



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «СФК «UNION TRUST»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций ТОО «СФК «UNION TRUST» №06.04.16 от 06.04.2016 г., заключенного между ТОО «СФК «UNION TRUST» и АО «Сентрас Секьюритиз» (перезаключен Договор о предоставлении интересов держателей облигаций в новой редакции между ТОО «СФК «UNION TRUST» и АО «Сентрас Секьюритиз» от 28.04.2017 г.).
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта.
<b>Общая информация</b>	ТОО «Специальная Финансовая Компания «UNION TRUST» создано в соответствии с Законом «О проектном финансировании и секьюритизации» для осуществления сделок секьюритизации, в пользу которого уступаются права требования.
<b>Учредители</b>	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является ТОО «Агентство по работе с дебиторами».
<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 29 декабря 2018 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» направил ПДО официальное письмо исх.№256 от 28.12.2018 г. касательно проведения корректировки прав требований от 28.12.2018 г. на сумму 93 610 166 тенге. Согласно письму общая стоимость прав требований на конец ноября 2018 г. составила 12 243 779 389 тенге, что обеспечивает покрытие размещенных облигаций (НИН - KZ2P0Y07F123) более 100%. <span style="float: right;">▪ Положительный характер</span></li> <li>▪ 24 декабря 2018 г. Единственный учредитель ТОО «СФК «UNION TRUST» принял решение произвести обратный выкуп 10 000 (десять тысяч) штук облигаций (НИН - KZ2P0Y07F123) за общую сумму 200 000 000 (двести миллионов) тенге из расчета 20 000 (двадцать тысяч) за одну ценную бумагу в пользу держателя облигаций (НИН - KZ2P0Y07F123) Товарищества. <span style="float: right;">▪ Положительный характер</span></li> <li>▪ 30 ноября 2018 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» направил ПДО официальное письмо исх.№252 от 30.11.2018 г. касательно проведения корректировки прав требований от 31.11.2018 г. 2018 на сумму 119 279 616 тенге. Согласно письму общая стоимость прав требований на конец ноября 2018 г. составила 12 337 389 555 тенге, что обеспечивает покрытие размещенных облигаций (НИН - KZ2P0Y07F123) более 100%. <span style="float: right;">▪ Положительный характер</span></li> <li>▪ 16 ноября 2018 г. Единственный учредитель ТОО «СФК «UNION TRUST» принял следующие решения: <span style="float: right;">▪ Положительный характер</span> <ul style="list-style-type: none"> <li><i>a) внести изменения в проспект выпуска облигаций (НИН - KZ2P0Y07F123), а именно дополнить Проспект выпуска облигаций п.17.1 главы 7 следующего содержания:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>1) 17.1. Эмитент имеет право досрочно выкупить облигации в полном объеме или частично при следующих условиях: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Наличия на счете Эмитента денежных средств, достаточных для оплаты номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций;</li> <li>- наличия согласия держателя/держателей облигаций на выкуп облигаций эмитентом. Решение о выкупе облигаций принимает единственный участник/общее собрание участников эмитентов. Решение должно содержать количество облигаций, которые эмитент намерен выкупить. Эмитент доводит до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней 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) дней со дня опубликования информации подают эмитенту заявку, с указанием количества облигаций, которые держатель намерен продать эмитенту. Облигации выкупаются по номинальной стоимости. Выкуп облигаций осуществляется эмитентом в течение 30 (тридцати) дней со дня принятия решения единственным участником/общим собранием эмитента.</li> <li>2) уведомить/согласовать с держателем облигаций процедуру обратного выкупа облигаций.</li> <li>3) Зарегистрировать внесенные изменения как корпоративные события в Единой Системе Сдачи Отчетности (ЕССО).</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>

4) Предоставить Директору Товарищества Айжарикову Е.Е. право на подписание всех необходимых документов, а также на совершение всех юридических действий, необходимых для исполнения настоящего решения.

