

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «TRUST»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2020 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 №4 о представлении интересов держателей облигаций ТОО «СФК «TRUST» от 14.11.2019 г., заключенного между ТОО «СФК «TRUST» и АО «Сентрас Секьюритиз».	
Заключение	По состоянию на 01.10.2020 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 9 месяцев 2020 г.</i></p>	
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> <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 размещение облигаций (ISIN KZ2P00006372) на неорганизованном рынке в количестве 364 (триста шестьдесят четыре) облигаций по цене 15 083 (пятнадцать тысяч восемьдесят три) тенге, на общую сумму 5 490 212 (пять миллионов четыреста девяносто тысяч двести двенадцать) тенге.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 24 сентября 2020 г. Филиал некоммерческого АО «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по г. Алматы зарегистрировал залог движимого имущества (прав требований) на основании Договора залога №1 от 25.11.2019 г., Дополнительное соглашение к договору №1 от 03.09.2020 г.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> <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> <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> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 02 сентября 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение заключить дополнительное соглашение к Договору №1 уступки прав требований (цессии) по договору займа от «15» сентября 2019 г., в связи с принятием в полном объеме права (требования) ТОО «МФО «R-Finance», вытекающие из договоров о предоставлении микрокредита/договоров займа (залоговых билетов), заключенных между ТОО «МФО «R-Finance» и заемщиками, указанных в Реестре должников.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 01 сентября 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести дополнительное размещение облигаций (ISIN KZ2P00006372) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 27 168 облигаций по цене 15 083 тенге или на общую сумму 409 774 944 тенге.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> <div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 70%;"> <p>▪ 07 августа 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение одобрить досрочный частичный выкуп облигаций (ISIN KZ2P00006372) в количестве 30 489 шт. при стоимости одной облигации 15 394,46 тенге или на общую сумму 469 361 690,94 тенге. Дата предполагаемого выкупа 28.08.2020 г.</p> </div> <div style="width: 25%; text-align: right;"> <p>▪ Влияние положительное</p> </div> </div> 	

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 05 августа 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести дополнительное размещение облигаций (ISIN KZ2P00006372) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 660 облигаций по цене 15 149,74 тенге или на общую сумму 9 998 828,40 тенге. ▪ 23 июля 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести дополнительное размещение облигаций (ISIN KZ2P00006372) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 391 облигаций по цене 15 338,85 тенге или на общую сумму 5 997 490,35 тенге. ▪ 20 июля 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение: <ul style="list-style-type: none"> - Товариществу осуществить государственную регистрацию третьего выпуска облигаций Товарищества в общем объеме 623 700 тыс. тенге. - утвердить порядок распределения дохода Товарищества между его участниками. ▪ 14 июля 2020 г. Единственный участник ТОО «СФК «TRUST» принял решение произвести дополнительное размещение облигаций (ISIN KZ2P00006372) на неорганизованном рынке ценных бумаг в количестве 1 969 облигаций по цене 15 238,73 тенге или на общую сумму 30 005 059,37 тенге. ▪ 13 июля 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 15 083,0 тенге или на общую сумму 50 000 145,0 тенге. Дата предполагаемого выкупа 30.07.2020 г. ▪ 07 июля 2020 г. Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка, на основании пункта 7 статьи 11 Закона «О рынке ценных бумаг», пункта 27 приложения 1 к Постановлению №248 зарегистрировало изменения в подпункт 2 пункта 5 Главы 2 Проспекта выпуска негосударственных облигаций ТОО «СФК «TRUST» (ISIN KZ2P00006372), «2) периодичность выплаты вознаграждения и (или) даты выплаты вознаграждения по облигациям». В настоящий момент данный пункт изложен в следующей редакции «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 (далее - «День фиксации») по времени в месте нахождения центрального депозитария, осуществляющего ведение системы реестров держателей облигаций». Изменения и дополнения были внесены подпункт 4 пункта 5 Главы 2 Проспекта «4) порядок и условия выплаты вознаграждения по облигациям, способ получения вознаграждения по облигациям», изложен в следующей редакции «выплата вознаграждения осуществляется путем перевода эмитентом денег на банковские счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало Дня фиксации, в течение 20 (двадцати) календарных дней, следующих за Днем фиксации». Сумма купонного вознаграждения, подлежащего выплате каждому держателю Облигаций рассчитывается без изменений. Дополнительно внесение изменений было произведено в Приложение №1 Проспекта «Прогноз источников и потоков денежных средств эмитента, необходимых для выплаты вознаграждений и погашения суммы основного долга в разрезе каждого периода выплаты вознаграждений до момента погашения облигаций». | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние положительное ▪ Влияние нейтральное |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о положительном характере корпоративных событий Эмитента. Среди корпоративных событий дополнительно отметим выплаты очередных купонных вознаграждений за 3 кв. 2020 г. на общую сумму 48 103 924 млн. тенге. Кроме того, в отчетном периоде Эмитент привел в соответствии уровень покрытия залогового обеспечения к общей сумме обязательств по выпуску облигаций (ISIN KZ2P00006372), таким образом на отчетную дату остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 497 717 098 тенге, что выше 100% покрытие номинальной стоимости облигаций. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

