



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «UNION TRUST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2017 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «СФК «UNION TRUST» (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 облигаций ТОО «СФК «UNION TRUST» №06.04.16 от 06.04.2016г., заключенного между ТОО «СФК «UNION TRUST» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Общая информация	ТОО «Специальная Финансовая Компания «UNION TRUST» создано в соответствии с Законом «О проектом финансировании и секьюритизации» для осуществления сделок секьюритизации, в пользу которого уступаются права требования.
Заключение	Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.
Учредители	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является ТОО «Агентство по работе с дебиторами».
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ За период с 01.10. 2016 г. по 31.12.2016 г. были размещены 51 116 (пятьдесят одна тысяча сто шестнадцать) штук облигаций ТОО «СФК «UNION TRUST» (НИН- KZ2P0Y07F123). Всего с 01.01.2016 г. по 31.12.2016 г. было размещено 84 449 (восемьдесят четыре тысячи сорок девять) штук облигаций на сумму 1 331 808 640 (один миллиард тридцать один миллион восемьдесят тысяч шестьсот сорок тенге). ▪ 13 июля 2016 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» дополнительно разместил облигации (НИН- KZ2P0Y07F123) в общем количестве 16 640 (шестнадцать тысяч шестьсот сорок) шт. ▪ 16 мая 2016 г. Национальный Банк Республики Казахстан произвел замену свидетельства о государственной регистрации выпуска облигаций (НИН- KZ2P0Y07F123) в связи с изменением места нахождения ТОО «СФК «UNION TRUST» (новый адрес: Республика Казахстан, г. Алматы, 050008, Бостандыкский район, пр. Абая, д. 68/74, 4 этаж, офис 425, тел.:+7(727) 250 -39-90. Соответствующие изменения внесены в Проспект выпуска облигаций. ▪ 14 апреля 2016 г. – ТОО «СФК «UNION TRUST» разместил облигации (НИН- KZ2P0Y07F123) в общем количестве 11 419 (одиннадцать тысяч четыреста девятнадцать) шт., на общую сумму 228 380 000 (двести двадцать восемь миллионов триста восемьдесят тысяч) тенге. ▪ 13 апреля 2016 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» разместил облигации (НИН- KZ2P0Y07F123) в общем количестве 5 274 (пять тысяч двести семьдесят четыре) шт., на общую сумму 105 480 000 (сто пять миллионов четыреста восемьдесят тысяч).

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Дисконтные, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZ2P0Y07F123
Объем выпуска:	12 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	600 000 шт.
Число облигаций в обращении:	84 449 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	20 000тенге
Купонная ставка:	Облигации являются дисконтными
Размер дисконта:	Облигации являются дисконтными/ Вознаграждение не выплачивается
Кредитные рейтинги облигаций:	Без рейтинга
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплата дисконта производится в тенге при погашении данных облигаций. Начисление дисконта производится за фактический срок обращения облигаций.
Дата начала обращения:	19.11.2015 г.
Дата погашения облигаций:	19.11.2022 г.
Характер обеспечения	Обеспечением выпуска облигаций являются выделенные активы, в том числе права требования
Досрочное погашение:	Эмитент на основании решения общего собрания участников имеет право на досрочное погашение облигаций в полном объеме по номинальной стоимости. Извещение о досрочном погашении облигаций в полном объеме, содержащее условия, сроки и порядок досрочного погашения облигаций будет направлено индивидуально каждому держателю облигаций за 30 календарных дней до

	официально объявленной даты начала досрочного погашения в полном объеме облигаций на официальном сайте Эмитента www.sfk-uniontrust.kz
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен
Целевое назначение:	Погашение обязательств согласно договору факторинга, заключенного между ТОО «Агентство по работе с дебиторами» и АО «ForteBank» №1.2-14-2/537-2015 от 24.06.2015 г. и дополнительного соглашения к Договору факторинга №1.2-14-2/537-2015/2 от 23.07.2015 г. заключенному между ТОО «Агентство по работе с дебиторами», АО «ForteBank»и Эмитентом, а также для осуществления текущей деятельности Эмитента.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения ковенанты

1. Поддержание величины леввереджа на уровне, установленном при регистрации выпуска облигаций, не более 7-ми согласно требованиям действующего законодательства.

