



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «FINANCE INVESTMENT GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2019 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 01.07.2019 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"> 10 июня 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о том, что за период с 01.05.2019 г. по 10.06.2019 г. произвел выкуп облигаций (НИН - KZP01Y02F826) в объеме 300 шт. и выкуп по облигациям (НИН - KZP02Y02F824) в объеме 90 шт. Влияние Положительное 10 июня 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате пятого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP02Y02F824) на сумму 16 422 916 тенге. Влияние Положительное 10 июня 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате двенадцатого купонного вознаграждения по облигация (НИН-KZP01Y02F826) на сумму 1 968 748 тенге. Влияние Положительное 06 июня 2019 г. Единственный участник ТОО «СФК «Finance Investment Group», Қалқабәев Мәди Радикұлы, являющийся единственным участником ТОО «СФК «Finance Investment Group», на основании п.12 ст.3 Проспектов первого и 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: <ul style="list-style-type: none"> -произвести досрочный выкуп облигаций первого выпуска в пределах облигационной программы Эмитента у держателя и/или держателей облигаций в количестве 300 (триста) штук с оплатой номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения, путём заключения Договора купли-продажи ценных бумаг; Влияние нейтральное 	

-произвести досрочный выкуп облигаций второго выпуска в пределах облигационной программы Эмитента у держателя и/или держателей облигаций в количестве 60 (шестьдесят) 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».

- 17 мая 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате четвертого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP02Y02F824) на сумму 11 158 333 тенге.

Влияние
Положительное
- 17 мая 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате одиннадцатого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) на сумму 1 968 748 тенге.

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
- 05 апреля 2019 г. Единственный участник ТОО «СФК «Finance Investment Group», Қалқабаев Мәди Радикұлы, являющийся единственным участником ТОО «СФК «Finance Investment Group», на 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».

Влияние
нейтральное

Анализ корпоративных событий

За анализируемый период Эмитент осуществил выкуп облигаций (НИН - KZP01Y02F826, НИН KZP02Y02F824) в количестве 390 штук. 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
ISIN:	KZ2P00005218

Общий объем выпуска:	800 млн. тенге
Число объявленных облигаций:	8 тыс. шт.
Число облигаций в обращении:	645 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 №6/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

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:	7 883 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 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 01.07.2019 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось. На дату 01.07.2019 г. размещено 645 облигаций.
Выкуп облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №84 от 30.07.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведен выкуп облигаций в количестве 300 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №81 от 30.07.2019 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх№53 от 17.05.2019 г., исх №70 от 10.06.2019 г.; исх №79 от 09.07.2019 г.;	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.04.2019 г. по 30.07.2019 г. Ближайший период выплат 05.08.2019 г. по 15.08.2019 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за январь-июнь 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №82 от 31.07.2019 г.	На момент подготовки отчета ПДО Договор залога №1 заключен между

состоянием гаранта.

Эмитентом и ПДО от 21 сентября 2018 г., связи, с чем ПДО осуществил контроль и мониторинг залогового имущества. По состоянию на 01 июля 2019 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 94 678 572,00 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 01.07.2019 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» (далее-реестр).	Согласно реестру в отчетном периоде произведено размещение облигаций в количестве 2 623 шт.
Выкуп облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №84 от 30.07.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведен выкуп облигаций в количестве 90 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №81 от 30.07.2019 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх№55 от 17.05.2019 г., исх №71 от 10.06.2019 г.; исх №77 от 03.07.2019 г.;	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.04.2019 г. по 30.07.2019 г. Ближайший период выплат 28.07.2019 г. по 06.08.2019 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за январь-июнь 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 2 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №83 от 31.07.2019 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 июля 2019 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 797 300 087,00 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге

	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019*
Активы					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1	64	420	0	11
Краткосрочная дебиторская задолженность	832 362	905 032	939 450	891 979	0
Краткосрочные финансовые инвестиции	0	0	249 296	307 317	0
Прочие краткосрочные активы	0	232	20	13	1 806
Всего активы	832 363	905 328	1 189 186	1 199 309	1 817
Обязательства					
Краткосрочные обязательства	790 399	825	406 713	263 568	4 157
Краткосрочные финансовые обязательства	0	0	417	0	0
Обязательства по налогам	5	5	0	3	0
Обязательства по другим обязательным и	5	5	0	7	0
Краткосрочная кредиторская задолженность	790 230	554	402 173	263 179	0
Прочие краткосрочные обязательства	159	261	4 123	379	4 157
Долгосрочные обязательства	10 000	800 000	527 700	620 500	0
Долгосрочные финансовые обязательства	10 000	800 000	527 700	620 500	0
Итого обязательства	800 399	800 825	934 413	884 068	4 157
Капитал					
Уставный капитал	250	250	250	250	250
Неоплаченный капитал	-242	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	31 956	104 253	254 523	314 991	-2 590
Капитал	31 964	104 503	254 773	315 241	-2 340
Итого обязательства и капитал	832 363	905 328	1 189 186	1 199 309	1 817

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Эмитент произвел корректировку финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс по выделенным активам и облигациям

