

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «СФК «TRUST»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2022 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 №12 о представлении интересов держателей облигаций ТОО «СФК «TRUST» от 04.03.2020 г., заключенного между ТОО «СФК «TRUST» и АО «Сентрас Секьюритиз».	
<b>Заключение</b>	По состоянию на 01.04.2022 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 запрещённые 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 отчётности Эмитента за 12 месяцев 2020 г.</i></p>	
<b>Корпоративные события</b>	<b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b>	
04 апреля 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ТОО «СФК «TRUST» осуществил ежемесячную выплат купонного вознаграждения держателям облигаций (ISIN KZ2P00006752) в размере 1 766 666,67 тенге в соответствии с Проспектом выпуска облигаций.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>
03 марта 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ТОО «СФК «TRUST» осуществил ежемесячную выплат купонного вознаграждения держателям облигаций (ISIN KZ2P00006752) в размере 1 766 666,67 тенге в соответствии с Проспектом выпуска облигаций.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>
28 февраля 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 28 февраля 2022 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение утвердить годовую финансовую отчетность ТОО «СФК «TRUST» за 2021 г. и оставить в распоряжении Товарищества для развития бизнеса чистый доход за 2021 г. в размере 230 418 122,09 тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>
03 февраля 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ТОО «СФК «TRUST» осуществил ежемесячную выплат купонного вознаграждения держателям облигаций (ISIN KZ2P00006752) в размере 1 766 666,67 тенге в соответствии с Проспектом выпуска облигаций.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>
05 января 2022 г.	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ ТОО «СФК «TRUST» осуществил ежемесячную выплат купонного вознаграждения держателям облигаций (ISIN KZ2P00006752) в размере 1 766 666,67 тенге в соответствии с Проспектом выпуска облигаций.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Влияние положительное</li> </ul>

**Анализ корпоративных событий Эмитента**

В отчетном периоде наблюдается положительный характер корпоративных событий. В частности, в отчетном периоде были произведены выплаты купонных вознаграждений по облигациям (ISIN KZ2P00006752) в размере 5 300 000,01 тенге. В послеотчётном периоде Эмитент произвел аннулирование выпуска облигаций (ISIN KZ2P00006752). Свидетельство Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка об аннулировании выпуска облигаций (ISIN KZ2P00006752) от 17 мая 2022 г. 24 апреля 2022 г. Эмитент осуществил выплату купонных вознаграждений и основного долга в полном объеме.

**Основные параметры финансовых инструментов**

Вид облигаций:	Купонные, обеспеченные
ISIN:	KZ2P00006752
Объем выпуска:	1 000 000 000 тенге
Число зарегистрированных облигаций:	100 000 шт.
Число облигаций в обращении:	10 600 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	10 000 тенге

<p>Вид ставки вознаграждения (купона) Кредитные рейтинги облигаций: Периодичность и даты выплаты вознаграждения:</p>	<p>Фиксированная, 20% годовых Без рейтинга Выплата вознаграждения по облигациям производится тридцать шесть раз (ежемесячно) в течение периода обращения облигаций по окончании купонного периода. 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; Дата, с которой начинается начисление вознаграждения по облигациям: Начисление вознаграждения по облигациям начинается с даты начала обращения облигаций (25 января 2021 г.). Начисление вознаграждения производится в течение всего срока обращения облигаций и заканчивается в последний день периода обращения облигаций.</p>
<p>Дата начала обращения: Дата погашения облигаций: Характер обеспечения</p>	<p>25.01.2021 г. 25.01.2023 г. Обеспечением выпуска облигаций являются выделенные активы, в том числе права требования.</p>
<p>Досрочное погашение: Опционы: Конвертируемость: Выкуп облигаций:</p>	<p>Не предусмотрено. Не предусмотрены. Не предусмотрена. 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. Эмитент обязан осуществить выкуп облигаций в случае событий, при 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 <a href="http://www.dfo.kz">www.dfo.kz</a>. и в средствах массовой информации.</p>
<p>Обеспечение по облигациям</p>	<p>Права требования к физическим лицам по предоставленным им краткосрочным займам под залог автомобилей.</p>
<p>Целевое назначение:</p>	<p>Погашение обязательств согласно договору №АРФ-30-1/2020 уступки прав требований (цессии) по договору займа от 10 февраля 2020 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.</p>

Источник: Проспект выпуска эмитента

\*17 мая 2022 г. Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка произвело аннулирование выпуска облигаций (ISIN KZ2P00006752).

