



centras
securities

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «FINANCE INVESTMENT GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2020 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «СФК «Finance Investment Group» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.	
Основание	Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей №SFK-2 от 25.10.2018 г., заключенных между ТОО «СФК «Finance Investment Group» и АО «Сентрас Секьюритиз».	
Заключение	По состоянию на 01.10.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.	
Общая информация	<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"> – 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	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	выполняя свои
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 28 сентября 2020 г. ▪ 28 августа 2020 г. ▪ 28 августа 2020 г. ▪ 27 августа 2020 г. ▪ 28 июля 2020 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате двадцать первого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 797 917 тенге. ▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате двадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 818 750 тенге. ▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной и полной выплате номинальной стоимости и купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) в размере 1 020 833 тенге в связи с частичным выкупом облигаций у держателя облигаций. ▪ Единственный участник ТОО «СФК «Finance Investment Group» принял решение произвести обратный выкуп облигаций (ISIN-KZ2P00005697) в количестве 10 (десяти) штук с оплатой номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения. ▪ ТОО «СФК «Finance Investment Group» официально уведомило ПДО о своевременной выплате девятнадцатого купонного вознаграждения по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 14 818 750 тенге. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

За анализируемый период Эмитент осуществил выплату вознаграждений по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) своевременно и в полном объеме. Кроме того, в 3 кв. 2020 г. осуществлен обратный выкуп облигаций в объеме 10 штук, в итоге по состоянию на 01.10.2020 г. количество облигаций в обращении составляет 7 103 шт. 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:	KZP02Y02F824
ISIN:	KZ2P00005697
Общий объем выпуска:	800 млн. тенге
Число объявленных облигаций:	8 тыс. шт.
Число облигаций в обращении:	7 103 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	<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 «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 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 01.10.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».	Согласно реестру в отчетном периоде размещение облигаций не производилось. На дату 01.10.2020 г. размещено 7 103 облигаций.
Выкуп облигаций	Получен список держателей ценных бумаг по состоянию на 01.10.2020 г., выданный АО «Центральный депозитарий ценных бумаг».	Согласно реестру в отчетном периоде выкуп облигаций осуществлен в количестве 10 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№22 от 27.10.2020 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получены письма – подтверждения от Эмитента исх№17/1 от 28.07.2020 г., исх№20 от 28.08.2020 г.; исх№20/2 от 28.09.2020 г.	Выплаты вознаграждений по купонным облигациям осуществлены за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. Ближайший период выплат 28.10.2020 г. по 06.11.2020 г.
Финансовый анализ	Предоставлена финансовая отчетность за 3 кв. 2020 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансовой отчетности за 3 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта.	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх№21 от 27.10.2020 г.	По состоянию на 01 октября 2020 г. остаточная сумма прав требования (предмет залога) составляет 740 132 749,22 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении (собственные акции и облигации)

Тыс. тенге

	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	Изм. с нач. года,%
Активы						
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	291	250	10	73	51	-80%
Краткосрочная дебиторская задолженность	0	5	0	5	5	-9%
Прочие краткосрочные активы	3 075	9 185	9 635	7 164	6 354	-31%
Всего активы	3 366	9 440	9 645	7 242	6 410	-32%
Обязательства						
Краткосрочные обязательства	5 906	12 503	12 654	12 503	12 459	0%
Прочие краткосрочные обязательства	5 906	12 503	12 654	12 503	12 459	0%
Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0%
Итого обязательства	5 906	12 503	12 654	12 503	12 459	0%
Капитал						
Уставный капитал	250	250	250	250	250	0%
Нераспределенная прибыль	-2 790	-3 313	-3 259	-5 511	-6 299	90%
Капитал	-2 540	-3 063	-3 009	-5 261	-6 049	98%
Итого обязательства и капитал	3 366	9 440	9 645	7 242	6 410	-32%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Бухгалтерский баланс (по выделенным активам и облигациям)

