



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «СФК «UNION TRUST»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2020 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 01.01.2020 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>	<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> <span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; margin-right: 5px;"></span> <span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; margin-right: 5px;"></span> <span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; margin-right: 5px;"></span> </li> </ul> <p> <span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; margin-right: 5px;"></span> 30 декабря 2019 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» направило официальное уведомление (письмо исх.№61 от 30 декабря 2019 г.) о необходимости произвести корректировку сумм Прав требований от 30 декабря 2019 г. на 125 459 625 (сто двадцать пять миллионов четыреста пятьдесят девять тысяч шестьсот двадцать пять) тенге. Общая сумма прав требований на 30 декабря 2019 г. составляет 10 795 525 490 (десять миллиардов семьсот девяносто пять миллионов пятьсот двадцать пять тысяч четыреста девяносто) тенге.                 <span style="float: right; font-size: 0.8em; margin-left: 10px;">                     ■ Влияние положительное                 </span> </p> <p> <span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; margin-right: 5px;"></span> 23 декабря 2019 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» уведомило об изменении юридического адреса с прежнего: г. Алматы, Бостандыкский район, пр. Сейфуллина, дом 597А, 4-этаж на новый: г. Алматы, Алмалинский район, проспект Райымбека, дом 160Б, офис 23.                 <span style="float: right; font-size: 0.8em; margin-left: 10px;">                     ■ Влияние нейтральное                 </span> </p> <p> <span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; margin-right: 5px;"></span> 29 ноября 2019 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» направило официальное уведомление (письмо исх.№53 от 29 ноября 2019 г.) о необходимости произвести корректировку сумм Прав требований от 30 ноября 2019 г. на 107 530 332 (сто семь миллионов пятьсот тридцать тысяч триста тридцать две) тенге. Общая сумма прав требований на 30 ноября 2019 г. составляет 10 920 985 115 (десять миллиардов девятьсот двадцать миллионов девятьсот восемьдесят пять тысяч сто пятнадцать) тенге.                 <span style="float: right; font-size: 0.8em; margin-left: 10px;">                     ■ Влияние положительное                 </span> </p> <p> <span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; margin-right: 5px;"></span> 14 ноября 2019 г. держатель облигаций ТОО «СФК «UNION TRUST» подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 10 000 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп облигаций по номинальной стоимости 20 000 тенге или на общую сумму 200 000 000 (двести миллионов) тенге.                 <span style="float: right; font-size: 0.8em; margin-left: 10px;">                     ■ Влияние положительное                 </span> </p> <p> <span style="display: inline-block; width: 15px; height: 15px; background-color: #ccc; margin-right: 5px;"></span> 31 октября 2019 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» направило официальное уведомление (письмо исх.№48 от 31 июля 2019 г.) о необходимости произвести корректировку сумм Прав требований от 31 октября 2019 г. на 132 078 030 (сто тридцать два миллиона семьдесят восемь тысяч тридцать) тенге. Общая сумма прав требований на 31 октября 2019 г. составляет 11 028 515 447 (одиннадцать миллиардов двадцать восемь миллионов пятьсот пятнадцать тысяч четыреста сорок семь) тенге.                 <span style="float: right; font-size: 0.8em; margin-left: 10px;">                     ■ Влияние положительное                 </span> </p>	

**Анализ корпоративных событий Эмитента**

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о положительном характере корпоративных событий Эмитента. В отчетном периоде Эмитент произвел частичный обратный выкуп облигаций (НИН-KZ2P0Y07F123) на сумму 200 000 000 (двести миллионов) тенге в количестве 10 000 штук из расчета 20 000 тенге номинальной стоимости. Кроме того, в анализируемом периоде Эмитент произвел корректировку прав требований. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

**Основные параметры финансовых инструментов**

Видоблигаций:	Дисконтные, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZ2P0Y07F123
Объем выпуска:	12 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	600 000 шт.
Число облигаций в обращении:	536 500 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 единственным участником/общим собранием участников эмитента. 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, подают последнему заявку, с указанием количества облигаций,, которые держатель намерен продать эмитенту;</li> <li>- Наличия на счете Эмитента денежных средств, достаточных для оплаты номинальной стоимости выкупаемого объема облигаций;</li> <li>- Заявка держателя должна содержать сведения о предполагаемом к выкупу количестве облигаций и срок выкупа.</li> </ul> <p>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</p>

Целевое назначение: 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 единственным участником/общим собранием участников эмитента.\*

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

\*16 ноября 2018 г. принято внести изменения и дополнения в Проспект выпуска облигаций в главу 7 добавив пункт 17.1 и 17.2.

**Ограничения ковенанты<sup>1</sup>**

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.

В случае нарушения эмитентом условий, предусмотренных настоящим пунктом, эмитент обязан по требованию держателей облигаций выкупить облигации по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций.

**Действия представителя держателей облигаций**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№68 от 24.02.2020 г.	Согласно письму денежные средства, полученные от размещения были полностью использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№68 от 24.02.2020 г.	В отчетном периоде размещение облигаций не производилось.
Выкуп облигаций	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№68 от 24.02.2020 г.	В отчетном периоде Эмитент совершил обратный выкуп облигаций в количестве 10 000 штук.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№68 от 24.02.2020 г.	Соблюдено.
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 за 2019 г.	-
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№68 от 24.02.2020 г.	Согласно письму по состоянию на 01.01.2020 г. остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 10 795 525 490 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости облигаций. Эмитент предоставил отчет по движению прав требований с 24 июня 2015 г. по 31 декабря 2019 г.

<sup>1</sup> Пункт 2 статья 15 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»

**Анализ финансовой отчетности**

Отчет по финансовому анализу будет предоставлен после получения годовой аудированной финансовой отчетности за 2019 г.

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

По состоянию на 01.01.2020 г. в обращении находятся 536 500 облигации, номинальная стоимость облигаций – 20 000 тенге, дата погашения - 13.11.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 10,73 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». Следовательно, ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта, спрогнозировать будущие денежные поступления по выделенным активам является затруднительным.

**Заключение:** ■ По состоянию на 01.01.2020 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»**



**Акинов М.Е.**

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