



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «FINANCE INVESTMENT GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2018 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., заключенного между ТОО «СФК «Finance Investment Group» и АО «Сентрас Секьюритиз».	
Заключение	По состоянию на 01.07.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. На момент подготовки отчета ПДО договор залога не был заключен между Эмитентом и ПДО, связи, с чем информация по залоговому имуществу будет предоставлена ПДО позднее.	
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» создано в соответствии с Законом Республики Казахстан «О проектом финансирования 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: <ul style="list-style-type: none"> – совершение сделок секьюритизации, – выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами, – заключение договоров финансирования под уступку денежного требования с Оригинатора, – инвестирование денег, входящих в состав выделенных активов, в соответствии с требованиями, установленными нормативными правовыми актами уполномоченного органа. Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.	
Кредитные рейтинги	Отсутствуют	
Учредители	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является Калкабаев Мадир Радикович (с 15 марта 2018 г.)	
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 с 05 июня 2018 г. по 30 июня 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» осуществил размещение облигаций в количестве 100 штук по ставке 25,0% годовых на сумму 10 000 000 тенге. ▪ 05 июня 2018 г. Национальный Банк Республики Казахстан произвел государственную регистрацию первого выпуска облигаций в пределах облигационной программы ТОО «СФК «Finance Investment Group» (Республика Казахстан, 040900, Алматинская область, Карасайский район, г. Каскелен, ул. Абылай хана, здание 111/1), зарегистрированного по бизнес-идентификационному номеру 180340018901. Выпуск разделен на 8.000 (восемь тысяч) облигаций, которым присвоен национальный идентификационный номер KZP01Y02F826. Номинальная стоимость одной облигации 100.000 (сто тысяч) тенге. Объем выпуска облигаций составляет 800.000.000 (восемьсот миллионов) тенге. Выпуск внесен в Государственный реестр эмиссионных ценных бумаг за номером F82-1. 	

Анализ корпоративных событий

За период с 01 апреля 2018 г. по 30 июня 2018 г. Эмитент осуществил размещение облигаций в размере 100 штук по номиналу 100 000 тенге, ставкой купона 25,0% годовых на сумму 10 000 000 тенге. 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:	100 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 05.07.2018 г.; 05.08.2018 г.; 05.09.2018 г.; 05.10.2018 г.
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 дней 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 вкупе 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. Стоимость обеспечения облигаций составляет 800 178 572 (восемьсот миллионов сто семьдесят восемь тысяч пятьсот семьдесят два) тенге.
Опционы:	Не предусмотрены

Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Целевое назначение:	В соответствии с Законом «О 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

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;

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №03/08 от 28.08.2018 г.	Денежные средства, полученные от размещения были направлены на выполнение обязательств перед ТОО «TAS FINANCE GROUP» по Договору уступки прав требования №б/н от 19.04.2018 г.
Размещение облигаций	Получено письмо Эмитента исх№03/08 от 28.08.2018 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведено размещение облигаций на сумму 10 млн. тенге. На дату 01.07.2018 г. размещено 100 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №03/08 от 28.08.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №03/08 от 28.08.2018 г.	За период с 01.04.2018 г. по 30.06.2018 г. выплата вознаграждения по облигациям не осуществлялась. Ближайший период выплаты 05.07.2018 г. по 15.07.2018 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2018 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	-	На момент подготовки отчета ПДО договор залога не был заключен между Эмитентом и ПДО, связи, с чем ПДО не имел возможности осуществить контроль и мониторинг залогового имущества. Информация по залоговому имуществу будет предоставлена ПДО позднее.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Показатели	30.06.2018 г.
Краткосрочные активы	800 180
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1
Краткосрочная дебиторская задолженность	800 179
Долгосрочные активы	-
Итого активы	800 180
Обязательства	800 399
Краткосрочные обязательства	790 240
Обязательства по налогам	5
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	5
Краткосрочная кредиторская задолженность	790 230
Долгосрочные обязательства	10 160
Долгосрочные финансовые обязательства	10 160
Капитал	(219)
Уставный капитал	250
Неоплаченный капитал	(242)
Непокрытый убыток	(227)
Итого активов и обязательства	800 180

Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

Показатели	2 кв. 2018 г.
Административные расходы	227
Убыток за период от продолжаемой деятельности	(227)
Убыток от прекращенной деятельности	-
Убыток до налогообложения	(227)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-
Чистый убыток за период до вычета доли меньшинства	(227)
Доля меньшинства	-
Итоговый убыток за период	(227)

Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

Показатели	2 кв. 2018 г.
I. Движение денежных средств от операционной деятельности	
Поступление денежных средств, всего	-
Выбытие денежных средств, всего	7
прочие выплаты	7
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	(7)
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности	
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности	
1. Поступление денежных средств, всего	10 168
прочие поступления	10 168
2. Выбытие денежных средств, всего	10 160
прочие	10 160
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	8
Увеличение / уменьшение денежных средств	1
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	-
<u>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</u>	<u>1</u>

Источник: Данные Компании

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	НИН	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
	KZP01Y02F826	05.06.2018	05.06.2020	25,0%	100 000	100	KZT	Ежемесячно

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат

ИНН	за период с 05.06.2018 г. по 05.07.2018 г.	за период с 05.07.2018 г. по 05.08.2018 г.	за период с 05.08.2018 г. по 05.09.2018 г.	за период с 05.09.2018 г. по 05.10.2018 г.	за период с 05.10.2018 г. по 05.11.2018 г.	за период с 05.11.2018 г. по 05.12.2018 г.
KZP01Y02F826	208 333	208 333	208 333	208 333	208 333	208 333

Источник: Расчеты CS

Согласно Проспекту выпуска облигаций Эмитент выплата купонного вознаграждения производится ежемесячно по истечению каждого месяца с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения облигаций. В анализируемом периоде (апрель-июнь 2018 г.) Эмитент не производил выплату купонного вознаграждения. Согласно графику купонных выплат в начале июля 2018 г. Эмитент обязан осуществить выплату купонного вознаграждения за период с 05 июня 2018 г. по 05 июля 2018 г. на сумму 208 333 тенге при количестве размещенных облигаций 100 штук. В связи со спецификой деятельности Эмитента выплата купонного вознаграждения и основного долга, включая выкуп облигаций, будет производиться за счет поступлений по выделенным активам. Основная деятельность Компании направлена на возврат задолженности по просроченным кредитам согласно Договору уступки прав требования. Следовательно, ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта, так как сложно спрогнозировать будущие денежные поступления по выделенным активам.

- Заключение:**
- По состоянию на конец первого полугодия 2018 г. активы Компании составили 800 399 тыс. тенге, где основная доля приходится на краткосрочную дебиторскую задолженность на сумму 800 179 тыс. тенге. Обязательства равны 800 399 тыс. тенге, где основную долю составляет краткосрочная кредиторская задолженность, представленная в виде задолженности ТОО «СФК «Finance Investment Group» перед ТОО «TAS FINANCE GROUP» по возмещению компенсаций cedentu, согласно Договора переуступки прав требований. Капитал зафиксирован на отрицательном уровне минус 219 тыс. тенге за счет наличия непокрытого убытка в размере 227 тыс. тенге и отрицательного неоплаченного капитала на сумму 242 тыс. тенге. По итогам отчетного периода Компания зафиксировала убыток в размере 227 тыс. тенге по причине наличия административных расходов, доходные статьи не зафиксированы.
 - На момент подготовки отчета ПДО Договор залога не был заключен между Эмитентом и ПДО, связи, с чем ПДО не имел возможности осуществить контроль и мониторинг залогового имущества. Информация по залоговому имуществу будет предоставлена ПДО позднее.
 - Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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