

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «TRUST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2021 г.**

| | | |
|------------------------------|--|---|
| Цель | 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. | |
| Основание | 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». | |
| Заключение | По состоянию на 01.07.2021 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта. | |
| Общая информация | <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"> - осуществление сделок проектного финансирования и секьюритизации; - выпуск облигаций; - заключение договоров займа, обеспеченных активами; - заключение договора финансирования под уступку денежного требования; - осуществление инвестирования денег; - осуществления иных видов деятельности в интересах кредиторов. <p>Дата первичной государственной регистрации ТОО «СФК «TRUST» - 13 сентября 2019 г.</p> | |
| Учредители | <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> | |
| Корпоративные события | Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям | |
| 03 июня 2021 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Согласно выписке с расчетного счета Эмитента 03 июня 2021 г. была произведена выплата купонного вознаграждения держателям облигаций в размере 4 198 333 тенге в соответствии с Проспектом выпуска облигаций. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| 04 мая 2021 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Согласно выписке с расчетного счета Эмитента 04 мая 2021 г. была произведена выплата купонного вознаграждения держателям облигаций в размере 4 198 333 тенге в соответствии с Проспектом выпуска облигаций. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| 05 апреля 2021 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Согласно выписке с расчетного счета Эмитента 05 апреля 2021 г. была произведена выплата купонного вознаграждения держателям облигаций в размере 4 198 333 тенге в соответствии с Проспектом выпуска облигаций. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| 29 марта 2021 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 29 марта 2021 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести размещение облигаций (ISIN KZ2P00006752) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 90 облигации по цене 10 150 тенге или на общую сумму 913 500 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| 17 февраля 2021 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 17 февраля 2021 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение утвердить годовую финансовую отчетность за 2020 год. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное |
| 04 февраля 2021 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 04 февраля 2021 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести размещение облигаций (ISIN KZ2P00006752) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 600 облигации по цене 10 022,22 тенге или на общую сумму 6 013 332 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| 28 января 2021 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 28 января 2021 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести размещение облигаций (ISIN KZ2P00006752) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 16 500 облигации по цене 10 000 тенге или на общую сумму 165 000 000 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| 25 января 2021 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 25 января 2021 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести размещение облигаций (ISIN KZ2P00006752) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 8 000 облигации по цене 10 000 тенге или на общую сумму 80 000 000 тенге. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |
| 15 февраля 2021 г. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 15 февраля 2021 г. ТОО «СФК «TRUST» предоставил официальное письмо Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка №04-4-07/293 от 15.02.2021 г. о принятии к сведению уведомления об итогах погашения негосударственных облигаций ISIN KZ2P00006372. | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное |

Анализ корпоративных событий Эмитента

В отчетном периоде наблюдается положительный характер корпоративных событий. В частности, в отчетном периоде были произведены выплаты купонного вознаграждения по облигациям ISIN KZ2P00006752 в размере 12 594 999,96 тенге.

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: | 25 190 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 10 000 тенге |
| Вид ставки вознаграждения (купона) | Фиксированная, 20% годовых |
| Кредитные рейтинги облигаций: | Без рейтинга |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | 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. |
| Дата начала обращения: | 25.01.2021 г. |
| Дата погашения облигаций: | 25.01.2023 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: | 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 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 №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. |