**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.

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

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 ISIN KZ2P00006752**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо исх.№8 от 03.05.2022 г.	Согласно письму, денежные средства, полученные от размещения за отчетный период оставались на расчетном счете Эмитента.
Размещение облигаций	Запрошено и получено письмо исх.№8 от 03.05.2022 г.	В отчетном периоде не было произведено дополнительное размещение купонных облигаций.
Выкуп облигаций	Запрошено и получено письмо исх.№8 от 03.05.2022 г.	В отчетном периоде Эмитент не производил обратный выкуп облигаций.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо исх.№8 от 03.05.2022 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Запрошено и получено письмо исх.№8 от 03.05.2022 г.	Исполнено за очередные периоды с даты размещения облигаций.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2022 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Запрошено и получено письмо исх.№8 от 03.05.2022 г.	Согласно письму, остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 184 471 369,75 (сто восемьдесят четыре триста шестьдесят девять и семьдесят пять тиын) тенге, что выше 100% покрытие номинальной стоимости размещенных облигаций.

**Анализ финансовой отчетности**

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

Тыс. тенге

	<b>31.03.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>Изм. за год %</b>
<i>Краткосрочные активы</i>	195 779	203 685	215 347	232 682	392 448	100,5%
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	19 284	18 892	18 395	17 916	17 115	-11,2%
Краткосрочная дебиторская задолженность	128 131	166 707	183 974	205 203	259 876	102,8%
Прочие краткосрочные активы	7	-	37	72	16	128,6%
Краткосрочные финансовые инвестиции	48 356	18 086	12 940	9 491	115 442	138,7%
<i>Долгосрочные активы</i>	3 697	2 324	-	-	17 800	381,4%
Долгосрочные финансовые инвестиции	3 697	2 324	-	-	17 800	381,4%
<b>Итого активы</b>	<b>199 476</b>	<b>206 009</b>	<b>215 347</b>	<b>232 682</b>	<b>410 248</b>	<b>105,7%</b>
<b>Обязательства</b>	<b>320</b>	<b>248</b>	<b>252</b>	<b>315</b>	<b>5 133</b>	<b>1506,6%</b>
<i>Краткосрочные обязательства</i>	320	248	252	315	5 133	1506,6%
Обязательства по налогам	-	-	-	-	3 623	100,0%
Краткосрочная кредиторская задолженность	271	199	-	45	45	-83,5%
Краткосрочные оценочные обязательства	49	49	49	68	68	37,8%
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	203	203	1 398	100,0%!
<b>Капитал</b>	<b>199 157</b>	<b>205 761</b>	<b>215 096</b>	<b>232 367</b>	<b>405 115</b>	<b>103,4%</b>
Уставный капитал	253	253	253	253	253	-
Непокрытый убыток	198 904	205 508	214 843	232 114	404 862	103,5%
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>199 476</b>	<b>206 009</b>	<b>215 347</b>	<b>232 682</b>	<b>410 248</b>	<b>105,7%</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

