



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «ВАГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «СФК «BAG» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций ТОО «СФК «BAG» от 27.04.2016г., заключенного между ТОО «СФК «BAG» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Заключение	По состоянию на 01.01.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none">▪ ТОО «Специальная Финансовая Компания «BAG» создано в соответствии с Законом «О проектном финансировании и секьюритизации» для осуществления сделок секьюритизации, в пользу которого уступаются права требования.▪ Справка о государственной регистрации юридического лица выдана 20.02.2015 г. и присвоен номер №10100094289082 Управлением юстиции Алмалинского района Департамента юстиции г. Алматы.▪ ТОО «Специальная Финансовая Компания «BAG» осуществляет следующие виды деятельности:<ul style="list-style-type: none">• осуществление сделок секьюритизации;• инвестирование временно свободных поступлений по выделенным активам в финансовые инструменты.▪ Оригинатор – ТОО «Big Almaty Group», договор факторинга №2306/2015 от 23.06.2015 г.▪ Банк-кастодиан – АО «Цеснабанк», типовой кастодиальный договор, заключаемый между банком-кастодианом и специальной финансовой компанией, а также с управляющим инвестиционным портфелем №03/15 от 11.09.2015 г.▪ Осуществление сбора платежей по уступленным правам требования – ТОО «Big Almaty Group», договор факторинга №2306/2015 от 23.06.2015 г.▪ Предмет деятельности оригинатора – ТОО «BigAlmatyGroup» является передача прав требований по договорам банковского займа физических лиц (продукт кредитования АО «ForteBank») с просрочкой 60 календарных дней более, заключенных с физическими лицами-заемщиками в том объеме и на тех условиях, которые существуют на дату заключения договора факторинга, включая право требовать основной долг, проценты, пеню и иные платежи, предусмотренные договорами банковского займа, и другие связанные с требованиями права. Договоры банковских займов являются беззалоговыми.▪ Права и обязанности оригинатора в сделке секьюритизации:<ul style="list-style-type: none">• Оригинатор обязуется осуществлять взыскание задолженности Должников в соответствии и на основании регламентирующего законодательства РК.• Все платежи, получаемые Оригинатором от Должников в счет погашения задолженности Должников по договорам банковского займа должны аккумулироваться на отдельном расчетном счете Оригинатора. Оригинатор обязан направлять все аккумулированные денежные средства на счета Эмитента по письменным запросам Эмитента, но не менее 1 раза в год.• Выступать Оригинатором по секьюритизации.
Учредители	Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является ТОО «Big Almaty Group».
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none">▪ 24 июля 2017 г. ТОО «СФК «BAG» официальным письмом уведомило ПДО о возможности предоставления аудиторской финансовой отчетности за 2016 г. до 1 октября 2017 г. в связи с возникшими затруднениями при поиске аудиторской организации.▪ 20 апреля 2017 г. решением единственного участника Товарищества с ограниченной ответственностью «СФК «BAG» было принято решение утвердить годовую финансовую отчетность за отчетный период 2016 г.▪ 13 января 2017 г. были внесены изменения в Проспект выпуска эмиссионных ценных бумаг ТОО «СФК «BAG».

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Дисконтные, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZ2POY07F115