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения ковенанты¹

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 ISIN KZ2P00006752

| | Действия ПДО | Результат действий |
|--|--|---|
| Целевое использование денежных средств | Запрошено и получено письмо исх.№10 от 13.08.2021 г. | Согласно письму, денежные средства, полученные от размещения за отчетный период оставались на расчетном счете Эмитента. |
| Размещение облигаций | Запрошено и получено письмо исх.№10 от 13.08.2021 г. | В отчетном периоде дополнительного размещения купонных облигаций не было. |
| Выкуп облигаций | Запрошено и получено письмо исх.№10 от 13.08.2021 г. | В отчетном периоде Эмитент не производил обратный выкуп облигаций. |
| Ковенанты | Запрошено и получено письмо исх.№10 от 13.08.2021 г. | Соблюдено. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Запрошено и получено письмо исх.№10 от 13.08.2021 г. | Исполнено за очередные периоды с даты размещения облигаций. |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2021 г. (не аудированная). | Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2021 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Запрошено и получено письмо исх.№10 от 13.08.2021 г. | Согласно письму, остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 662 684 179,74 (шестьсот шестьдесят два миллиона шестьсот восемьдесят четыре тысячи сто семьдесят девять) тенге 74 тиын, что выше 100% покрытие номинальной стоимости размещенных облигаций. |

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении (по собственным активам и обязательствам)

Тыс. тенге

| | 30.06.2020 | 30.09.2020 | 31.12.2020 | 31.03.2021 | 30.06.2021 | Изм. за год % |
|--|--------------|--------------|------------|----------------|----------------|---------------|
| <i>Краткосрочные активы</i> | 1 401 | 1 091 | 18 | 195 779 | 203 685 | 14439% |
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | 720 | 102 | - | 19 284 | 18 892 | 2524% |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 636 | 960 | - | 128 131 | 166 707 | 26112% |
| Текущие налоговые активы | 5 | - | - | - | - | -100% |
| Прочие краткосрочные активы | 39 | 28 | 18 | 7 | - | -100% |
| Краткосрочные финансовые инвестиции | - | - | - | 48 356 | 18 086 | - |
| <i>Долгосрочные активы</i> | - | - | - | 3 697 | 2 324 | - |
| Долгосрочные финансовые инвестиции | - | - | - | 3 697 | 2 324 | - |
| Итого активы | 1 401 | 1 091 | 18 | 199 476 | 206 009 | 14604% |

¹ Пункт 2 статья 15 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»

| | | | | | | |
|--|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Обязательства | 2 058 | 2 130 | 1 485 | 320 | 248 | -88% |
| Краткосрочные обязательства | 2 058 | 2 130 | 1 485 | 320 | 248 | -88% |
| Краткосрочные финансовые обязательства | 2 000 | 2 000 | - | - | - | -100% |
| Обязательства по налогам | - | 5 | - | - | - | - |
| Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам | - | 11 | - | - | - | - |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 45 | 101 | 1 437 | 271 | 199 | 342% |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 13 | 13 | 48 | 49 | 49 | 287% |
| Долгосрочные обязательства | - | - | - | - | - | - |
| Капитал | -657 | -1 039 | -1 467 | 199 157 | 205 761 | -31442% |
| Уставный капитал | 253 | 253 | 253 | 253 | 253 | 0% |
| Непокрытый убыток | -909 | -1 291 | -1 720 | 198 904 | 205 508 | -22708% |
| Итого обязательства и капитал | 1 401 | 1 091 | 18 | 199 476 | 206 009 | 14603% |

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Отчет о финансовом положении (по выделенным активам и обязательствам)