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№022 от 18.01.2017 г.	Согласно письму денежные средства, полученные от размещения были использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо исх.№022 от 18.01.2017 г.	Согласно письму за период с 01.10.2016 г. по 30.01.2017 г. были размещены 51 116 облигаций.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№022 от 18.01.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена годовая аудированная финансовая отчетность за 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Направлено письмо – исх. №12/0029 от 11.01.2017 г.	Стоимость предмета залога находится на уровне не ниже 100% от общей номинальной стоимости облигаций, находящихся в обращении, что соответствует требованиям, указанных в Договоре залога.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

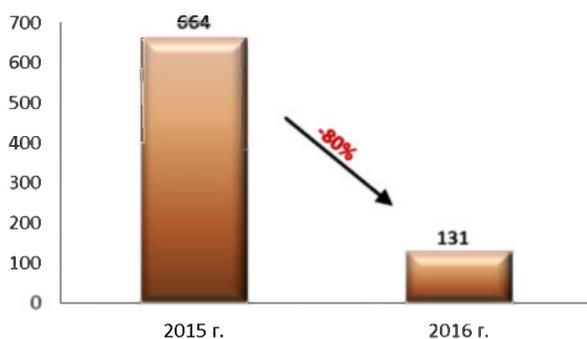
Тыс. тенге

Активы	2015 г.	2016 г.	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:			
Денежные средства их эквиваленты	664	131	-80%
Итого краткосрочные активы	664	131	-80%
Долгосрочные активы:			
Итого долгосрочных активов	-	-	-
Итого активы	664	131	-80%
Обязательства и капитал			
Краткосрочные обязательства:			
Обязательства по другим обязательным и	367	322	-12%
Краткосрочные оценочные обязательства	1 327	65	-95%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	40	160	300%
Прочие краткосрочные обязательства	10	1 064	10 540%
Итого краткосрочные обязательства	1 744	1 611	-8%
Долгосрочные обязательства :			
Долгосрочные финансовые обязательства	14 433	29 342	103%
Итого долгосрочные обязательства	14 433	29 342	103%
Итого обязательств	16 177	30 953	91%
Капитал:			
Уставный капитал	185	185	-
Дополнительный капитал	3 606	6 187	72%
Непокрытый убыток	-19 304	-37 194	93%
Итого капитал	-15 513	-30 822	99%
Итого обязательства и капитал	664	131	-80%

Источник: Данные Компании. (без учета выделенных активов и облигаций)

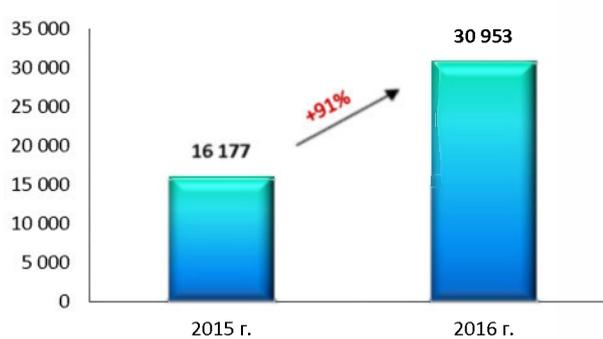
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов, тыс. тенге



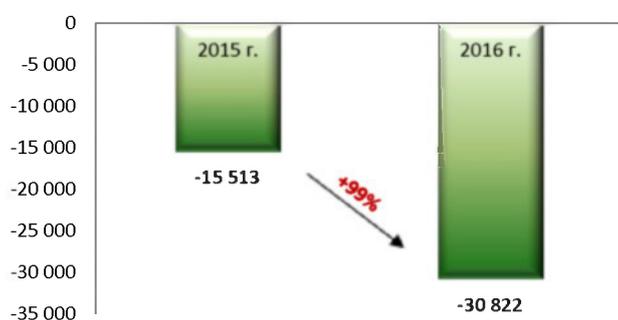
Источник: Данные Компании

Динамика обязательств, тыс. тенге



Источник: Данные Компании

Динамика капитала, тыс. тенге



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2015 г.	2016 г.	Изм. за год, %
Административные расходы	-18 815	-15 543	-17%
Финансовые расходы	-489	-2 347	380%
Убыток от операционной деятельности	-19 304	-17 890	-7%
Убыток до налогообложения	-19 304	-17 890	-7%
Расходы по подоходному налогу	-	-	-
Чистый убыток	-19 304	-17 890	-7%

