



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «UNION TRUST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 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 06.04.2016 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.)
Заключение	Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. Высокие риски неплатежеспособности.
Общая информация	ТОО «Специальная Финансовая Компания «UNION TRUST» создано в соответствии с Законом «О проекте финансирования и секьюритизации» для осуществления сделок секьюритизации, в пользу которого уступаются права требования.
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 01.01.2017 г. по 30.06.2017 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» разместило 199 728 (сто девяносто девять тысяч семьсот двадцать восемь) штук облигаций на сумму 665 593 185 (шестьсот шестьдесят пять миллионов пятьсот девяносто три тысячи сто восемьдесят пять) тенге.

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:	284 177 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 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.

Ограничения ковенанты

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

*Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 июля 2005 г. №269 утратило силу. В действие введено Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 апреля 2016 г. № 115, где величина леввериджа для государственной регистрации выпуска облигаций (облигационной программы) в случае эмитента, не являющегося банком второго уровня или организацией, осуществляющей отдельные виды банковских операций, увеличена с 2 до 7.

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№288 от 31.07.2017 г.	Согласно письму денежные средства, полученные от размещения были использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Запрошено и получено письмо исх.№288 от 31.07.2017 г.	Согласно письму за период с 01.04.2017 г. по 30.06.2017 г. были размещены 99 789 облигаций.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх.№288 от 31.07.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от Эмитента исх.№288 от 31.07.2017 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

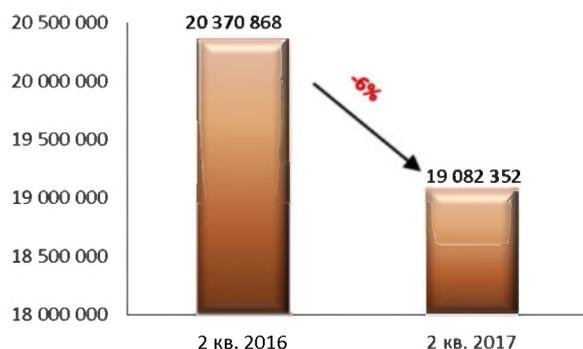
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2016	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	693	359	-48%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	2 326 422	100%
Товарно-материальные запасы	6	6	9%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	-	16 755 460	100%
Прочие краткосрочные активы	954 127	106	-100%
Итого текущих активов	954 826	19 082 353	1899%
Долгосрочные активы:			
Долгосрочная дебиторская задолженность	19 416 042	-	-100%
Итого долгосрочных активов	19 416 042	-	-100%
Итого активы	20 370 868	19 082 352	-6%
Обязательства и капитал			
Текущие обязательства:			
Обязательства по налогам	278	-	-100%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	1 661 718	100%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	44	-	-100%
Краткосрочная кредиторская задолженность	121 293	-	-100%
Прочие краткосрочные обязательства	981 455	3 846	-100%
Итого текущие обязательства	1 103 070	1 665 564	51%
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные финансовые обязательства	-	2 278 971	100%
Долгосрочная кредиторская задолженность	3 988 108	291 329	-93%
Прочие долгосрочные обязательства	-	1 780	100%
Итого долгосрочные обязательства	3 988 108	2 572 080	-36%
Итого обязательств	5 091 178	4 237 643	-17%
Капитал:			
Уставный капитал	185	185	-
Нераспределенная прибыль	15 279 504	14 844 523	-3%
Итого капитал	15 279 690	14 844 709	-3%
Итого обязательства и капитал	20 370 868	19 082 352	-6%

Источник: Данные Компании.

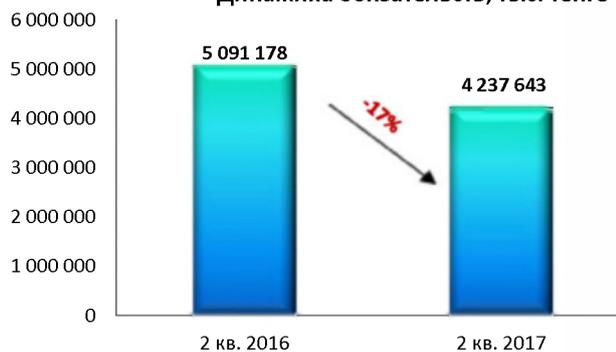
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