Объем выпуска:	9,8 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	490 000 шт.
Число облигаций в обращении:	315 070 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	20 000 тенге
Купонная ставка:	Нет. Облигации являются дисконтными
Размер дисконта:	Облигации являются дисконтными/ Вознаграждение не выплачивается
Кредитные рейтинги облигаций:	Без рейтинга
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплата дисконта производится в тенге при погашении данных облигаций. Начисление дисконта производится за фактический срок обращения облигаций.
Дата начала обращения:	19.11.2015 г.
Дата погашения облигаций:	19.11.2022 г.
Характер обеспечения:	Обеспечением выпуска облигаций являются выделенные активы – права требования, приобретаемые Эмитентом по договору факторинга, заключенному между ТОО «BigAlmatyGroup» и АО «ForteBank» №1.2-14-2/534-2015 от 23.06.2015 г., а также дополнительному соглашению №1.2-14-2/534-2015/1 от 22.07.2015 г. и дополнительному соглашению №1.2-14-2/534-2015/2 от 23.07.2015 г. и договору факторинга, заключенному между ТОО «BigAlmatyGroup» и Эмитентом №2306/2015 от 23.06.2015 г. и дополнительному соглашению №2306/2015/1 от 22.07.2015 г.
Досрочное погашение:	Эмитент на основании решения общего собрания участников имеет право на досрочное погашение облигаций в полном объеме по номинальной стоимости. Извещение о досрочном погашении облигаций в полном объеме, содержащее условия, сроки и порядок досрочного погашения облигаций будет направлено индивидуально каждому держателю облигаций за 30 календарных дней до официально объявленной даты начала досрочного погашения в полном объеме облигаций на официальном сайте Эмитента www.bagfinance.kz . Эмитент имеет право досрочно погасить облигации в полном объеме при наличии на счетах Эмитента суммы денежных средств равной номинальной стоимости облигаций и при одновременном наличии денег на счетах и в инвестиционном портфеле Эмитента ценных бумаг, равными в суммарном денежном выражении номинальной стоимости облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	Не предусмотрен
Целевое назначение:	Погашение обязательств согласно договору факторинга, заключенного между ТОО «Big Almaty Group» и АО «Forte Bank» №1.2-14-2/534-2015 от 23.06.2015 г. и дополнительного соглашения к Договору факторинга №1.2-14-2/534-2015/1 от 22.07.2015 г. заключенному между ТОО «BigAlmatyGroup» и Эмитентом, а также для осуществления текущей деятельности Эмитента.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения ковенанты

1. Поддержание величины леввереджа на уровне, установленном при регистрации выпуска облигаций, не более 7-и согласно требованиям действующего законодательства.

*Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 июля 2005 г. №269 утратило силу. В действие введено Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 апреля 2016 г. № 115, где величина леввериджа для государственной регистрации выпуска облигаций (облигационной программы) в случае эмитента, не являющегося банком второго уровня или организацией, осуществляющей отдельные виды банковских операций, увеличена с 2 до 7.

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Направлен запрос ПДО исх№12/032 от 05.01.2018 г.	Денежные средства, полученные от размещения были использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получен реестр держателей облигаций письмом исх. №123 от 20.02.2018 г.	Согласно истории сделок с ценными бумагами за период с 01.10.2017 г. по 31.12.2017 г.: в отчетном периоде было размещено 28 402 шт.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №129 от 23.02.2018 г.	Соблюдено.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Годовая аудированная финансовая отчетность предоставлена в конце августа 2018 г.	Подготовлен анализ годовой аудированной финансовой отчетности за 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №124 от 20.02.2018 г.	Согласно реестру должников по состоянию на 01.01.2018 г. Остаточная стоимость прав требований (предмета залога) на 01.01.2018 г. составляет 13 022 472 697 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

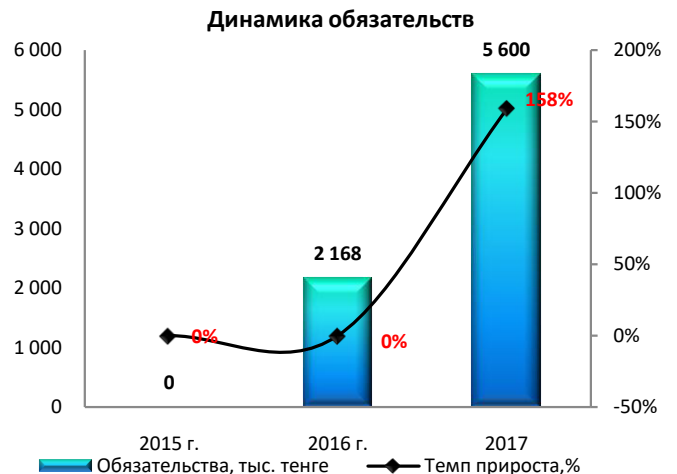
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. Тенге