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:	32 124 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"> 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. <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 с. 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 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:</p> <p>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</p>

Обеспечение по облигациям
Целевое назначение:

официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz. и в средствах массовой информации.
Права требования к физическим лицам по предоставленным им краткосрочным займам под залог автомобилей.
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 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

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Запрошено и получено письмо исх.№94 от 10.11.2020 г.	Согласно письму, денежные средства, полученные от размещения, были полностью использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Запрошено и получено письмо исх.№94 от 10.11.2020 г.	В отчетном периоде Эмитент произвел вторичное размещение облигаций.
Выкуп облигаций	Запрошено и получено письмо исх.№94 от 10.11.2020 г.	В отчетном периоде Эмитент произвел обратный выкуп облигаций.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо исх.№94 от 10.11.2020 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Запрошено и получено письмо исх.№94 от 10.11.2020 г.	Исполнено за очередные периоды с даты размещения облигаций.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2020 г. (не аудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2020 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Запрошено и получено письмо исх.№94 от 10.11.2020 г.	Согласно письму, остаточная стоимость прав требований (предмета залога) составляет 497 717 098 тенге, что выше 100% покрытие номинальной стоимости облигаций.

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

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	Изм. с нач. года %
<i>Краткосрочные активы</i>	2 102	1 748	1 401	1 091	-48%
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	25	1 657	720	102	314%
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 067	83	636	960	-54%
Текущие налоговые активы	10	8	5	-	-100%
Прочие краткосрочные активы	-	-	39	28	100%
<i>Долгосрочные активы</i>					
Итого активы	2 102	1 748	1 401	1 091	-48%
Обязательства	2 214	2 092	2 058	2 130	-4%
<i>Краткосрочные обязательства</i>	2 214	2 092	2 058	2 130	-4%
Краткосрочные финансовые обязательства	2 200	2 000	2 000	2 000	-9%
Обязательства по налогам	1	13	-	5	400%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	11	-	11	100%
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	56	45	101	100%
Краткосрочные оценочные обязательства	13	13	13	13	0%
<i>Долгосрочные обязательства</i>					
Капитал	(112)	(344)	(657)	(1 039)	831%
Уставный капитал	253	253	253	253	0%
Непокрытый убыток	(364)	(597)	(909)	(1 291)	255%
Итого обязательства и капитал	2 102	1 748	1 401	1 091	-48%

