



**centras**  
securities

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «СФК «TRUST»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2021 г.**

<b>Цель</b>	Выявление платежеспособности ТОО «Специальная Финансовая Компания «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 №4 о представлении интересов держателей облигаций ТОО «СФК «TRUST» от 14.11.2019 г., заключенного между ТОО «СФК «TRUST» и АО «Сентрас Секьюритиз».	
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.01.2021 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>	<p>ТОО «СФК «TRUST» вправе осуществить любые виды деятельности, не запрещенные законом, в том числе предметом деятельности эмитента являются:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- осуществление сделок проектного финансирования и секьюритизации;</li> <li>- выпуск облигаций;</li> <li>- заключение договоров займа, обеспеченных активами;</li> <li>- заключение договора финансирования под уступку денежного требования;</li> <li>- осуществление инвестирования денег;</li> <li>- осуществления иных видов деятельности в интересах кредиторов.</li> </ul> <p>Дата первичной государственной регистрации ТОО «СФК «TRUST» - 13 сентября 2019 г.</p>	
<b>Учредители</b>	<p>Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия, является Павлова Татьяна Ивановна.</p> <p><i>* Пояснительная записка к финансовой отчетности Эмитента за 12 месяцев 2020 г.</i></p>	
<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> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 09 декабря 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение одобрить досрочный частичный выкуп облигаций (ISIN KZ2P00006372) в количестве 10 666 шт. при стоимости одной облигации 15 083 тенге или на общую сумму 160 875 278 тенге. Дата предполагаемого выкупа 30.12.2020 г.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> </li> <li> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 11 ноября 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение одобрить досрочный частичный выкуп облигаций (ISIN KZ2P00006372).</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> </li> <li> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 03 ноября 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести размещение облигаций (ISIN KZ2P00006372) на неорганизованном рынке в количестве 1 389 облигаций по цене 15 116,37 тенге, на общую сумму 20 996 637,93 тенге.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> </li> <li> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 09 октября 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение одобрить досрочный частичный выкуп облигации (ISIN KZ2P00006372) в количестве 3 315 шт. при стоимости одной облигации 15 083 тенге или на общую сумму 50 000 145 тенге. Дата предполагаемого выкупа 30.10.2020 г.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> </li> <li> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 06 октября 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести дополнительное размещение облигаций (ISIN KZ2P00006372) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 330 (триста тридцать) облигации по цене 15 160,87 тенге или на общую сумму 5 003 087,10 тенге.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> </li> <li> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 25 сентября 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести дополнительное размещение облигаций (ISIN KZ2P00006372) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 364 облигации по цене 15 083 тенге или на общую сумму 5 490 212 тенге.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> </li> <li> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 11 сентября 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести дополнительное размещение облигаций (ISIN KZ2P00006372) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 73 облигации по цене 15 194,24 тенге или на общую сумму 1 109 179,52 тенге.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> </li> <li> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 10 сентября 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение одобрить досрочный частичный выкуп облигаций (ISIN KZ2P00006372) в количестве 3 315 шт. при стоимости одной облигации 15 083 тенге или на общую сумму 50 000 145 тенге. Дата предполагаемого выкупа 30.09.2020 г.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> </li> </ul>	

**Анализ корпоративных событий Эмитента**

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о положительном характере корпоративных событий Эмитента. Среди корпоративных событий дополнительно отметим выкуп и выплату купонных вознаграждений за 4 кв. 2020 г. Согласно данным Эмитента на конец отчетного периода покрытие залогового обеспечения составляет 72,3%. При этом, следует отметить, что 14 января 2021 г. Эмитент зарегистрировал в Центральном депозитарии ценных бумаг полное погашение облигаций ISIN KZ2P00006372.

