



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «СФК «FINANCE INVESTMENT GROUP»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2018 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	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».
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.10.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.
<b>Общая информация</b>	<p>ТОО «СФК «Finance Investment Group» создано в соответствии с Законом Республики Казахстан «О проектном финансировании и секьюритизации» для осуществления сделок секьюритизации. Дата государственной регистрации эмитента – 15 марта 2018 г.</p> <p>В соответствии с Уставом ТОО «СФК «Finance Investment Group» имеет право заниматься следующими видами деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– совершение сделок секьюритизации,</li> <li>– выпуск облигаций, обеспеченных выделенными активами,</li> <li>– заключение договоров финансирования под уступку денежного требования с Оригинатора,</li> <li>– инвестирование денег, входящих в состав выделенных активов, в соответствии с требованиями, установленными нормативными правовыми актами уполномоченного органа.</li> </ul> <p>Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.</p>
<b>Кредитные рейтинги</b>	Отсутствуют
<b>Учредители</b>	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является Калкабаев Мадир Радикович (с 15 марта 2018 г.).
<b>Корпоративные события</b>	<p><b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- За период с 01 июля 2018 г. по 30 сентября 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» осуществило размещение облигаций в количестве 7 900 штук по ставке 25,0% годовых на сумму 790 000 000 тенге. <span style="float: right;">▪ Влияние нейтральное</span></li> <li>- 25 сентября 2018 г. АО «Единый регистратор ценных бумаг» произвел регистрацию пакета прав требований к дебиторам, вытекающих из отношений ТОО «TAS FINANCE GROUP» с дебиторами, уступленных Залогодателю по Договору уступки права требования от 19 апреля 2018 г. на сумму 800 178 572 тенге. <span style="float: right;">▪ Влияние нейтральное</span></li> <li>- 16 июля 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» произвел выплату первого купонного вознаграждения по свои облигациям (НИН KZP01Y02F826) в сумме 208 333 тенге. <span style="float: right;">▪ Влияние положительное</span></li> <li>С 09 августа 2018 г. по 13 августа 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» произвел выплату второго купонного вознаграждения по свои облигациям (НИН KZP01Y02F826) в сумме 5 710 414 тенге. <span style="float: right;">▪ Влияние положительное</span></li> <li>07 сентября 2018 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» произвел выплату третьего купонного вознаграждения по свои облигациям (НИН KZP01Y02F826) в сумме 12 083 331 тенге. <span style="float: right;">▪ Влияние положительное</span></li> </ul>

**Анализ корпоративных событий**

За анализируемый период Эмитент осуществил размещение облигаций в количестве 7 900 штук по ставке 25,0% годовых на сумму 790 000 000 тенге и произвел регистрацию залога движимого имущества в регистрирующем органе. Среди положительных событий отметим своевременную и в полном объеме выплаты купонных вознаграждений по облигациям (НИН KZP01Y02F826). 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:	8 000 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 днями фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение номинальной стоимости облигаций.
Право эмитента досрочного выкупа облигаций	<p>Эмитент имеет право досрочно выкупить облигации в полном объеме или частично при следующих условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- наличия на счете Эмитента денежных средств, достаточных для оплаты номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций и начисленного на дату выкупа облигаций вознаграждения,</li> <li>- 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 <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>. 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.</li> </ul>
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. 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

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
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	Получено письмо Эмитента исх№04/10 от 31.10.2018 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведено размещение облигаций в количестве 7 900. На дату 01.10.2018 г. размещено 08 тыс. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №07/10 от 31.10.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№04/10 от 31.10.2018 г.	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.07.2018 г. по 30.09.2018 г. Ближайший период выплаты 05.10.2018 г. по 15.10.2018 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 3 кв. 2018 г.	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №16/11 от 16.11.2018 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 октября 2018 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 800 178 572, 00 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций. Эмитент предоставил

Отчет по движению прав требований  
за период с 05 июня 2018 г.  
по 30 сентября 2018 г.

## Анализ финансовой отчетности

### Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге

тыс. тенге	30.06.2018*	30.09.2018
<b>Активы</b>		
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1	64
Краткосрочная дебиторская задолженность	832 362	905 032
Прочие краткосрочные активы	-	232
<b>Всего активы</b>	<b>832 363</b>	<b>905 329</b>
<b>Обязательства</b>		
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>790 400</b>	<b>825</b>
Краткосрочные финансовые обязательства	-	-
Обязательства по налогам	5	5
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	5	5
Краткосрочная кредиторская задолженность	790 230	554
Прочие краткосрочные обязательства	160	261
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>10 000</b>	<b>800 000</b>
Долгосрочные финансовые обязательства	10 000	800 000
<b>Итого обязательства</b>	<b>800 400</b>	<b>800 825</b>
<b>Капитал</b>		
Уставный капитал	250	250
Неоплаченный капитал	-	242
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	31 956	104 253
<b>Капитал</b>	<b>31 964</b>	<b>104 503</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>832 364</b>	<b>905 329</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

\*Эмитент произвел корректировку данных за 2 кв. 2018 г.