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	Изм. с нач. года %
<i>Краткосрочные активы</i>	1 156 939	1 900 994	958 684	2 425 700	110%
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	799	-	813	6 995	776%
Краткосрочные финансовые инвестиции	555 863	1 330 697	955 726	1 214 212	118%
Краткосрочная дебиторская задолженность	600 277	570 297	2 145	1 204 493	101%
<i>Долгосрочные активы</i>	-	-	-	8 457	100%
долгосрочные финансовые инвестиции	-	-	-	8 457	100%
Итого активы	1 156 939	1 900 994	958 684	2 434 157	110%
Обязательства	1 015 583	1 656 286	661 581	2 083 498	105%
<i>Краткосрочные обязательства</i>	15 595	1 046 511	18 811	1 590 843	10101%
Краткосрочная кредиторская задолженность	12 350	1 045 738	16 021	1 582 332	12712%
Прочие краткосрочные обязательства	3 245	773	2 790	8 511	162%
<i>Долгосрочные обязательства</i>	999 988	609 776	642 770	492 655	-51%
Долгосрочные финансовые обязательства	999 988	609 776	642 770	492 655	-51%
Капитал	141 356	244 707	297 103	350 659	148%
Нераспределенная прибыль	141 356	244 707	297 103	350 659	110%
Итого обязательства и капитал	1 156 939	1 900 994	958 684	2 434 157	110%

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.
Доходы от финансирования	126 340	166 834	350 221	551 703
Прочие доходы	-	617	8 363	54 382
Административные расходы	(2 651)	(1 388)	(3 570)	(5 639)
Расходы на финансирование	(10 141)	(44 791)	(97 232)	(135 456)
Прочие расходы	(2 912)	(18 154)	(102 580)	(256 615)
Прибыль за период от продолжаемой деятельности	110 636	103 118	155 201	208 376
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-
Чистая прибыль за период	110 636	103 118	155 201	208 376

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.
Операционная деятельность (ОД)				
Поступление денежных средств, всего	1 000 988	402 011	628 304	1 750 977
в том числе:				
предоставление услуг	1 000	402 011	84 062	546 447
авансы полученные	-	-	-	-
прочие поступления	999 988	-	544 241	1 204 530

Выбытие денежных средств, всего	(1 002 617)	(966)	(627 395)	(1 744 503)
платежи поставщикам за товары и услуги	(1 002 272)	(840)	(441 689)	(1 052 226)
авансы выданные		-	(1 349)	(428 061)
выплаты по заработной плате	(259)	(104)	(326)	(438)
другие платежи в бюджет	(86)	(23)	(108)	(289)
выплата вознаграждения по займам	-	-	(97 492)	(145 596)
прочие выплаты	-	-	(86 431)	(117 893)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	(1 629)	401 044	909	6 474
Финансовая деятельность (ФД)				
Поступление денежных средств, всего	2 200	2 200	2 200	2 200
получение займов	2 200	2 200	2 200	2 200
Выбытие денежных средств, всего	-	(402 410)	(2 400)	(2 400)
погашение займов	-	(2 400)	(2 400)	(2 400)
приобретение собственных акций	-	(390 212)	-	-
прочие	-	(9 798)	-	-
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	2 200	(400 211)	(200)	(200)
Чистое увеличение денежных средств	571	834	709	6 274
Денежные средства на начало года	252	823	823	823
Денежные средства на конец года	823	1 657	1 533	7 097

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	32 124	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.	Июль 2020Ф	Август 2020Ф	Сентябрь 2020Ф
ТОО «СФК «TRUST»	Купонное вознаграждение	тыс.тенге	24 046	12 232	11 826
	Номинальная стоимость	тыс. тенге	-	-	-
	Итого	тыс. тенге	24 046	12 232	11 902

Источник: Данные Компании.