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

	2 кв. 2016	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Прочие доходы	12569	2	-100%
Прочие расходы	-256	-45	-82%
Административные расходы	-90 620	-95 510	5%
Итого операционный убыток	-78 307	-95 553	22%
Доходы по финансированию	1	132	13 100%
Расходы по финансированию	-	-234 339	100%
Убыток до учета расходов по КПН	-78 306	-329 760	321%
Расходы по КПН	-	-	-
Чистый убыток	-78 306	-329 760	321%

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2016	2 кв. 2017
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Поступление денежных средств, всего	630 045	621 920
Прочие поступления	630 045	621 920
Выбытие денежных средств, всего	343 966	677 495
платежи поставщикам за товары и услуги	5 008	6 308
выплаты по заработной плате	4 138	4 069
выплаты по договорам страхования	-	24
другие платежи в бюджет	1 770	1 494
прочие выплаты	333 050	665 600
Приток/отток денежных средств от ОД	286 078	-55 576
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступление денежных средств, всего	1	2
Полученные вознаграждения	1	2
Выбытие денежных средств, всего	-605 201	-610 000
Приобретение прочих финансовых активов	-605 201	-610 000
Отток денежных средств от ИД	-605 200	-609 998
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступление денежных средств, всего	333 860	691 551
Эмиссия акций и других финансовых инструментов	333 860	665 593
Получение займов	-	25 958
Выбытие денежных средств, всего	-	-25 958
погашение займов	-	-25 958
Приток денежных средств от ФД	333 860	665 593
Увеличение денежных средств	14 738	19
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного	664	340
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного	15 402	359

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2016	2 кв. 2017
Коэффициенты ликвидности		
Текущая ликвидность	0,87	11,46
Абсолютная ликвидность	0,00	0,00
Коэффициенты платежеспособности		
Обязательства/Активы	0,25	0,22
Обязательства/Капитал	0,33	0,29

Источник: Данные Компании, расчеты СС

- Заключение:**
- По состоянию на 30 июня 2017 г. активы Компании составили 19 082 352 тыс. тенге, что на 6% ниже показателя годом ранее. Снижение активов связано с отсутствием долгосрочных активов по итогам отчетного периода, когда годом ранее зафиксированы долгосрочные активы в размере 19 416 042 тыс. тенге. При этом, на конец 2 кв. 2017 г. текущие активы выросли с 954 826 тыс. тенге (2 кв. 2016 г.) до 19 082 353 (2 кв. 2017 г.) в связи с фиксацией краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности на сумму 16 755 460 тыс. тенге, а также финансовых активов, имеющих в наличии для продажи в размере до 2 326 422 тыс. тенге.
 - Обязательства на отчетную дату составили 4 237 643 тыс. тенге и снизились на 17% относительно 2 кв. 2016 г. за счет уменьшения долгосрочных обязательств на 36% до 2 572 080 тыс. тенге, где долгосрочная кредиторская задолженность снизилась на 93% до 291 329 тыс. тенге. При этом, текущие обязательства выросли с 1 103 070 тыс. тенге (2 кв. 2016 г.) до 1 665 564 тыс. тенге (2 кв. 2017 г.) в результате наличия прочих краткосрочных финансовых обязательств в размере 1 661 718 тыс. тенге.

- На конец 2 кв. 2017 г. капитал составил 14 844 709 тыс. тенге и снизился за год на 3% по причине сокращения нераспределенной прибыли на 3% до 14 844 523 тыс. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., Эмитент зафиксировал рост чистого убытка с 78 306 тыс. тенге (2 кв. 2016 г.) до 329 760 тыс. тенге (2 кв. 2017 г.). Увеличение чистого убытка связано с наличием расходов по финансированию в размере 234 339 тыс. тенге и ростом административных расходов на 5% до 95 510 тыс. тенге.
- Финансовые коэффициенты по-прежнему демонстрируют слабое финансовое положение, в связи с ростом чистого убытка в течение нескольких периодов подряд. При этом, коэффициенты долговой нагрузки соответствуют требованиям действующего законодательства Республики Казахстан.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное. Высокие риски неплатежеспособности.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз



Камаров Т.К.

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