Активы	2015 г.	2016 г.	2017	Изм. за год,%
Краткосрочные активы:				
Денежные средства их эквиваленты	100	252	4	-98%
Текущие налоговые активы	-	-	11	-
Прочие краткосрочные активы	-	26	162	523%
Итого краткосрочные активы	100	278	177	-36%
Долгосрочные активы:				
Нематериальные активы	-	41	14	-66%
Итого долгосрочных активов	0	41	14	-66%
Итого активы	100	319	191	-40%
Обязательства и капитал				
Краткосрочные обязательства:				
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	-	274	0	-100%
Обязательства по налогам и другим обязательным и добровольным платежам	-	36	21	-42%
Краткосрочные оценочные обязательства	-	23	149	548%
Итого краткосрочные обязательства	-	333	170	-49%
Долгосрочные обязательства :				
Долгосрочные финансовые обязательства	-	1 835	5 156	181%
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	274	-
Итого долгосрочные обязательства	0	1 835	5 430	196%
Итого обязательств	0	2 168	5 600	158%
Капитал:				
Уставный капитал	100	100	100	-
Дополнительный капитал	0	601	970	61%
Нераспределенная прибыль/непокрытый убыток	0	-2 550	-6 479	154%
Итого капитал	100	-1 849	-5 409	193%
Итого обязательства и капитал	100	319	191	-40%

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2016 г.	2017 г.	Изм. за год, %
Административные расходы	-2 373	-3 373	42%
Прибыль от операционной деятельности	-2 373	-3 373	42%
Финансовые расходы	-177	-556	214%
Прибыль/убыток до налогообложения	-2 550	-3 929	54%
Расходы по КПН	-	-	
Чистая прибыль/убыток	-2 550	-3 929	54%

Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. Тенге

	2016	2017
Операционная деятельность (ОД)		
Выбытие денежных средств, всего в том числе:	-2 053	-3 382
Платежи поставщикам за товары и услуги	-1 029	-1 564
Выплаты по заработной плате	-722	-1 200
Налоги и другие платежи в бюджет	-221	-455
Прочие выплаты	-81	-163
Чистые денежные средства от ОД	-2 053	-3 382
Инвестиционная деятельность (ИД)		
Выбытие денежных средств, всего в том числе:	-54	0
Приобретение нематериальных активов	-54	0
Чистые денежные средства от ИД	-54	0
Финансовая деятельность (ФД)		
Поступление денежных средств, всего в том числе:	2 259	3 134
Получение займов от связанной стороны	2 259	3 134
Чистые денежные средства от ФД	2 259	3 134
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	152	-248
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	100	252
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	252	4

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

- Заключение:**
- По состоянию на 31 декабря 2017 г. активы Компании составили 191 тыс. тенге, сократившись на 40% по сравнению с прошлым годом за счет, преимущественно, уменьшения краткосрочных активов на 36%. В структуре краткосрочных активов наблюдается снижение денежных средств на 98%, при этом прочие активы выросли в 6 раз по сравнению с прошлым годом. Долгосрочные активы сократились на 66% за счет уменьшения нематериальных активов.
 - Обязательства на конец отчетного периода составили 5 600 тыс. тенге, увеличившись на 158% по сравнению с прошлым годом за счет роста долгосрочных финансовых обязательств на 181%. Текущие обязательства за год сократились на 49%, составив 170 тыс. тенге в результате полного погашения торговой кредиторской задолженности на сумму 274 тыс. тенге.
 - Капитал составил -5 409 тыс. тенге в результате увеличения непокрытого убытка на 193% до -6 479 тыс. тенге.
 - По итогам отчетного периода 2017 г., Компания зафиксировала убыток в размере 3 929 тыс. тенге. Расходы на финансирование в отчетном периоде выросли на 214% и административные расходы - на 42%.
 - Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.