**Основные параметры финансовых инструментов**

Вид облигаций:	Купонные, обеспеченные
ISIN:	KZ2P00006372
Объем выпуска:	999 987 817 тенге
Число зарегистрированных облигаций:	66 299 шт.
Число облигаций в обращении:	20 947 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	15 083 тенге
Вид ставки вознаграждения (купона)	фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Без рейтинга
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	<p>Выплата вознаграждения по облигациям производится три раза в течение периода обращения облигаций по окончании купонного периода:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) По истечению 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций;</li> <li>2) По истечению 6 (шести) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций;</li> <li>3) По истечению 7 (семи) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций;</li> <li>4) По истечению 8 (восьми) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций;</li> <li>5) По истечению 9 (девяти) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций;</li> <li>6) По истечению 10 (десяти) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций;</li> <li>7) По истечению 11 (одиннадцати) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций;</li> <li>8) По истечению 12 (двенадцати) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций;</li> <li>9) По истечению 13 (тринадцати) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций.</li> </ol> <p>Вознаграждения выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение и зарегистрированы в системе реестров держателей ценных бумаг эмитента по состоянию на начало последнего дня соответствующего купонного периода («День фиксации») по времени в месте нахождения центрального депозитария, осуществляющего ведение системы реестров держателей облигаций;</p> <p>Дата, с которой начинается начисление вознаграждения по облигациям: Начисление вознаграждения по облигациям начинается с даты начала обращения облигаций (10 декабря 2019 г.). Начисление вознаграждения производится в течение всего срока обращения облигаций и заканчивается в последний день периода обращения облигаций.</p>
Дата начала обращения:	10.12.2019 г.
Дата погашения облигаций:	10.01.2021 г.
Характер обеспечения	Обеспечением выпуска облигаций являются выделенные активы, в том числе права требования.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Не предусмотрена.
Выкуп облигаций:	<p>Держатели облигаций имеют право выкупа принадлежащих им облигаций, если эмитент допустит нарушение любого из условий установленных п.2 ст. 15 Закона о рынке ценных бумаг и в случаях, предусмотренных пп. 3 п.2 ст. 18-4 Закона о рынке ценных бумаг.</p> <p>Эмитент обязан осуществить выкуп облигаций в случае событий, при</p>

наступлении которых может быть объявлен дефолт по облигациям. Кроме того, по решению своего высшего органа эмитент вправе полностью или частично выкупить облигации в течение всего срока их обращения на вторичном рынке ценных бумаг:

Эмитент доводит до сведения держателей облигаций в течение 3 (трех) рабочих дней, следующей за датой принятия своим высшим органом решения о выкупе облигаций, обязан довести до сведения держателей облигаций информацию о принятии такого решения посредством публикации соответствующего информационного сообщения на официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz). и в средствах массовой информации.

Обеспечение по облигациям

Права требования к физическим лицам по предоставленным им краткосрочным займам под залог автомобилей.

Целевое назначение:

Погашение обязательств согласно договору №1 уступки прав требований (цессии) по договору займа от 15 сентября 2019 г., заключенного между ТОО «Автоломбард «Р-Финанс» и Эмитентом, а также на оплату расходов эмитента, связанных с организацией и исполнением сделки секьюритизации, в рамках которой осуществляется выпуск облигаций.

Источник: Проспект выпуска эмитента

**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	Запрошено и получено письмо исх.№б/н от 05.02.2021 г.	Согласно письму, денежные средства, полученные от размещения за отчетный период оставались на расчетном счете Эмитента.
Размещение облигаций	Запрошено и получено письмо исх.№б/н от 05.02.2021 г.	В отчетном периоде Эмитент произвел вторичное размещение облигаций.
Выкуп облигаций	Запрошено и получено письмо исх.№б/н от 05.02.2021 г.	В отчетном периоде Эмитент произвел обратный выкуп облигаций.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо исх.№б/н от 05.02.2021 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Запрошено и получено письмо исх.№б/н от 05.02.2021 г.	Исполнено за очередные периоды с даты размещения облигаций.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 4 кв. 2020 г. (не аудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 4 кв. 2020 г.

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

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта запрошено и получено письмо исх.№б/н от 05.02.2021 г. Согласно письму, остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 228 338 332,86 тенге, что ниже 100% покрытие номинальной стоимости облигаций. При этом, следует отметить, что 14 января 2021 г. Эмитент зарегистрировал в Центральном депозитарий ценных бумаг полное погашение облигаций ISIN KZ2P00006372.