	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	Изм. за год %
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>2 739 387</b>	<b>3 610 310</b>	<b>3 535 646</b>	<b>3 734 822</b>	<b>660 668</b>	<b>-75,9%</b>
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	974	592	21 602	232	2	-99,8%
Краткосрочные финансовые инвестиции	576 886	837 732	587 096	386 179	253 997	-56,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 161 527	2 771 986	2 926 948	3 347 961	406 669	-81,2%
Прочие краткосрочные активы	-	-	-	450	-	0,0%
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>295 209</b>	<b>321 037</b>	<b>224 309</b>	<b>63 684</b>	<b>-</b>	<b>-100,0%</b>
долгосрочные финансовые инвестиции	295 209	321 037	224 309	63 684	-	-100,0%
<b>Итого активы</b>	<b>3 034 596</b>	<b>3 931 347</b>	<b>3 759 956</b>	<b>3 798 507</b>	<b>660 667</b>	<b>-78,2%</b>
<b>Обязательства</b>	<b>2 721 393</b>	<b>3 441 733</b>	<b>3 158 742</b>	<b>3 136 549</b>	<b>109 467</b>	<b>-96,0%</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>2 469 493</b>	<b>3 189 833</b>	<b>3 051 642</b>	<b>3 030 549</b>	<b>3 467</b>	<b>-99,9%</b>
Краткосрочная кредиторская задолженность	2 468 420	3 187 867	3 049 360	3 029 516	2 456	-99,9%
Прочие краткосрочные обязательства	1 073	1 966	2 282	1 033	1 011	-5,8%
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>251 900</b>	<b>251 900</b>	<b>107 100</b>	<b>106 000</b>	<b>106 000</b>	<b>-57,9%</b>
Долгосрочные финансовые обязательства	251 900	251 900	107 100	106 000	106 000	-57,9%
<b>Капитал</b>	<b>313 202</b>	<b>489 614</b>	<b>601 214</b>	<b>661 958</b>	<b>551 200</b>	<b>76,0%</b>
Нераспределенная прибыль	313 202	489 614	601 214	661 958	551 200	76,0%
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>3 034 595</b>	<b>3 931 347</b>	<b>3 759 956</b>	<b>3 798 507</b>	<b>660 667</b>	<b>-78,2%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Отчет о совокупном доходе (общий)**

Тыс. тенге

	1 кв. 2021 г.	2 кв. 2021 г.	3 кв. 2021 г.	4 кв. 2021 г.	1 кв. 2022 г.	Изм. за год, %
Доходы от финансирования	78 955	217 945	330 859	399 739	48 017	-39%
Прочие доходы	41 715	362 756	405 268	463 462	29 018	-30%
Административные расходы	-1 973	-3 444	-4 866	-6 912	-2 812	43%
Расходы на финансирование	-9 131	-21 726	-29 044	-34 362	-5 300	-42%
Прочие расходы	-41 943	-304 892	-330 643	-372 129	-3 518	-92%
<b>Прибыль за период от продолжаемой деятельности</b>	<b>67 623</b>	<b>250 639</b>	<b>371 574</b>	<b>449 797</b>	<b>65 406</b>	<b>-3%</b>
Расходы по подоходному налогу прибыль	-	-	-	-	-	-
<b>Чистая прибыль за период</b>	<b>67 623</b>	<b>250 639</b>	<b>371 574</b>	<b>449 797</b>	<b>65 406</b>	<b>-3%</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	1 кв. 2021 г.	2 кв. 2021 г.	3 кв. 2021 г.	4 кв. 2021 г.	1 кв. 2022 г.
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
<b>Поступление денежных средств, всего</b>	<b>414 569</b>	<b>427 865</b>	<b>640 408</b>	<b>647 006</b>	<b>6 896</b>
в том числе:					
предоставление услуг	251 927	251 927	288 296	288 296	0
авансы полученные	-	-	-	-	-
прочие поступления	162 642	175 938	352 112	358 710	6 896
<b>Выбытие денежных средств, всего</b>	<b>-424 900</b>	<b>-438 969</b>	<b>-630 998</b>	<b>-659 344</b>	<b>-7 929</b>
платежи поставщикам за товары и услуги	-155 563	-156 626	-366 010	-340 717	-2 273
авансы выданные	-985	-1 166	-1 344	-1 884	-123
выплаты по заработной плате	-182	-364	-572	-754	-182
другие платежи в бюджет	-49	-97	-164	-212	-51
выплата вознаграждения по займам	-5 213	-17 808	-	-32 713	-5 300
прочие выплаты	-262 908	-262 908	-262 908	-283 064	0
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>-10 331</b>	<b>-11 104</b>	<b>9 410</b>	<b>-12 338</b>	<b>-1 033</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств</b>	<b>-10 330</b>	<b>-11 103</b>	<b>9 411</b>	<b>-12 337</b>	<b>-1 032</b>
Денежные средства на начало года	30 587	30 587	30 587	30 587	18 149
<b>Денежные средства на конец года</b>	<b>20 257</b>	<b>19 484</b>	<b>39 998</b>	<b>18 250</b>	<b>17 117</b>

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным купонным облигациям (ISIN- KZ2P00006752)**

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Валюта	Кол-во размещения, шт.	График выплаты купона
1	ТОО «СФК «TRUST»	KZ2P00006752	25.01.2021	25.01.2023	20,00%	10 000	KZT	10 600	Ежемесячно

Источник: Данные Компании.