### Бухгалтерский баланс по выделенным активам и облигациям

Тыс. тенге

тыс. тенге	30.06.2018	30.09.2018
<b>Активы</b>		
Выделенные активы:	800 179	800 179
права требования	800 179	800 179
Прочие активы	32 184	105 149
<b>Итого активы</b>	<b>832 363</b>	<b>905 328</b>
<b>Обязательства</b>		
Выпущенные облигации	10 000	800 000
Прочие обязательства	790 399	825
<b>Итого обязательства</b>	<b>790 409</b>	<b>800 825</b>

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
<b>Валовая прибыль</b>	-	
Доходы от финансирования	32 183	85 210
Административные расходы	-227	-1 485
Расходы на финансирование	-	-11 428
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>31 956</b>	<b>72 297</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-
<b>Чистая прибыль за период до вычета доли меньшинства</b>	<b>31 956</b>	<b>72 297</b>
Доля меньшинства	-	-
<b>Итоговая прибыль за период</b>	<b>31 956</b>	<b>72 297</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

\*Эмитент произвел корректировку данных за 2 кв. 2018 г.

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	2 кв. 2018*	3 кв. 2018
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
1. Поступление денежных средств, всего	8	400
в том числе:		
предоставление услуг	0	158
прочие поступления	8	242
2. Выбытие денежных средств, всего	-7	- 1 216
в том числе:		
платежи поставщикам за товары и услуги	-	-856
выплаты по заработной плате	-	-81
другие платежи в бюджет	-	-29
прочие выплаты	-7	-250
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>1</b>	<b>- 815</b>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
1. Поступление денежных средств, всего	10 160	816 002
в том числе:		
эмиссия акций и других ценных бумаг	10 000	790 000
прочие поступления	160	26 002
2. Выбытие денежных средств, всего	-10 160	-814 807
прочие	-10 160	-814 807
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>0</b>	<b>1 195</b>
<b>Увеличение/уменьшение денежных средств</b>	<b>1</b>	<b>380</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	-	1
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>1</b>	<b>64</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

\*Эмитент произвел корректировку данных за 2 кв. 2018 г.

**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	8 000	KZT	Ежемесячно

Источник: Проспект выпуска облигаций

**График купонных выплат**

Тыс. тенге

НИН	за период с 06.10.2018 г. по 05.11.2018 г.	за период с 06.11.2018 г. по 05.12.2018 г.	за период с 06.12.2018 г. по 05.01.2019 г.	за период с 06.01.2019 г. по 05.02.2019 г.	за период с 06.02.2019 г. по 05.03.2019 г.	за период с 06.03.2019 г. по 05.04.2019 г.
KZP01Y02F826	16 667	16 667	16 667	16 667	16 667	16 667

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 (июль-сентябрь 2018 г.) Эмитент произвел выплаты купонных вознаграждений. Согласно графику купонных выплат в начале октября 2018 г. Эмитент обязан осуществить выплату купонного вознаграждения на сумму 16 667 тыс. тенге при полном объеме размещенных облигаций на сумму 800 000 000 тенге.

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 30 сентября 2018 г. активы Компании составили 905 329 тыс. тенге, где основная доля приходится на краткосрочную дебиторскую задолженность, на сумму 905 032 тыс. тенге, которая представлена в виде задолженности ТОО «TAS FINANCE GROUP» перед ТОО «СФК «Finance Investment Group» в размере 6 219 тыс. тенге и принятые выделенные активы, проценты и штрафы физических лиц. Прочие краткосрочные активы составили 232 тыс. тенге, в составе которых находятся авансовые платежи перед поставщиками в размере 205 тыс. тенге и расходы будущих периодов по страхованию работника на сумму 27 тыс. тенге. Сумма прав требований составила 800 179 тыс. тенге.
  - По состоянию на 30 сентября 2018 г. обязательства равны 800 825 тыс. тенге, где основную долю составляет долгосрочные финансовые обязательства в виде выпущенных купонных облигаций на сумму 800 000 тыс. тенге. Краткосрочная кредиторская задолженность составила 554 тыс. тенге и прочие краткосрочные обязательства равны 261 тыс. тенге.
  - По состоянию на 30 сентября 2018 г. капитал составил 104 503 тыс. тенге за счет наличия нераспределённой прибыли в размере 104 253 тыс. тенге.
  - По итогам отчетного периода Компания зафиксировала чистую прибыль до 72 297 тыс. тенге, в результате наличия доходов от финансирования на сумму 85 210 тыс. тенге. Доходы от финансирования представлены в виде начисленных штрафов и процентов за не погашенные обязательства должников. При этом, Эмитент зафиксировал наличие административных расходов на сумму 1 485 тыс. тенге и расходы на финансирование в размере 11 428 тыс. тенге.
  - Согласно данным, предоставленным Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям, по состоянию на 01.10.2018 г. составляет 800 178 572,0 (восемьсот миллионов сто семьдесят восемь тысяч пятьсот семьдесят две) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.10.2018 г., выданном ЕРЦБ, количество размещенных облигаций составляет 8 000 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.10.2018 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 800 000 000 (восемьсот миллионов) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 800 178 572,0 (восемьсот миллионов сто семьдесят восемь тысяч пятьсот семьдесят две) тенге, следовательно покрытие залога составляет 100,02%.
- 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.