## Анализ финансовой отчетности

### Отчет о финансовом положении (по собственным активам и обязательствам)

Тыс. тенге

	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	Изм. с нач. года %
<i>Краткосрочные активы</i>	2 102	1 748	1 401	1 091	18	-99%
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	25	1 657	720	102	-	-100%
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 067	83	636	960	18	-99%
Текущие налоговые активы	10	8	5	-	-	-100%
Прочие краткосрочные активы	-	-	39	28	-	-
<b>Итого активы</b>	<b>2 102</b>	<b>1 748</b>	<b>1 401</b>	<b>1 091</b>	<b>18</b>	<b>-99%</b>
<i>Обязательства</i>	<b>2 214</b>	<b>2 092</b>	<b>2 058</b>	<b>2 130</b>	<b>1 485</b>	<b>-33%</b>
<i>Краткосрочные обязательства</i>	2 214	2 092	2 058	2 130	1 485	-33%
Краткосрочные финансовые обязательства	2 200	2 000	2 000	2 000	-	-100%
Обязательства по налогам	1	13	-	5	-	-100%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	11	-	11	-	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	56	45	101	1 437	-
Краткосрочные оценочные обязательства	13	13	13	13	48	279%
<b>Капитал</b>	<b>-112</b>	<b>-344</b>	<b>-657</b>	<b>-1 039</b>	<b>-1 467</b>	<b>1216%</b>
Уставный капитал	253	253	253	253	253	0%
Непокрытый убыток	-364	-597	-909	-1 291	-1 720	373%
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>2 102</b>	<b>1 748</b>	<b>1 401</b>	<b>1 091</b>	<b>18</b>	<b>-99%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

### Отчет о финансовом положении (по выделенным активам и обязательствам)

Тыс. тенге

	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	Изм. с нач. года %
<i>Краткосрочные активы</i>	1 156 939	1 900 994	958 684	2 425 700	2 179 802	88%
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	799	-	813	6 995	30 587	3729%
Краткосрочные финансовые инвестиции	555 863	1 330 697	955 726	1 214 212	381 128	-31%
Краткосрочная дебиторская задолженность	600 277	570 297	2 145	1 204 493	1 766 650	194%
Прочие краткосрочные активы	-	-	-	-	1 437	-
<i>Долгосрочные активы</i>	-	-	-	8 457	4 088	-
долгосрочные финансовые инвестиции	-	-	-	8 457	4 088	-
<b>Итого активы</b>	<b>1 156 939</b>	<b>1 900 994</b>	<b>958 684</b>	<b>2 434 157</b>	<b>2 183 890</b>	<b>89%</b>
<i>Обязательства</i>	<b>1 015 583</b>	<b>1 656 286</b>	<b>661 581</b>	<b>2 083 498</b>	<b>1 737 688</b>	<b>71%</b>
<i>Краткосрочные обязательства</i>	15 595	1 046 511	18 811	1 590 843	1 582 620	10048%
Краткосрочная кредиторская задолженность	12 350	1 045 738	16 021	1 582 332	1 582 620	12715%
Прочие краткосрочные обязательства	3 245	773	2 790	8 511	-	-100%
<i>Долгосрочные обязательства</i>	999 988	609 776	642 770	492 655	155 068	-84%
Долгосрочные финансовые обязательства	999 988	609 776	642 770	492 655	155 068	-84%
<b>Капитал</b>	<b>141 356</b>	<b>244 707</b>	<b>297 103</b>	<b>350 659</b>	<b>446 202</b>	<b>216%</b>
Нераспределенная прибыль	141 356	244 707	297 103	350 659	446 202	216%
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>1 156 939</b>	<b>1 900 994</b>	<b>958 684</b>	<b>2 434 157</b>	<b>2 183 890</b>	<b>89%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

### Отчет о совокупном доходе (общий)

Тыс. тенге

	4 кв. 2019 г.	1 кв. 2020 г.	2 кв. 2020 г.	3 кв. 2020 г.	4 кв. 2020 г.	Изм. за год, %
Доходы от финансирования	156 820	166 834	350 221	551 703	654 893	318%
Прочие доходы	-	617	8 363	54 382	2 262 641	-
Административные расходы	-2 775	-1 388	-3 570	-5 639	-7 266	162%
Расходы на финансирование	-10 141	-44 791	-97 232	-135 456	-163 707	1514%
Прочие расходы	-2 912	-18 154	-102 580	-256 615	-2 443 072	83797%