Тыс. тенге

	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	Изм. с нач. года,%
Активы						
Выделенные активы:	891 979	961 551	911 780	808 934	762 458	-21%
права требования	891 979	961 551	911 780	808 934	762 458	-21%
Прочие активы	155 447	14 970	21 815	16 337	21 718	45%
Итого активы	1 047 425	976 521	933 595	825 271	784 176	-20%
Обязательства						
Выпущенные облигации	781 800	775 800	774 800	711 300	710 300	-8%
Кредиторская задолженность по начисленному купону	-	2 092	2 092	988	987	-53%
Прочие обязательства	265 625	206	620	191	145	-29%
Доходы будущих периодов	-	198 424	156 083	112 792	72 744	-63%
Итого обязательства	1 047 425	976 521	933 595	825 271	784 176	-20%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год,%
Доходы от финансирования	146 463	157 683	7 858	5 521	18 760	-87%
Административные расходы	-7 376	-9 298	-1 916	-1 814	-7 313	-1%
Расходы на финансирование	-134 096	-182 681	-48 481	-47 200	-140 114	4%
Убыток (прибыль) за период от продолжаемой деятельности	4 990	-34 296	-42 540	-43 493	-128 667	-2678%
Убыток (прибыль) до налогообложения	4 990	-34 296	-42 540	-43 493	-128 667	-2678%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
Чистый убыток (прибыль) за период до вычета доли меньшинства	4 990	-34 296	-42 540	-43 493	-128 667	-2678%
Доля меньшинства	0	0	0	0	0	0%
Итоговый убыток (прибыль) за период	4 990	-34 296	-42 540	-43 493	-128 667	-2678%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
I. Движение денежных средств от операционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего	0	0	0	94	948
в том числе:					
прочие поступления	0	0	0	94	948
2. Выбытие денежных средств, всего	-11 601	-414 961	-1 545	-2 200	-1 873
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги	-4 863	-7 190	-1 219	-2 085	-1 667
выплаты по заработной плате	-401	-516	-178	-45	-178
другие платежи в бюджет	-89	-48	-22	-10	-8
прочие выплаты	-6 248	-407 207	-127	-60	-21
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	-11 601	-414 961	-1 545	-2 106	-926

II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности

Денежные средства от инвестиционной деятельности

1. Поступление денежных средств, всего	0	0	50 786	113 970	46 476
эмиссия акций и других финансовых инструментов	0	0	0	0	0
прочие поступления на кастоди счет от ТОО "МФО "TAS FINANCE Group"	0	0	50 786	113 970	46 476
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	0	0	50 786	113 970	46 476

III. Движение денежных средств от финансовой деятельности

1. Поступление денежных средств, всего	701 701	759 943	0	0	0
в том числе:					
получение займов	447 900	590 237	0	0	0
получение вознаграждения	253 801	169 706	0	0	0
2. Выбытие денежных средств, всего	-690 229	-345 152	-49 481	-111 802	-45 573
погашение займов	-154 555	-157 900	0	0	-1 000
предоставление займов	-402 088	0	0	0	0
погашение вознаграждения	-133 586	-187 252	0	0	0
прочие	0	0	-49 481	-111 802	-44 573
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	11 471	414 791	-49 481	-111 802	-45 573
Увеличение/уменьшение денежных средств	-130	-170	-240	62	-22
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	420	420	250	11	73
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	291	250	10	73	51

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением.

Контроль выплаты купонных вознаграждений по облигациям (ISIN-KZ2P00005697)

№	ISIN	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона,%	Номинал, тенге	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона
1	KZ2P00005697	29.11.2018 г.	28.11.2020 г.	25,00	100 000	7 103	KZT	Ежемесячно

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00005697)

Период, за который осуществляется выплата купонных вознаграждений по облигациям ISIN: KZ2P00005697	с 29.09.2020 г. по 28.10.2020 г.	с 29.10.2020 г. по 28.11.2020 г.
Купонное вознаграждение, тыс. тенге	14 798	14 798
Номинальная стоимость, тыс. тенге	-	710 300
Итого, тыс. тенге	14 798	725 098

Источник: Расчеты CS (предварительный)