Тыс. тенге

| | 30.06.2020 | 30.09.2020 | 31.12.2020 | 31.03.2021 | 30.06.2021 | Изм. за год % |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Краткосрочные активы | 958 684 | 2 425 700 | 2 179 802 | 2 739 387 | 3 610 310 | 277% |
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | 813 | 6 995 | 30 587 | 974 | 592 | -27% |
| Краткосрочные финансовые инвестиции | 955 726 | 1 214 212 | 381 128 | 576 886 | 837 732 | -12% |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 2 145 | 1 204 493 | 1 768 087 | 2 161 527 | 2 771 986 | 129130% |
| Прочие краткосрочные активы | - | - | - | - | - | - |
| Долгосрочные активы | - | 8 457 | 4 088 | 295 209 | 321 037 | - |
| долгосрочные финансовые инвестиции | - | 8 457 | 4 088 | 295 209 | 321 037 | - |
| Итого активы | 958 684 | 2 434 157 | 2 183 891 | 3 034 596 | 3 931 347 | 310% |
| Обязательства | 661 581 | 2 083 498 | 1 737 688 | 2 721 393 | 3 441 733 | 420% |
| Краткосрочные обязательства | 18 811 | 1 590 843 | 1 582 620 | 2 469 493 | 3 189 833 | 16857% |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 16 021 | 1 582 332 | 1 581 405 | 2 468 420 | 3 187 867 | 19798% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 2 790 | 8 511 | 1 215 | 1 073 | 1 966 | -30% |
| Долгосрочные обязательства | 642 770 | 492 655 | 155 068 | 251 900 | 251 900 | -61% |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 642 770 | 492 655 | 155 068 | 251 900 | 251 900 | -61% |
| Капитал | 297 103 | 350 659 | 446 202 | 313 202 | 489 614 | 65% |
| Нераспределенная прибыль | 297 103 | 350 659 | 446 202 | 313 202 | 489 614 | 65% |
| Итого обязательства и капитал | 958 684 | 2 434 157 | 2 183 890 | 3 034 595 | 3 931 347 | 310% |

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Отчет о финансовом положении (Общий)

Тыс. тенге

| Активы | 2 кв. 2020 г. | 3 кв. 2020 г. | 4 кв. 2020 г. | 1 кв. 2021 г. | 2 кв. 2021 г. | Изм. за год,% |
|--|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Денежные средства и эквиваленты денежных средств | 1 533 | 7 097 | 30 587 | 20 257 | 19 484 | 1171% |
| Краткосрочные финансовые инвестиции | 955 726 | 1 214 212 | 381 128 | 625 242 | 855 818 | -10% |
| Краткосрочная дебиторская задолженность | 2 782 | 1 205 453 | 1 768 087 | 2 289 658 | 2 938 693 | 105532% |
| Текущие налоговые активы | 5 | - | - | - | - | -100% |
| Прочие краткосрочные активы | 39 | 279 | 18 | 7 | 0 | -100% |
| Долгосрочные финансовые инвестиции | - | 8 457 | 4 088 | 298 906 | 323 360 | - |
| Итого активы | 960 085 | 2 435 498 | 2 183 909 | 3 234 071 | 4 137 356 | 331% |
| Капитал и обязательства | | | | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | | | | |
| Краткосрочные финансовые обязательства | 2 000 | 2 000 | - | - | - | -100% |
| Обязательства по налогам | - | 5 | - | - | - | - |
| Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам | - | 11 | - | - | - | - |
| Краткосрочная кредиторская задолженность | 16 066 | 1 582 683 | 1 582 842 | 2 468 420 | 3 187 867 | 19742% |
| Краткосрочные оценочные обязательства | 13 | 13 | 49 | 49 | 49 | 277% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 2 790 | 8 511 | 1 215 | 1 344 | 2 166 | -22% |
| Итого краткосрочные обязательства | 20 868 | 1 593 223 | 1 584 106 | 2 469 813 | 3 190 081 | 15187% |
| Долгосрочные финансовые обязательства | 642 770 | 492 655 | 155 068 | 251 900 | 251 900 | -61% |
| Итого долгосрочные обязательства | 642 770 | 492 655 | 155 068 | 251 900 | 251 900 | -61% |
| Итого обязательства | 663 638 | 2 085 878 | 1 739 174 | 2 721 713 | 3 441 981 | 419% |
| Капитал | | | | | | |
| Уставный капитал | 253 | 253 | 253 | 253 | 253 | - |
| Нераспределенная прибыль | 296 193 | 349 368 | 444 483 | 512 105 | 695 122 | 135% |
| Итого капитал | 296 446 | 349 621 | 444 736 | 512 358 | 695 375 | 135% |
| Итого обязательства и капитал | 960 085 | 2 435 498 | 2 183 909 | 3 234 071 | 4 137 356 | 331% |