Прибыль за период от продолжаемой деятельности	140 992	103 118	155 201	208 376	303 491	115%
Расходы по подоходному налогу прибыль	-	-	-	-	-	-
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>140 992</b>	<b>103 118</b>	<b>155 201</b>	<b>208 376</b>	<b>303 491</b>	<b>115%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

### Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2019 г.	1 кв. 2020 г.	2 кв. 2020 г.	3 кв. 2020 г.	4 кв. 2020 г.
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Поступление денежных средств, всего	1 000 988	402 011	628 304	1 750 977	2 164 317
в том числе:					
предоставление услуг	999 988	402 011	84 062	546 447	572 447
прочие поступления	1 000	-	544 241	1 204 530	1 591 870
Выбытие денежных средств, всего	-1 002 617	-966	-627 395	-1 744 503	-2 132 354
платежи поставщикам за товары и услуги	-1 002 272	-840	-441 689	-1 052 226	-1 414 129
авансы выданные	-	-	-1 349	-428 061	-2 973
выплаты по заработной плате	-259	-104	-326	-438	-661
другие платежи в бюджет	-86	-23	-108	-289	-369
выплата вознаграждения по займам	-	-	-97 492	-145 596	-173 847
прочие выплаты	-	-	-86 431	-117 893	-540 375
<b>Чистая сумма денежных средств от ОД</b>	<b>-1 629</b>	<b>401 044</b>	<b>909</b>	<b>6 474</b>	<b>31 963</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Поступление денежных средств, всего	2 200	2 200	2 200	2 200	2 200
получение займов	2 200	2 200	2 200	2 200	2 200
Выбытие денежных средств, всего	-	-402 410	-2 400	-2 400	-4 400
погашение займов	-	-2 400	-2 400	-2 400	-4 400
приобретение собственных акций	-	-390 212	-	-	-
прочие	-	-9 798	-	-	-
<b>Чистая сумма денежных средств от ФД</b>	<b>2 200</b>	<b>-400 211</b>	<b>-200</b>	<b>-200</b>	<b>-2 200</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств</b>	<b>571</b>	<b>834</b>	<b>709</b>	<b>6 274</b>	<b>29 764</b>
Денежные средства на начало года	252	823	823	823	823
<b>Денежные средства на конец года</b>	<b>823</b>	<b>1 657</b>	<b>1 533</b>	<b>7 097</b>	<b>30 587</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

### Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным купонным облигациям (ISIN- KZ2P00006372)

№	ISIN	Дата размещения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Валюта	Кол-во размещения шт.	График выплаты купона
1	KZ2P00006372	10.12.2019 г.	10.01.2021 г.	26,55%	15 083	KZT	20 947	1) По истечению 6 (шести) месяцев с даты начала обращения облигаций 2) По истечению 6 (шести) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций; 3) По истечению 7 (семи) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций; 4) По истечению 8 (восьми) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций; 5) По истечению 9 (девяти) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций; 6) По истечению 10 (десяти) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций; 7) По истечению 11 (одиннадцати) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций; 8) По истечению 12 (двенадцати) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций; 9) По истечению 13 (тринадцати) месяцев и 21 (двадцать один) календарных дней с даты начала обращения облигаций.

Источник: Данные Компании.

### График купонных выплат

Наименование	Вознаграждение	Ед.изм.	Октябрь 2020Ф	Ноябрь 2020Ф	Декабрь 2020Ф	Январь 2021Ф
ТОО «СФК «TRUST»	Купонное вознаграждение	тыс.тенге	24 046	12 232	11 826	
	Номинальная стоимость	тыс. тенге	-	-	-	
	<b>Итого</b>	<b>тыс. тенге</b>	<b>24 046</b>	<b>12 232</b>	<b>11 902</b>	

Источник: Данные Компании.

В 3 кв. 2020 г. Эмитент произвел третью, четвертую и пятую выплаты вознаграждений по облигациям (ISIN KZ2P00006372) на сумму 48 104 тыс. тенге. Согласно графику купонных выплат, в 4 кв. 2020 г. ожидается выплата купонного вознаграждения в размере 42 881 тыс. тенге, в конце обращения облигаций планируется погашение основного долга по облигациям на сумму 484 526 тыс. тенге (при количестве облигаций 32 124 шт.).

