



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «FINANCE INVESTMENT GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2019 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 01.10.2019 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"> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>■ 16 сентября 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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - произвести досрочный выкуп облигаций второго выпуска в пределах облигационной программы Эмитента у держателя и/или держателей облигаций в количестве 10 (десяти) 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 договоров оставляю за собой; - при наличии заявок от держателей облигаций, произвести процедуру регистрации по досрочному выкупу облигаций в АО «Центральный депозитарий ценных бумаг». </div> <div style="width: 25%;"> <p>■ Влияние нейтральное</p> </div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>■ 06 сентября 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате пятнадцатого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) на сумму 1 332 915 тенге.</p> </div> <div style="width: 25%;"> <p>■ Влияние положительное</p> </div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>■ 28 августа 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате восьмого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP02Y02F824) на сумму 16 422 916 тенге.</p> </div> <div style="width: 25%;"> <p>■ Влияние положительное</p> </div> </div> 	

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 28 августа 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: <ul style="list-style-type: none"> - произвести досрочный выкуп облигаций второго выпуска в пределах облигационной программы Эмитента у держателя и/или держателей облигаций в количестве 700 (семьсот) 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». ▪ 05 августа 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате четырнадцатого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) на сумму 1 332 915 тенге. ▪ 29 июля 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате седьмого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP02Y02F824) на сумму 16 422 916 тенге. ▪ 27 июля 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: <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 10 (десять) 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». ▪ 09 июля 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате тринадцатого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) на сумму 1 343 748 тенге. ▪ 03 июля 2019 г. ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате шестого купонного вознаграждения по облигациям (НИН-KZP02Y02F824) на сумму 16 422 916 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное |
|---|--|

Анализ корпоративных событий

За анализируемый период Эмитент осуществил выкуп облигаций (НИН-KZP01Y02F826, НИН-KZP02Y02F824) в количестве 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:	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:	Безрейтинга
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	<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 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 «TASFINANCEGROUP» 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

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:	7 173 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 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 №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 «TASFINANCEGROUP».

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 01.10.2019 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось. На дату 01.10.2019 г. размещено 635 облигаций.
Выкуп облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №85 от 30.07.2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведен выкуп облигаций в количестве 10 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №117 от 27.10.2019 г.	Соблюдено.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх№88 от 05.08.2019 г., исх№98 от 06.09.2019 г.; исх№79 от 07.10.2019 г.;	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.07.2019 г. по 30.09.2019 г. Ближайший период выплат 05.11.2019 г. по 15.11.2019 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за январь-сентябрь 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №116 от 27.11.2019 г.	По состоянию на 01 октября 2019 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 97 047 342,20 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 01.10.2019 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».	Согласно реестру в отчетном периоде размещение облигаций не производилось. На дату 01.10.2019 г. размещено 7173 облигаций.
Выкуп облигаций	Получены письма – подтверждение от Эмитента исх№95 от 29.08.2019 г. и исх№100 от 19 сентября 2019 г.	Согласно письму в отчетном периоде произведен выкуп облигаций в количестве 710 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№86 от 29.07.2019 г., исх№92 от 28.08.2019 г.; исх №77 от 02.10.2019 г.;	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.07.2019 г. по 30.10.2019 г. Ближайший период выплат 28.10.2019 г. по 06.11.2019 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за январь-сентябрь 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2019 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх №115 от 27.11.2019 г.	По состоянию на 01 октября 2019 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 793 259 493,24 тенге, что обеспечивает более 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге