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Отчет о совокупном доходе (общий)

Тыс. тенге

| | 2 кв. 2020 г. | 3 кв. 2020 г. | 4 кв. 2020 г. | 1 кв. 2021 г. | 2 кв. 2021 г. | Изм. за год,% |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Доходы от финансирования | 350 221 | 551 703 | 654 893 | 78 955 | 217 945 | -38% |
| Прочие доходы | 8 363 | 54 382 | 2 262 641 | - | 362 756 | 4238% |

| | | | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------|
| Административные расходы | -3 570 | -5 639 | -7 266 | -1 973 | -3 444 | -4% |
| Расходы на финансирование | -97 232 | -135 456 | -163 707 | -9 131 | -21 726 | -78% |
| Прочие расходы | -102 580 | -256 615 | -2 443 072 | -228 | -304 892 | 197% |
| Прибыль за период от продолжаемой деятельности | 155 201 | 208 376 | 303 491 | 67 624 | 250 639 | 61% |
| Расходы по КПН | - | - | - | - | - | - |
| Чистая прибыль за период | 155 201 | 208 376 | 303 491 | 67 624 | 250 639 | 61% |

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

| | 2 кв. 2020 г. | 3 кв. 2020 г. | 4 кв. 2020 г. | 1 кв. 2021 г. | 2 кв. 2021 г. |
|---|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Операционная деятельность (ОД) | | | | | |
| Поступление денежных средств, всего | 626 874 | 1 750 977 | 2 164 317 | 414 569 | 427 865 |
| в том числе: | | | | | |
| предоставление услуг | 84 062 | 546 447 | 572 447 | 251 927 | 251 927 |
| прочие поступления | 542 811 | 1 204 530 | 1 591 870 | 162 642 | 175 938 |
| Выбытие денежных средств, всего | -625 965 | -1 744 503 | -2 132 354 | -424 900 | -438 969 |
| платежи поставщикам за товары и услуги | -441 908 | -1 052 226 | -1 414 129 | -155 563 | -156 626 |
| авансы выданные | -1 128 | -428 061 | -2 973 | -985 | -1 166 |
| выплаты по заработной плате | -327 | -438 | -661 | -182 | -364 |
| другие платежи в бюджет | -108 | -289 | -369 | -49 | -97 |
| выплата вознаграждения по займам | -97 492 | -145 596 | -173 847 | -5 213 | -17 808 |
| прочие выплаты | -85 000 | -117 893 | -540 375 | -262 908 | -262 908 |
| Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности | 909 | 6 474 | 31 963 | -10 331 | -11 104 |
| Финансовая деятельность (ФД) | | | | | |
| Поступление денежных средств, всего | 2 200 | 2 200 | 2 200 | - | - |
| получение займов | 2 200 | 2 200 | 2 200 | - | - |
| Выбытие денежных средств, всего | -2 400 | -2 400 | -4 400 | - | - |
| погашение займов | -2 400 | -2 400 | -4 400 | - | - |
| Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности | -200 | -200 | -2 200 | 0 | 0 |
| Чистое увеличение денежных средств | 709 | 6 274 | 29 764 | -10 330 | -11 103 |
| Денежные средства на начало года | 823 | 823 | 823 | 30 587 | 30 587 |
| Денежные средства на конец года | 1 533 | 7 097 | 30 587 | 20 257 | 19 484 |

Источник: Данные Компании.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

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

| № | 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 | 25 190 | Ежемесячно |

Источник: Данные Компании.

График купонных выплат

| Наименование | Вознаграждение | Ед.изм. | 01.01.2021 | 01.02.2021 | 01.03.2021 | 01.04.2021 | 01.05.2021 | 01.06.2021 |
|------------------|-------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| ТОО «СФК «TRUST» | Купонное вознаграждение | тыс.тенге | 4 083 | 4 183 | 4 198 | 4 198 | 4 198 | 4 198 |

Источник: Данные Компании.