Наименование	Вознаграждение	Ед.изм.	Октябрь 2020П	Ноябрь 2020П	Декабрь 2020П	Январь 2021П
ТОО «СФК «TRUST»	Купонное вознаграждение	тыс.тенге	10 720	10 720	10 720	3 216
	Номинальная стоимость	тыс. тенге	-	-	-	484 526
	Итого	тыс. тенге	10 720	10 720	10 720	487 742

Источник: Данные Компании (предварительные)

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 связи со спецификой деятельности Эмитента выплата основного долга будет производиться за счет поступлений по выделенным активам. Основная деятельность Компании направлена на возврат задолженности по просроченным кредитам согласно Договору уступки прав требования, заключенного с ТОО «Автоломбард «Р-Финанс». Следовательно, ПДО считает, что в связи со спецификой деятельности, присутствуют риски кризиса ликвидности и дефолта, спрогнозировать будущие денежные поступления по выделенным активам является затруднительным.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты ликвидности	4 кв. 2019 г.	1 кв. 2020 г.	2 кв. 2020 г.	3 кв. 2020 г.
Текущая ликвидность	65,08	1,81	46,01	1,53
Абсолютная ликвидность	0,05	0,00	0,07	0,00
Коэффициенты платежеспособности				
Обязательства/Активы	0,88	0,87	0,69	0,86
Обязательства/Капитал	7,21	6,79	2,24	5,97
Коэффициенты рентабельности				
ROA, %	0,10	0,05	0,16	0,09
ROE, %	0,78	0,42	0,52	0,60

Источник: Данные Компании, Расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 30 сентября 2020 г. собственные активы составили 1 091 тыс. тенге, что на 48% ниже показателя с начала года. Снижение собственных активов связано с сокращением краткосрочной дебиторской задолженности на 54% до 960 тыс. тенге. При этом, денежные средства и их эквиваленты выросли на с 25 тыс. тенге до 102 тыс. тенге.
- Выделенные активы продемонстрировали рост на 110% до 2 434 157 тыс. тенге в результате увеличения краткосрочных финансовых инвестиций на 118% до 1 214 212 млн. тенге за счет уступки прав требований (цессии) с ТОО «МФО «R-Finance» по краткосрочным микрокредитам. Кроме того, краткосрочная дебиторская задолженность повысилась на 101% до 1 204 493 тыс. тенге
- Обязательства (собственные) на отчетную дату составили 2 130 тыс. тенге и снизились с начала года на 4% за счет уменьшения краткосрочных финансовых обязательств на 9% до 2 000 тыс. тенге. Обязательства по выделенным активам составили 2 083 498 млн. тенге, что на 105% 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». Кроме того, прочие краткосрочные обязательства повысились на 162% до 8 511 тыс. тенге.
- Общий капитал компании составил 349 621 тыс. тенге, увеличившись в 2 раза с начала года за счет роста нераспределенной прибыли на 148% до 349 368 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений на уровне 253 тыс. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль на сумму 208 376 тыс. тенге. Общие расходы компании составили 141 095 тыс. тенге, где административные расходы равны 5 639 тыс. тенге, расходы по финансированию 135 456 тыс. тенге в виде начисленного купонного вознаграждения облигационерам (ISIN KZ2P00006372). Расходы по созданию резерва и списанию безнадежных требований равны 256 615 тыс. тенге. Кроме того, Компания зафиксировала доход в размере 551 703 тыс. тенге, который связан со сделками проектного финансирования и секьюритизации.
- Финансовые коэффициенты ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о 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 01.10.2020 г. составляет 497 717 098 (четыре ста девяносто семь миллионов семьсот семнадцать тысяч девяносто восемь и ноль тиын) тенге. По данным эмитента, количество размещенных облигаций по состоянию на 01.10.2020 г. составляет 32 124 шт. по номиналу 15 083 тенге. Следовательно, Эмитент по состоянию на 01.10.2020 г. имеет обязательства по выпущенным облигациям на сумму 484 526 292 (четыре ста восемьдесят четыре миллиона пятьсот двадцать шесть тысяч двести девяносто два и ноль тиын) тенге, которые обеспечены правами требований на сумму 497 717 098 (четыре ста девяносто семь миллионов семьсот семнадцать тысяч девяносто восемь и ноль тиын) тенге, следовательно, покрытие залога составляет ниже 102,7%.

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.