	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. с нач. года,%
Активы						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	64	420	0	11	291	-30,8%
Краткосрочная дебиторская задолженность	905 032	939 450	891 979	0	0	-100,0%
Краткосрочные финансовые инвестиции	0	249 296	307 317	0	0	-100,0%
Прочие краткосрочные активы	232	20	13	1 806	3 075	15 275,9%
Всего активы	905 328	1 189 186	1 199 309	1 817	3 366	-99,7%
Обязательства						
Краткосрочные обязательства	825	406 713	263 568	4 157	5 906	-98,5%
Краткосрочные финансовые обязательства	0	417	0	0	0	-100,0%
Обязательства по налогам	5	0	3	0	0	0,0%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	5	0	7	0	0	0,0%
Краткосрочная кредиторская задолженность	554	402 173	263 179	0	0	-100,0%
Прочие краткосрочные обязательства	261	4 123	379	4 157	5 906	43,2%
Долгосрочные обязательства	800 000	527 700	620 500	0	0	-100,0%
Долгосрочные финансовые обязательства	800 000	527 700	620 500	0	0	-100,0%
Итого обязательства	800 825	934 413	884 068	4 157	5 906	-99,4%
Капитал						
Уставный капитал	250	250	250	250	250	0,0%
Нераспределенная прибыль	104 253	254 523	314 991	-2 590	-2 790	-101,1%
Капитал	104 503	254 773	315 241	-2 340	-2 540	-101,0%
Итого обязательства и капитал	905 328	1 189 186	1 199 309	1 817	3 366	-99,7%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Бухгалтерский баланс по выделенным активам и облигациям

Тыс. тенге

тыс. тенге	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. с нач. года,%
Активы						
Выделенные активы:	800 179	933 879	891 979	891 979	891 979	-4,5%
права требования	800 179	933 879	891 979	891 979	891 979	-4,5%
Прочие активы	105 149	255 307	307 330	264 306	155 447	-39,1%
Итого активы	905 328	1 189 186	1 199 309	1 156 284	1 047 425	-11,9%
Обязательства						
Выпущенные облигации	800 000	527 700	620 500	852 800	781 800	48,2%
Прочие обязательства	825	406 713	578 809	303 484	265 625	-34,7%
Итого обязательства	800 825	934 413	1 199 309	1 156 284	1 047 425	12,1%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о прибылях и убытках по выделенным активам и облигациям

Тыс. тенге

тыс. тенге	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	Изм. за год,%
Валовая прибыль						
Доходы от финансирования	85 210	330 489	93 587	131 074	146 463	72%
Административные расходы	-1 485	-4 106	-1 979	-4 864	-5 177	249%
Расходы на финансирование	-11 428	-71 859	-31 141	-84 055	-135 268	1084%
Прибыль за период от продолжаемой деятельности	72 297	254 524	60 466	42 155	6 018	-92%
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности	0	0	0	0	0	0%
Прибыль до налогообложения	72 297	254 524	60 466	42 155	6 018	-92%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
Чистая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	72 297	254 524	60 466	42 155	6 018	-92%
Доля меньшинства	0	0	0	0	0	0%
Итоговая прибыль за период	72 297	254 524	60 466	42 155	6 018	-92%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2018	3 кв. 2019
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-815	-11 601
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	1 195	11 471
Увеличение/уменьшение денежных средств	380	-130
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1	420
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	64	291

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	635	KZT	Ежемесячно
2	KZP02Y02F824	29.11.2018 г.	28.11.2020 г.	25,00	100 000	7 173	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	с 06.09.2019 г. по 05.10.2019 г.	с 06.10.2019 г. по 05.11.2019 г.	с 06.11.2019 г. по 05.12.2019 г.	с 06.12.2019 г. по 05.01.2020 г.	с 06.01.2020 г. по 05.02.2020 г.	с 06.02.2020 г. по 05.03.2020 г.
НИН KZP01Y02F826	1 323	1 323	1 323	1 323	1 323	1 323
Период, за который осуществляется выплата купонных вознаграждений по облигациям	с 29.09.2019 г. по 28.10.2019 г.	с 29.10.2019 г. по 28.11.2019 г.	с 29.11.2019 г. по 28.12.2019 г.	с 29.12.2019 г. по 28.01.2020 г.	с 29.01.2020 г. по 28.02.2020 г.	с 29.02.2020 г. по 28.03.2020 г.
НИН: KZP02Y02F824	14 944	14 944	14 944	14 944	14 944	14 944

