 933 595 тыс. тенге, что на 4,4% ниже показателя с начала года в результате сокращения активов в виде прав требований на 5,2% до 911 780 тыс. тенге.
- По состоянию на 31 марта 2020 г. обязательства составили 12 654 тыс. тенге и с начала года снизилась на 0,3%, преимущественно, за счет снижения прочих краткосрочных обязательств в виде обязательств по выпущенным облигациям на 0,3% до 12 654 тыс. тенге. Обязательства по выделенным активам с начала года снизились на 4,4% до 933 595 тыс. тенге преимущественно за счет сокращения доходов будущих периодов на 21,3% до 156 083 тыс. тенге.
- По состоянию на 31 марта 2020 г. капитал составил отрицательное значение 3 009 тыс. тенге и увеличился с начала года на 7,1% за счет роста непокрытого убытка на 6,5% до 3 259 тыс. тенге.
- Чистый убыток по собственным средствам за первые три месяца, закончившихся 31 марта 2020 г., составила 42 540 тыс. тенге, в результате роста расходов на финансирование на 56% до 48 481 тыс. тенге. Доходы от финансирования представлены в виде начисленных штрафов и процентов за непогашенные обязательства должников сократились на 92% до 7 858 тыс. тенге и административные расходы снизились на 3% до 1 916 тыс. тенге.
- Согласно расчётам ПДО, в текущем периоде Эмитент ухудшил показатели ликвидности и платежеспособности.
- По состоянию на 01.04.2020 г. АО «Сентрас Секьюритиз» является представителем облигаций по двум выпускам купонных облигаций ТОО «СФК «Finance investment Group» (ISIN-KZ2P00005218, ISIN-KZ2P00005697), обеспеченные выделенными активами. Согласно данным, предоставленных Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (ISIN-KZ2P00005218), по состоянию на 01.04.2020 г. составляет 131 259 247,84 (сто тридцать один миллион двести пятьдесят девять тысяч двести сорок семь и восемьдесят семь тиые) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.04.2020 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 635 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.04.2020 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 63 500 000 (шестьдесят три миллиона пятьсот тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 131 259 247,84 (сто тридцать один миллион двести пятьдесят девять тысяч двести сорок семь и восемьдесят семь тиые) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 206,7%.
- Общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (ISIN-KZ2P00005697), по состоянию на 01.04.2020 г. составляет 778 803 248,24 (семьсот семдесят семь миллионов восемьсот три тысячи двести сорок восемь и двадцать четыре тиын) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.04.2020 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 7 113 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.04.2020 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 711 300 000 (семьсот одинадцать миллионов

триста тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 778 803 248,24 (семьсот семдесят семь миллионов восемьсот три тысячи двести сорок восемь и двадцать четыре тиын) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 109,5%.

- **Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. По состоянию на 01.04.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.**

Председатель Правления **Акинов М.Е.**
АО «Сентрас Секьюритиз»

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