В январе 2021 г. Эмитент полностью погасил обязательства по облигациям ISIN KZ2P00006372 и произвел выплату основного долга и купонного вознаграждения.

**Финансовые коэффициенты**

Кoeffициенты ликвидности	4 кв. 2019 г.	1 кв. 2020 г.	2 кв. 2020 г.	3 кв. 2020 г.	4 кв. 2020 г.
Текущая ликвидность	65,08	1,81	46,01	1,53	1,38
Абсолютная ликвидность	0,05	0,00	0,07	0,00	0,02
Кoeffициенты платежеспособности					
Обязательства/Активы	0,88	0,87	0,69	0,86	0,80
Обязательства/Капитал	7,21	6,79	2,24	5,97	3,91
Кoeffициенты рентабельности					
ROA, %	10%	5%	16%	9%	14%
ROE, %	78%	42%	52%	60%	68%

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 31 декабря 2020 г. собственные активы составили 18 тыс. тенге, что на 99% ниже показателя с начала года. Снижение собственных активов связано с сокращением краткосрочной дебиторской задолженности на 99% до 18 тыс. тенге.
  - Выделенные активы продемонстрировали рост на 89% до 2 183 890 тыс. тенге с начала года в результате увеличения краткосрочной дебиторской задолженности на 194% до уровня 1 766 650 тыс. тенге за счет заключения договора №2 от 15.09.2019 г. на оказание услуг по осуществлению сбора платежей должников. При этом, в отчетном периоде с начала года сократились краткосрочные финансовые инвестиции на 31% до 381 128 тыс. тенге в результате погашения заемщиками по уступкам прав требований (цессии) по договорам займа с ТОО МФО «R-Finance».
  - Обязательства (собственные) на отчетную дату составили 1 485 тыс. тенге и снизились с начала года на 33% в результате погашения краткосрочных финансовых обязательств в размере 2 200 тыс. тенге и возникновения краткосрочной кредиторской задолженности в размере 1 437 тыс. тенге.
  - Обязательства по выделенным активам составили 1 737 688 тыс. тенге, что на 71% выше показателя с начала года. Повышение обязательств по выделенным активами связано с повышением краткосрочной кредиторской задолженности в 128 раз за счет осуществления сбора платежей с ТОО «МФО «R-Finance».
  - Общий капитал компании составил 444 736 тыс. тенге, увеличившись в 3 раза с начала года за счет роста нераспределенной прибыли на 215% до 444 483 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений на уровне 253 тыс. тенге.
  - По итогам 2020 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль на сумму 303 491 тыс. тенге. Общие расходы компании составили 170 973 тыс. тенге, где административные расходы равны 7 266 тыс. тенге, расходы по финансированию 163 707 тыс. тенге в виде начисленного купонного вознаграждения облигационерам (ISIN KZ2P00006372). Прочие расходы составили 2 443 072 тыс. тенге, из них на расходы по созданию резерва и списанию безнадежных требований приходится 321 466 тыс. тенге и на расходы по операции цессии приходится 2 121 606 тыс. тенге. Кроме того, Компания зафиксировала доход в размере 2 917 535 тыс. тенге, который связан со сделками проектного финансирования и секьюритизации (654 893 тыс. тенге) и доходом по договору цессии в размере 2 121 606 тыс. тенге.
  - Финансовые коэффициенты ликвидности и платежеспособности свидетельствуют об удовлетворительном финансовом состоянии и способности Компании отвечать по своим обязательствам.
  - Общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (ISIN-KZ2P00006372), по состоянию на 01.01.2021 г. составляет 228 338 332,86 (двести двадцать восемь миллионов триста тридцать восемь тысяч триста тридцать два тенге и восемьдесят шесть тиын) тенге. По данным эмитента, количество размещенных облигаций по состоянию на 01.01.2021 г. составляет 20 947 шт. по номиналу 15 083 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.01.2020 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 315 943 601 (триста пятнадцать миллионов девятьсот сорок три тысяч шестьсот один тенге) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 228 338 332,86 (двести двадцать восемь миллионов триста тридцать восемь тысяч триста тридцать два тенге и восемьдесят шесть тиын) тенге, следовательно, покрытие залога составляет 72,3%.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. При этом, ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

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