б) внести изменения в проспект выпуска облигаций (НИН - KZ2P0Y07F123), а именно дополнить Проспект выпуска облигаций п.17.2 главы 7 следующего содержания:

1) 17.2. Эмитент имеет право досрочно выкупить облигации в полном объеме или частично по инициативе Держателя облигаций при следующих условиях:

- Держатели облигаций, желающие продать облигации эмитенту, подают последнему заявку, с указанием количества облигаций, которые держатель намерен продать эмитенту.

- Наличия на счете Эмитента денежных средств, достаточных для оплаты номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций;

- Заявка Держателя облигаций должна содержать сведения о предполагаемом к выкупу количестве облигаций и срок выкупа.

Решение о выкупе облигаций принимает единственный участник/общее собрание участников эмитента на основании заявки Держателя облигаций. Решение должно содержать количество облигаций, которые эмитент намерен выкупить и срок выкупа облигаций. На основании принятого решения об обратном выкупе, Эмитент и Держатель облигаций заключают Договор купли-продажи ценных бумаг, а также Эмитент размещает информацию на интернет-сайте Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz). о произошедшем корпоративном событии. Облигации выкупаются по номинальной стоимости. Выкуп облигаций осуществляется эмитентом в течение 30 (тридцати) дней со дня принятия решения единственного участника/общим собранием участников эмитента.

2) Уведомить/согласовать с держателем облигаций процедуру обратного выкупа облигаций.

3) Зарегистрировать внесенные изменения как корпоративное событие в Единой Системе Сдачи Отчетности (ЕССО).

4) Предоставить Директору Товарищества Айжарикову Е.Е. право на подписание всех необходимых документов, а также на совершение всех юридических действий, необходимых для исполнения настоящего решения.

▪ 05 ноября 2018 г. Единственный учредитель ТОО «СФК «UNION TRUST» принял решение произвести обратный выкуп 10 000 (десять тысяч) штук облигаций (НИН - KZ2P0Y07F123) за общую сумму 200 000 000 (двести миллионов) тенге из расчета 20 000 (двадцать тысяч) за одну ценную бумагу в пользу держателя облигаций Товарищества. ▪ Положительный характер

▪ 01 ноября 2018 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» направил ПДО официальное письмо исх.№242 от 01.11.2018 г. касательно проведения корректировки прав требований от 31.10.2018 г. 2018 на сумму 151 432 025 тенге. Согласно письму общая стоимость прав требований на конец октября 2018 г. составила 12 456 669 171 тенге, что обеспечивает покрытие размещенных облигаций более 100%. ▪ Положительный характер

▪ 24 октября 2018 г. Единственный учредитель ТОО «СФК «UNION TRUST» принял решение произвести обратный выкуп 3 500 (три тысячи пятьсот) штук облигаций (НИН - KZ2P0Y07F123) за общую сумму 70 000 000 (семьдесят миллионов) тенге из расчета 20 000 (двадцать тысяч) за одну ценную бумагу в пользу держателя облигаций Товарищества. ▪ Положительный характер

▪ 22 октября 2018 г. между АО «ForteBank» и ТОО КА «Агентство по работе с дебиторами» и ТОО СФК «Union Trust» было подписано дополнительное соглашение №1.2-14-2/537-2015/5 к договору факторинга №1.2-14-2/537-2015 от 24.06.2015 г. В данном документе стороны подтверждают, что обязательства Сторон по Договору исполнены в полном объеме, не имеют и не будут иметь никаких материальных и иных претензий/требований по Договору. ▪ Положительный характер

▪ 02 октября 2018 г. между АО «ForteBank» и ТОО СФК «Union Trust» было подписано дополнительное соглашение №1.2-14-2/537-2015/4 к договору факторинга №1.2-14-2/537-2015 от 24.06.2015 г. В данном документе стороны соглашаются осуществить корректировку и/или обратный выкуп Прав требования по займам, указанным в Приложении №1 к настоящему Дополнительному соглашению. ▪ Нейтральный характер

### Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, можно судить в целом о положительном характере корпоративных событий Эмитента. В отчетном периоде Эмитент произвел частичный обратный выкуп облигаций на сумму 572 280 000 (пятьсот семьдесят два миллиона двести восемьдесят тысяч) тенге в количестве 28 614 штук из расчета 20 000 тенге номинальной стоимости. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

### 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:	576 500 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	20 000 тенге
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 <a href="http://www.sfk-uniontrust.kz">www.sfk-uniontrust.kz</a>
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп 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;</li> <li>- наличия согласия держателя/держателей облигаций на выкуп облигаций эмитентом.</li> </ul> <p>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, согласны 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. Выкуп облигаций осуществляется эмитентом в течение 30 (тридцати) дней со дня принятия решения единственного участника/общим собранием участников эмитента.</p> <p>Эмитент имеет право досрочно выкупить облигации в полном объеме или частично по инициативе Держателя облигаций при следующих условиях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Держатели облигаций, желающие продать облигации эмитенту,</li> </ul>



подают последнему заявку, с указанием количества облигаций,, которые держатель намерен продать эмитенту;  
 - Наличия на счете Эмитента денежных средств, достаточных для оплаты номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций;  
 - Заявка держателя должна содержать сведения о предполагаемом к выкупу количества облигаций и срок выкупа.

Решение о выкупе облигаций принимает единственный участник/общее собрание участников эмитента на основании заявки Держателя облигаций. Решение должно содержать количество облигаций, которые эмитент намерен выкупить и срок выкупа облигаций. На основании принятого решения об обратном выкупе, эмитент и держатель облигаций заключают Договор купли-продажи ценных бумаг, а также эмитент размещает информацию на интернет-сайте Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz) о произошедшем корпоративном событии. Облигации выкупаются по номинальной стоимости. Выкуп облигаций осуществляется эмитентом в течение 30 (тридцати) дней со дня принятия решения единственного участника/общим собранием участников эмитента.

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

**Действия представителя держателей облигаций**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№244 от 08.11.2018 г.	Согласно письму денежные средства, полученные от размещения были полностью использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№02 от 21.01.2019 г.	Согласно письму Эмитент выполнил облигационную программу в полном объеме. Было размещено 600 000 шт. из объявленных 600 000 шт.
Выкуп облигаций	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№02 от 21.01.2019 г.	С 01.10.2018 г. по 31.12.2018 г. произведен частичный обратный выкуп облигаций на сумму 572 280 000 тенге или 28 614 шт. из расчета 20 000 тенге номинальной стоимости.
Ковенанты	Данное условие не применимо.	Согласно Проспекту выпуска облигаций ковенанты не предусмотрены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Отчет по финансовому анализу будет предоставлен после получения годовой аудированной финансовой отчетности.	-

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта      Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№02 от 21.01.2019 г.      – Согласно письму по состоянию на 01.01.2019 г. остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 12 243 779 389 тенге, что обеспечивает 106,2% покрытие номинальной стоимости облигаций. Эмитент предоставил отчет по движению прав требований с 24 июня 2015 г. по 31 декабря 2018 г.

**Анализ финансовой отчетности**

Отчет по финансовому анализу будет предоставлен после получения годовой аудированной финансовой отчетности.

**Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (НИН- KZ2P0Y07F123)**

По состоянию на 01.01.2019 г. в обращении находятся 576 500 облигации, номинальная стоимость облигаций – 20 000 тенге, дата погашения - 13.11.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 11,5 млрд. тенге. В связи со спецификой деятельности Эмитента выплата основного долга будет производиться за счет поступлений по выделенным активам. Основная деятельность Компании направлена на возврат задолженности по просроченным кредитам согласно Договору уступки прав требования, заключенного с АО «ForteBank». ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта.

**Заключение:**      ■ По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 г. № 88 Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи, с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента, будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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