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2015 г.	2016 г.
Операционная деятельность (ОД)		
Поступление денежных средств, всего в том числе:	-	-
Выбытие денежных средств, всего в том числе:	-17 066	-15 677
Платежи поставщикам за товары и услуги	-323	-7 162
Выплаты по заработной плате	-12 611	-5 454
налоги и прочие платежи в бюджет	-2 396	-1 979
Прочие выплаты	-1 736	-1 082
Чистые денежные средства от ОД	-17 066	-15 677
Инвестиционная деятельность (ИД)		
Чистые денежные средства от ИД	-	-
Финансовая деятельность (ФД)		
Поступление денежных средств, всего в том числе:	17 550	15 144
Получение займов от связанных сторон	17 550	15 144
Выбытие денежных средств, всего в том числе:		
Чистые денежные средства от ФД	17 550	15 144
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	484	-533
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	180	664
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	664	131

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

	2015 г.	2016 г.
Коэффициенты ликвидности		
Текущая ликвидность	0,4	0,1
Абсолютная ликвидность	0,4	0,1
Коэффициенты платежеспособности		
Обязательства/Активы	24,4	236,3
Обязательства/Капитал	-1,0	-1,0

Источник: Данные Компании, расчеты СС

- Заключение:**
- Согласно аудированным финансовым данным за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., активы Компании составили 131 тыс. тенге, что на 80% ниже аналогичного показателя годом ранее. Снижение активов связано с сокращением денежных средств и их эквивалентов с 664 тыс. тенге (2015 г.) до 131 тыс. тенге (2016 г.), где деньги на счетах в банках сократились на 87% до 82 тыс. тенге.
 - Согласно данным бухгалтерского баланса по выделенным активам и облигациям по состоянию на 31 декабря 2016 г., общая сумма активов составила 15 711 759 тыс. тенге, что на 7% выше показателя годом ранее, в результате наличия акций на сумму до 1 716 357 тыс. тенге. При этом, выделенные активы на конец отчетного периода составили 13 578 144 тыс. тенге, что на 4% ниже аналогичного показателя годом ранее. В структуре выделенных активов, права требования по выделенным активам составляют 13 577 956 тыс. тенге и выделенные активы на счетах банка-кастодиана равны 188 тыс. тенге.
 - Согласно аудированным финансовым данным за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., обязательства составили 30 953 тыс. тенге и увеличились в годовом выражении на 91% за счет роста долгосрочных финансовых обязательств на 103% до 29 342 тыс. тенге, в составе которого основная доля приходится на долгосрочную финансовую помощь. Краткосрочные обязательства за год, напротив, продемонстрировали сокращение на 8% до 1 611 тыс. тенге по причине снижения обязательств по другим обязательным и добровольным платежам на 12% до 322 тыс. тенге и уменьшения краткосрочных оценочных обязательств на 95% до 65 тыс. тенге.
 - Согласно данным бухгалтерского баланса по выделенным активам и облигациям по состоянию на 31 декабря 2016 г., общая сумма обязательств составила 3 869 971 тыс. тенге и увеличилась в годовом выражении на 5% в результате наличия обязательств по выпущенным облигациям в размере до 1 334 940 тыс. тенге. Прочие обязательства составили 2 535 030 тыс. тенге и снизились в годовом выражении на 31%.
 - Согласно аудированным финансовым данным за год, закончившийся 31 декабря 2016 г., капитал зафиксирован с отрицательным значением до 30 822 тыс. тенге, что на 99% выше показателя годом ранее за счет роста непокрытого убытка на 93% до 37 194 тыс. тенге.
 - По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2016 г., Эмитент зафиксировал сокращение чистого убытка с 19 304 тыс. тенге (2015 г.) до 17 890 тыс. тенге (2016 г.). Снижение чистого убытка связано с уменьшением административных расходов на 17% до 15 543 тыс. тенге. При этом, финансовые расходы в виде амортизации дисконта увеличились в пять раз до 2 347 тыс. тенге.

- Финансовые коэффициенты по-прежнему свидетельствуют о слабом финансовом положении, в связи с наличием чистого убытка в течение нескольких отчетных периодов.

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.