**График купонных выплат**

Наименование	Вознаграждение	Ед.изм.	01.02.2022	01.03.2022	01.04.2022
ТОО «СФК «TRUST»	Купонное вознаграждение	тыс.тенге	1 767	1 767	1 767

Источник: Данные Компании.

В 1 кв. 2022 г. Эмитент произвел выплаты вознаграждений по облигациям (ISIN KZ2P00006752) на сумму 3 711 тыс. тенге. В послеотчётный период произведено аннулирование облигаций (ISIN KZ2P00006752), в связи с чем Эмитент произвел выплату основного долга и купонных вознаграждений по облигациям в размере 107 236 667 тенге.

**Финансовые коэффициенты**

Коэффициенты ликвидности	1 кв. 2021 г.	2 кв. 2021 г.	3 кв. 2021 г.	4 кв. 2021 г.	1 кв. 2022 г.
Текущая ликвидность	1,31	1,30	1,30	1,33	124,51
Абсолютная ликвидность	0,01	0,01	0,01	0,01	1,99
Коэффициенты платёжеспособности					
Обязательства/Активы	0,84	0,83	0,79	0,78	0,11
Обязательства/Капитал	5,31	4,95	3,87	3,52	0,12
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	2%	6%	9%	11%	6%
ROE, %	13%	36%	46%	50%	7%

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Заключение:**
- Согласно данным финансовой отчетности на конец 1 кв. 2022 г. активы Эмитента (собственные) составили 410 248 тыс. тенге, что на 105,7% больше активов годом ранее. Рост активов в отчетном периоде, преимущественно, связан с увеличением краткосрочной дебиторской задолженности на 102,8% до 259 876 тыс. тенге и повышением краткосрочных финансовых инвестиций на 138,7% до 115 442 тыс. тенге.
  - Выделенные активы за год продемонстрировали снижение на 78,2% до 660 667 тыс. тенге в результате сокращения краткосрочной дебиторской задолженности на 81,2% до 406 669 тыс. тенге, снижения краткосрочных финансовых инвестиций на 56,0% до 253 997 тыс. тенге.
  - Обязательства (собственные) на отчетную дату равны 5 133 тыс. тенге и выросли за год в 16 раз за счет фиксирования прочих краткосрочных обязательств до 1 398 тыс. тенге и обязательств по налогам до 3 623 тыс. тенге.
  - Обязательства по выделенным активам составили 109 467 тыс. тенге, что на 96,0% ниже показателя аналогичного периода прошлого года. Снижение обязательств по выделенным активами связано с сокращением краткосрочной кредиторской задолженности на 99,9% до 2 456 тыс. тенге.
  - Общий капитал компании составил 956 315 тыс. тенге, увеличившись на 86,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет роста нераспределенной прибыли на 86,7% до 956 062 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений на уровне 253 тыс. тенге.
  - По итогам 1 кв. 2022 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль на сумму 65 406 тыс. тенге, что на 3% ниже показателя годом ранее. Общие расходы компании составили 8 112 тыс. тенге, где административные расходы равны 2 812 тыс. тенге, расходы по финансированию 5 300 тыс. тенге за счет начисления купонного вознаграждения инвесторами.
  - Финансовые коэффициенты ликвидности и платёжеспособности свидетельствуют об удовлетворительном финансовом состоянии и способности Компании отвечать по своим обязательствам.
  - Общая стоимость прав требований, которые являются обеспечением по купонным облигациям (ISIN-KZ2P00006752), по состоянию на 01.04.2022 г. составляет 184 471 369,75 (сто восемьдесят четыре миллиона четыреста семьдесят одна тысяча триста шестьдесят девять и семьдесят пять тиын) тенге. По данным эмитента, количество размещенных облигаций по состоянию на 01.04.2022 г. составляет 10 600 шт. по номиналу 10 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.04.2022 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 106 000 000 (сто шесть миллионов тенге) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 184 471 369,75 (сто восемьдесят четыре миллиона четыреста семьдесят одна тысяча триста шестьдесят девять и семьдесят тиын) тенге, следовательно, покрытие залога составляет выше 100%.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. Финансовые обязательства перед держателями облигаций исполнены своевременно и в полном объеме.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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