



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «ВАГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 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».
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ТОО «Специальная Финансовая Компания «BAG» создано в соответствии с Законом «О проектом 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	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Эмитент направил ПДО официальное письмо исх. №711 от 29.12.2018 г. касательно проведения корректировки прав требований за декабрь 2018 на сумму 335 852 899,64 тенге. Согласно письму общая стоимость прав требований на конец декабря 2018 г. составила 10 421 254 790, 98 тенге, что обеспечивает покрытие размещенных облигаций выше 100%. Влияние положительное ▪ 24 декабря 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 1 250 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по номинальной стоимости 20 000 тенге. Влияние положительное ▪ 19 декабря 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 500 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по Влияние положительное

- номинальной стоимости 20 000 тенге.

▪ 13 декабря 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 500 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по номинальной стоимости 20 000 тенге. Влияние положительное
- 12 декабря 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 500 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по номинальной стоимости 20 000 тенге. Влияние положительное
- 10 декабря 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 750 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по номинальной стоимости 20 000 тенге. Влияние положительное
- 28 ноября 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 500 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по номинальной стоимости 20 000 тенге. Влияние положительное
- 26 ноября 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 250 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по номинальной стоимости 20 000 тенге. Влияние положительное
- 22 ноября 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 500 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по номинальной стоимости 20 000 тенге. Влияние положительное
- 20 ноября 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 500 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по номинальной стоимости 20 000 тенге. Влияние положительное
- 14 ноября 2018 г. держатель облигаций Эмитента Шакен М.Ш. подал заявку на обратный выкуп принадлежащих ему облигаций в кол-ве 750 шт., в связи, с чем Эмитент произвел обратный выкуп по номинальной стоимости 20 000 тенге. Влияние положительное
- 14 ноября 2018 г. Эмитент уведомил ПДО официальным письмом (исх. 656 от 14.11.2018 г.) о внесении изменений в Проспект выпуска облигаций в части права Эмитента произвести досрочный выкуп облигаций (пункт 54.1 Проспекта). Решение единственного участника принято от 12 ноября 2018 г. Влияние нейтральное
- 08 ноября 2018 г. Эмитент уведомил ПДО официальным письмом (исх. 645 от 08.11.2018 г.) о внесении изменений в Проспект выпуска облигаций в части права Эмитента произвести досрочный выкуп облигаций (пункт 54 Проспекта). Решение единственного участника принято от 07 ноября 2018 г. Влияние нейтральное

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:	438 205 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

<p>Дата начала обращения:</p> <p>Дата погашения облигаций:</p> <p>Характер обеспечения</p>	<p>обращения облигаций.</p> <p>19.11.2015 г.</p> <p>19.11.2022 г.</p> <p>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.</p>
<p>Досрочное погашение:</p>	<p>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.</p>
<p>Опционы:</p> <p>Конвертируемость:</p> <p>Выкуп облигаций:</p> <p>Целевое назначение:</p>	<p>Не предусмотрены</p> <p>Облигации не являются конвертируемыми</p> <p>Не предусмотрен</p> <p>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.</p>

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
<p>Целевое использование денежных средств</p>	<p>Получено письмо от Эмитента №б/н от 30.11.2018 г.</p>	<p>Денежные средства были направлены на погашение обязательств перед оригинатором. Копии платежных поручений за отчетный период получены.</p>
<p>Размещение облигаций</p>	<p>Получен реестр держателей облигаций по</p>	<p>В отчетном дополнительного размещения</p>

	состоянию на 01.01.19 г.	облигаций не было.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента №015 от 15.01.2019 г.	В отчетном периоде было выкуплено 9 750 шт. облигаций по номинальной стоимости 20 000 тенге.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №б/н от 30.11.18 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от эмитента №711 от 29.12.18г.	Получено письмо об остаточной стоимости прав требований по состоянию на 01.01.19 г. Согласно письму остаточная стоимость прав требований (предмета залога) на конец декабря 2018 г. составляет 10 421 254 790,98 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости размещенных купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности (без выделенных активов)

Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.

Заключение

- По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
- Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз**



Камаров Т.К.

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