



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «UNION TRUST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2016 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».
Общая информация	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.
Учредители	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является ТОО «Агентство по работе с дебиторами».
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 13 июля 2016 г. ТОО «СФК «UNION TRUST» дополнительно разместил облигации в общем количестве 16 640 (шестнадцать тысяч шестьсот сорок) шт.

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:	33 333 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	20 000 тенге
Купонная ставка:	Нет. 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 леведжда на уровне, установленном при регистрации выпуска облигаций, не более 2-ух согласно требованиям действующего законодательства.

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №293 от 27.10.2016 г.	Согласно письму денежные средства, полученные от размещения были использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо исх№293 от 27.10.2016 г.	Согласно письму за период с 01.07.2016 г. по 30.09.2016 г. были размещены 16 640 облигаций.
Выкуп облигаций	За отчетный период выкуп облигаций не производился.	-
Ковенанты	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №292 от 27.10.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2016 г. (неконсолидированная).	Подготовлен финансовый анализ от 28.10.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Направлено письмо – исх. №12/1634 от 22.07.2016 г.	В процессе проверки.

Анализ финансовой отчетности

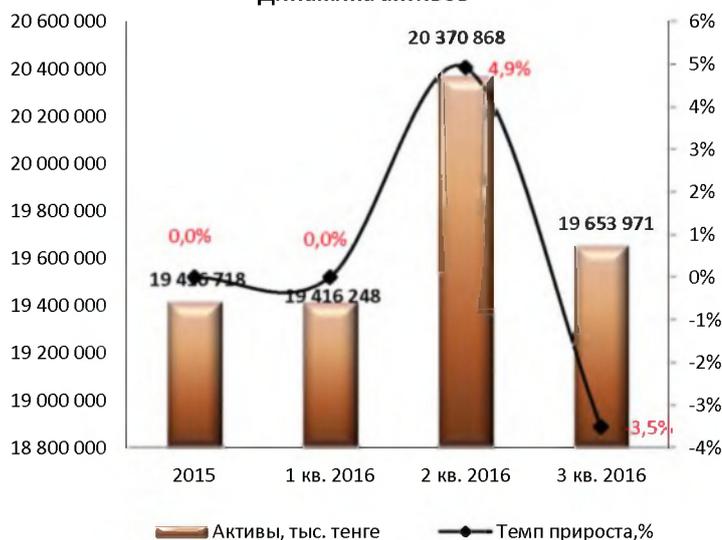
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	664	193	693	32 731	4 829%
Товарно-материальные запасы	-	6	6	-	-100%
Прочие краткосрочные активы	13	7	954 127	889	6 738%
Итого текущих активов	677	205	954 826	33 621	4 866%
Долгосрочные активы:					
Долгосрочные финансовые инвестиции	-	-	-	903 621	100%
Долгосрочная дебиторская задолженность	19 416 042	19 416 042	19 416 042	18 716 730	-4%
Итого долгосрочных активов	19 416 042	19 416 042	19 416 042	19 620 351	1%
Итого активы	19 416 718	19 416 248	20 370 868	19 653 971	1%
Обязательства и капитал					
Текущие обязательства:					
Обязательства по налогам	181	175	278	73	-60%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	198	95	44	45	-77%
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	79 117	121 293	3 803	100%
Прочие краткосрочные обязательства	-	21 550	981 455	-	-
Итого текущие обязательства	379	100 937	1 103 070	3 921	935%
Долгосрочные обязательства:					
Долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-	666 203	100%
Долгосрочная кредиторская задолженность	3 988 108	3 988 108	3 988 108	3 322 262	-17%
Прочие долгосрочные обязательства	59 237	-	-	432 133	629%
Итого долгосрочные обязательства	4 047 346	3 988 108	3 988 108	4 420 598	9%
Итого обязательств	4 047 725	4 089 045	5 091 178	4 424 519	9%
Капитал:					
Уставный капитал	185	185	185	185	-
Нераспределенная прибыль / Непокрытый	15 368 809	15 327 017	15 279 504	15 229 268	-1%
Итого капитал	15 368 994	15 327 202	15 279 690	15 229 453	-1%
Итого обязательства и капитал	19 416 718	19 416 248	20 370 868	19 653 971	1%

Источник: Данные Компании. В последующем возможны корректировки статей фин. отчетности со стороны эмитента. Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Динамика обязательств



Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. с начала года, %
Прочие доходы	15 427 934	-	-	-	-100,00%
Административные расходы	-6 672	-83 479	-47 513	-139 541	1 991,44%
Прибыль / (убыток) до учета расходов	15 421 262	-36 216	-86 644	-139 541	-100,90%
Расходы по КПН	-	-	-	-	-
Чистая прибыль / (убыток)	15 421 262	-36 216	-86 644	-139 541	-100,90%

Источник: Данные Компании. В последующем возможны корректировки статей фин. отчетности со стороны эмитента. Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2015	1 кв. 2015	2 кв. 2016	3 кв. 2016
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:				
Поступление денежных средств, всего	6 000	4 000	959 765	951 920
Прочие поступления	6 000	4 000	959 765	951 920
Выбытие денежных средств, всего	5 501	4 470	4 780	16 211
платежи поставщикам за товары и услуги	7	800	3 220	6 680
выплаты по заработной плате	4 230	2 454	1 084	4 438
другие платежи в бюджет	721	717	356	1 744
прочие выплаты	543	499	120	3 349
Приток/отток денежных средств от ОД	499	-470	954 985	935 709
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Выбытие денежных средств, всего	-	-	-953 995	-377
прочие выплаты	-	-	-953 995	-377
Отток денежных средств от ИД	-	-	-953 995	-377
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступление денежных средств, всего	-	-	-	666 203
Прочие поступления	-	-	-	666 203
Выбытие денежных средств, всего	-	-	-490	-1 569 468
Погашение займов	-	-	-	-665 847
прочие выплаты	-	-	-490	-903 621
Отток денежных средств от ФД	-	-	-490	-903 265
Увеличение/уменьшение денежных средств	499	-470	500	32 067
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	165	664	193	664
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	664	194	693	32 731

Источник: Данные Компании. В последующем возможны корректировки статей фин. отчетности со стороны эмитента. Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016
Коэффициенты ликвидности				
Текущая ликвидность	1,79	0,00	0,87	8,57
Абсолютная ликвидность	1,75	0,00	0,00	8,35
Коэффициенты платежеспособности				
Обязательства/Активы	0,21	0,21	0,25	0,23
Обязательства/Капитал	0,26	0,27	0,33	0,29
Коэффициенты рентабельности				
ROA, %	0,79	0,00	0,00	0,00
ROE, %	3,81	-0,01	-0,01	-0,01

Источник: Данные Компании, расчеты CS