Во 2 кв. 2021 г. Эмитент произвел первую и вторую выплаты вознаграждений по облигациям (ISIN KZ2P00006752) на сумму 12 595 тыс. тенге.

Финансовые коэффициенты

| Коэффициенты ликвидности | 1 кв. 2020 г. | 2 кв. 2020 г. | 3 кв. 2020 г. | 4 кв. 2020 г. | 1 кв. 2021 г. | 2 кв. 2021 г. |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Текущая ликвидность | 1,81 | 46,01 | 1,53 | 1,38 | 1,31 | 1,30 |
| Абсолютная ликвидность | 0,00 | 0,07 | 0,00 | 0,02 | 0,01 | 0,01 |
| Коэффициенты платежеспособности | | | | | | |
| Обязательства/Активы | 0,87 | 0,69 | 0,86 | 0,80 | 0,84 | 0,83 |
| Обязательства/Капитал | 6,79 | 2,24 | 5,97 | 3,91 | 5,31 | 4,95 |
| Коэффициенты рентабельности | | | | | | |
| ROA, % | 5% | 16% | 9% | 14% | 2% | 6% |
| ROE, % | 42% | 52% | 60% | 68% | 13% | 36% |

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

- Заключение:**
- Согласно данным финансовой отчетности на конец 2 кв. 2021 г. активы Эмитента (собственные) значительно выросли и составили 206 009 тыс. тенге против 1 401 тыс. тенге во 2 кв. 2020 г. Рост активов в отчетном периоде связан с увеличением краткосрочной дебиторской задолженности до 166 707 тыс. тенге, денежных средств до 18 892 тыс. тенге и краткосрочными финансовыми инвестициями в размере 18 086 тыс. тенге.
 - Выделенные активы продемонстрировали рост на 310% до 3 931 347 тыс. тенге по сравнению с прошлым годом в результате увеличения краткосрочной дебиторской задолженности до уровня 2 771 986 тыс. тенге. При этом, в отчетном периоде по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократились краткосрочные финансовые инвестиции на 12% до 837 732 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 248 тыс. тенге и снизились на 88% в результате погашения краткосрочных финансовых обязательств в размере 2 000 тыс. тенге и возникновения краткосрочной кредиторской задолженности в размере 199 тыс. тенге.
 - Обязательства по выделенным активам составили 3 441 733 тыс. тенге, что на 420% выше показателя аналогичного года прошлого года. Повышение обязательств по выделенным активами связано с повышением краткосрочной кредиторской задолженности до 3 187 867 тыс. тенге за счет осуществления сбора платежей с ТОО «МФО «R-Finance».
 - Общий капитал компании составил 695 375 тыс. тенге, увеличившись на 135% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года за счет роста нераспределенной прибыли на 135% до 695 122 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений на уровне 253 тыс. тенге.
 - По итогам 2 кв. 2021 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль на сумму 250 639 тыс. тенге. Общие расходы компании составили 330 063 тыс. тенге, где административные расходы равны 3 444 тыс. тенге, расходы по финансированию 21 726 тыс. тенге в виде начисленного купонного вознаграждения облигационерам и прочие расходы равны 304 892 тыс. тенге.
 - 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-KZ2R00006752), по состоянию на 01.07.2021 г. составляет 662 684 179,74 (шестьсот шестьдесят два миллиона шестьсот восемьдесят четыре тысячи сто семьдесят девять) тенге 74 тиын. По данным эмитента, количество размещенных облигаций по состоянию на 01.07.2021 г. составляет 25 190 шт. по номиналу 10 000 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.07.2020 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 251 900 000 (двести пятьдесят один миллион девятьсот тысяч тенге) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 662 684 179,74 (шестьсот шестьдесят два миллиона шестьсот восемьдесят четыре тысячи сто семьдесят девять) тенге 74 тиын, следовательно, покрытие залога составляет выше 100%.

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.