Тыс. тенге

тыс. тенге	30.06.2018	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019*
Активы					
Выделенные активы:	800 179	800 179	933 879	891 979	800 179
права требования	800 179	800 179	933 879	891 979	800 179
Прочие активы	32 184	105 149	255 307	307 330	264 306
Итого активы	832 363	905 328	1 189 186	1 199 309	1 064 485
Обязательства					
Выпущенные облигации	10 000	800 000	527 700	620 500	852 800
Прочие обязательства	790 399	825	406 713	263 568	8 319
Итого обязательства	800 399	800 825	934 413	884 068	861 119

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Эмитент произвел корректировку финансовой отчетности

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2 кв. 2018	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	Изм. за год,%
Валовая прибыль	-	-	-	-	-	-
Доходы от финансирования	32 183	85 210	330 489	93 587	131 074	307%
Административные расходы	-227	-1 485	-4 106	-1 979	-4 864	2038%
Расходы на финансирование	-	-11 428	-71 859	-31 141	-84 055	100%
Прибыль за период от продолжаемой деятельности	31 956	72 297	254 524	60 466	42 155	32%
Прибыль до налогообложения	31 956	72 297	254 524	60 466	42 155	32%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
Итоговая прибыль за период	31 956	72 297	254 524	60 466	42 155	32%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Эмитент произвел корректировку финансовой отчетности

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2018	2 кв. 2019
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-7	-409 169
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	0	0
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности		

Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	8	408 760
Увеличение/уменьшение денежных средств	1	-409
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	0	420
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1	11

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Эмитент произвел корректировку финансовой отчетности

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	645	KZT	Ежемесячно
2	KZP02Y02F824	29.11.2018 г.	28.11.2020 г.	25,00	100 000	7 883	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 06.04.2019 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.	с 06.09.2019 г. по 05.10.2019 г.
НИН KZP01Y02F826	1 344	1 344	1 344	1 344	1 344	1 344
Период, за который осуществляется выплата купонных вознаграждений по облигациям (НИН KZP02Y02F824)	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.	с 29.09.2019 г. по 28.10.2019 г.
НИН: KZP02Y02F824	16 423	16 423	16 423	16 423	16 423	16 423

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 (апрель-июнь 2019 г.) Эмитент произвел выплаты купонных вознаграждений своевременно и в полном объеме. Согласно графику купонных выплат по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) в начале августа 2019 г.

Эмитент обязан осуществить выплату купонного вознаграждения на сумму 1 344 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 645 штук. Кроме того, по нашим расчетам в августе Эмитент осуществит выплату купонных вознаграждений по облигациям (НИН- KZP02Y02F824) на сумму 16 423 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 7 883 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	2 кв. 2019
Текущая ликвидность	1,05	1097,37	2,92	4,55	0,44
Среднесрочная ликвидность	1,00	1,00	0,79	0,74	0,01
Абсолютная ликвидность	0,00	0,08	0,61	1,17	0,00
Коэффициенты платежеспособности					
Обязательства/Активы	0,96	0,88	0,79	0,74	0,75
Обязательства/Капитал	25,04	7,66	3,67	2,80	-
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	0,00	0,04	0,15	0,05	-
ROE, %	0,00	0,05	0,20	0,07	-

Источник: Расчеты CS

- Заключение:**
- Согласно данным отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2019 г. активы, без учета выделенных активов, Компании составили 1 817 тыс. тенге, где основная доля приходится на прочие краткосрочные активы (99,4%) и оставшаяся часть приходится на денежные средства и их эквиваленты в размере 11 тыс. тенге. Объем выделенных активов на отчетную дату составляет 1 064 485 тыс. тенге, где объем прав требований равен 800 179 тыс. тенге и прочие активы в размере 264 306 тыс. тенге.
 - По состоянию на 30 июня 2019 г. обязательства, без учета выделенных активов, облигаций (в том числе начисленному купону по ним) составили 4 157 тыс. тенге, где основную долю составляют прочие долгосрочные обязательства. При этом, обязательства по выделенным активам,

облигациям (в том числе начисленному купону по ним) равны 861 119 млн. тенге, где обязательства по облигациям составляет 852 800 млн. тенге и прочие обязательства равны 8 319 млн. тенге.

- По состоянию на 30 июня 2019 г. капитал представлен на отрицательном уровне (-2 340 млн. тенге) за счет наличия непокрытого убытка на сумму 2 590 тыс. тенге.
- Чистая прибыль за первые шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г., составила 42 155 тыс. тенге, в результате наличия доходов от финансирования в размере 131 074 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 4 864 тыс. тенге и расходов на финансирование в размере 84 055 тыс. тенге.
- Согласно расчётам ПДО, в текущем периоде Эмитент ухудшил показатели ликвидности, платежеспособности и рентабельности в результате увеличения долговых обязательств и наличия нераспределенного убытка.
- По состоянию на 01.07.2019 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 01.07.2019 г. составляет 94 678 572,00 (девятьсот четыре миллиона шестьсот семьдесят восемь тысяч пятьсот семьдесят два) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.07.2019 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 645 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.07.2019 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 64 500 000 (шестьдесят 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 более 146,8%.
- Общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (НИН-KZP02Y02F824), по состоянию на 01.07.2019 г. составляет 797 300 087,00 (семьсот девяносто семь миллионов триста тысяч восемьдесят семь) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.07.2019 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 7 883 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.07.2019 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 788 300 000 (семьсот восемьдесят восемь миллионов триста тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 797 300 087,00 (семьсот девяносто семь миллионов триста тысяч восемьдесят семь) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 101,1%.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. По состоянию на 01.07.2019 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.