В отчетном периоде Эмитент осуществил выплату купонных вознаграждений (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 29 638 тыс. тенге за 3 кв.2020 г. Согласно Проспекту выпуска облигаций 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 2020 г.) Эмитент произвел выплаты купонных вознаграждений своевременно и в полном объеме. По нашим расчетам в 4 кв. 2020 г. Эмитент осуществит выплату купонных вознаграждений по облигациям (ISIN-KZ2P00005697) на сумму 29 596 тыс. тенге и номинальную стоимость в размере 710 300 тыс. тенге при объеме размещенных облигаций в количестве 7 103 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

	3 кв. 2019	4 кв. 2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Текущая ликвидность	0,57	0,76	0,76	0,58	0,51
Среднесрочная ликвидность	0,09	0,03	0,00	0,01	0,01
Абсолютная ликвидность	0,05	0,02	0,00	0,01	0,00
Коэффициенты платежеспособности					
Обязательства/Активы	1,00	1,00	1,00	1,01	1,01
Обязательства/Капитал	-414,71	-322,91	-314,46	-159,24	-131,69
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	5,76	-4,16	-4,41	-0,13	-13,29
ROE, %	3,28	-3,14	-3,36	-0,08	-6,84

Источник: Расчеты CS

- Заключение:**
- Согласно данным отчета о финансовом положении по состоянию на 30 сентября 2020 г. активы Компании по собственным средствам составили 6 410 тыс. тенге и снизились с начала года на 32% в основном за счет сокращения денежных средств и их эквивалентов на 80% до 51 тыс. тенге и уменьшения прочих краткосрочных активов на 31% до 6 354 тыс. тенге. Выделенные активы на отчетную дату составили 784 176 тыс. тенге, что на 20% ниже показателя с начала года в результате сокращения активов в виде прав требований на 21% до 762 458 тыс. тенге.
 - По состоянию на 30 сентября 2020 г. обязательства составили 12 459 тыс. тенге и с начала года снизилась на 0,4%, преимущественно, за счет снижения прочих краткосрочных обязательств в виде обязательств по выпущенным облигациям на 0,4% до 12 459 тыс. тенге. Обязательства по выделенным активам с начала года снизились на 20% до 884 176 тыс. тенге преимущественно за счет сокращения доходов будущих периодов на 63% до 72 744 тыс. тенге.
 - По состоянию на 30 сентября 2020 г. капитал составил отрицательное значение 6 049 тыс. тенге и увеличился с начала года на 98% за счет роста непокрытого убытка на 90% до 6 299 тыс. тенге.
 - По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г., чистый убыток составил 128 667 тыс. тенге против чистой прибыли годом ранее в размере 4 990 тыс. тенге. Основная причина фиксирования чистого убытка стало сокращение доходов от финансирования на 87% до 18 760 млн. тенге, увеличение расходов на финансирование на 4% до 140 114 тыс. тенге. Административные расходы сократились на 1% до 7 313 тыс. тенге.
 - Согласно расчётам ПДО, в текущем периоде Эмитент коэффициенты ликвидности продемонстрировали ухудшение относительно показателя годом ранее. Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о слабом финансовом положении.
 - По состоянию на 01.10.2020 г. АО «Сентрас Секьюритиз» является представителем облигаций по одному выпуску купонных облигаций ТОО «СФК «Finance Investment Group» (ISIN-KZ2P00005697), обеспеченные выделенными активами. Согласно данным, предоставленным Эмитентом, общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (ISIN-KZ2P00005697), по состоянию на 01.10.2020 г. составляет 740 132 749,22 (семьсот сорок миллионов сто тридцать две тысячи семьсот сорок девять и двадцать две тыщи) тенге. По данным реестра держателей облигаций на 01.10.2020 г., выданном АО «Центральный депозитарий ценных бумаг», количество размещенных облигаций составляет 7 103 шт. по номиналу 100 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.10.2020 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 710 300 000 (семьсот десять миллионов триста тысяч) тенге, которые обеспечены правами требований на 740 132 749,22 (семьсот сорок миллионов сто тридцать две тысячи семьсот сорок девять и двадцать две тыщи) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 104,2%.
 - Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. По состоянию на 01.10.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.**

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Акинов М.Е.



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