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 (июль-сентябрь 2019 г.) Эмитент произвел выплаты купонных вознаграждений своевременно и в полном объеме. Согласно графику купонных выплат по облигациям (НИН-KZP01Y02F826) в начале октября 2019 г. Эмитент обязан осуществить выплату купонного вознаграждения на сумму 1 323 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 635 штук. Кроме того, по нашим расчетам в октябре 2019 г. Эмитент осуществит выплату купонных вознаграждений по облигациям (НИН-KZP02Y02F824) на сумму 14 944 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 7 173 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	3 кв. 2018	2018	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019
Текущая ликвидность	1097,37	2,92	4,55	0,44	0,57
Среднесрочная ликвидность	1,00	0,79	0,74	0,01	0,09
Абсолютная ликвидность	0,08	0,61	1,17	0,00	0,05
Коэффициенты платежеспособности					
Обязательства/Активы	0,88	0,79	0,74	1,00	1,00
Обязательства/Капитал	7,66	3,67	2,80	-496,00	-414,71
Коэффициенты рентабельности					
ROA,%	0,01	0,15	0,05	0,00	0,00
ROE,%	0,01	0,20	0,07	0,00	0,00

Источник : Расчеты CS

- Заключение:
- Согласно данным отчета о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2019 г. активы, без учета выделенных активов, компании составили 3 366 тыс. тенге, где основная доля приходится на прочие краткосрочные активы (91,4%) и оставшаяся часть приходится на денежные средства и их эквиваленты в размере 291 тыс. тенге. Объем выделенных активов на отчетную дату составляет 1 047 425 тыс. тенге, где объем прав требований равен 891 979 тыс. тенге и прочие активы в размере 155 447 тыс. тенге.
 - По состоянию на 30 сентября 2019 г. обязательства, без учета выделенных активов, облигаций (в том числе начисленному купону по ним) составили 5 906 тыс. тенге, где основную долю составляют прочие долгосрочные обязательства. При этом, обязательства по выделенным активам, облигациям (в том числе начисленному купону по ним) равны 1 047 425 млн. тенге, где обязательства по облигациям составляет 781 800 млн. тенге и прочие обязательства равны 265 625 млн. тенге.

- По состоянию на 30 сентября 2019 г. капитал представлен на отрицательном уровне (-2 540 млн. тенге) за счет наличия непокрытого убытка на сумму 2 790 тыс. тенге.
- По итогам 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 г., чистая прибыль составила 6 018 тыс. тенге, в результате наличия доходов от финансирования в размере 146 463 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 5 177 тыс. тенге и расходов на финансирование в размере 135 268 тыс. тенге.
- Согласно расчётам ПДО, в текущем периоде продемонстрировали ухудшение показатели ликвидности, платежеспособности и рентабельности в результате увеличения долговых обязательств и наличия нераспределенного убытка.
- По состоянию на 01.10.2019 г. АО «Сентрас Секьюритиз» является представителем облигаций по двум выпускам купонных облигаций ТОО «СФК «Finance investment Group» (НИН-KZPO1Y02F826, НИН-KZPO2Y02F824), обеспеченные выделенными активами. Согласно данным, предоставленным Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (НИН-KZPO1Y02F826), по состоянию на 01.10.2019 г. составляет 97 047 342,20 (девятьсот семь миллионов сорок семь тысяч триста сорок два двадцать тиын) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.10.2019 г., выданным АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 635 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.10.2019 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 63 500 000 (шестьдесят три миллиона пятьсот тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 97 047 342,20 (девятьсот семь миллионов сорок семь тысяч триста сорок два двадцать тиын) тенге, следовательно, покрытие залога составляет более 152,8%.
- Общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (НИН-KZPO2Y02F824), по состоянию на 01.10.2019 г. составляет 793 259 493,24 (семьсот девяносто три миллиона двести пятьдесят девять тысяч четыреста девяносто три двадцать четыре тиын) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.10.2019 г., выданным АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 7 173 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.10.2019 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 717 300 000 (семьсот семнадцать миллионов триста тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 793 259 493,24 (семьсот девяносто три миллиона двести пятьдесят девять тысяч четыреста девяносто три двадцать четыре тиын) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 110,6%.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. По состоянию на 01.10.2019 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.