



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «ВАГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2017 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, пени 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">▪ 13 января 2017 г. были внесены изменения в Проспект выпуска эмиссионных ценных бумаг ТОО «СФК «BAG».▪ 15 ноября 2016 г. было принято решение единственным учредителем ТОО «СФК «BAG» об изменении юридического адреса Эмитента на г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Жандосова, 58А, офис 41. А также было принято решение о внесении изменений в Устав Эмитента.▪ 25 октября 2016 г. единственным участником ТОО «СФК «BAG» было принято решение о смене Директора Товарищества. Согласно решению единственного участника Директором Товарищества был назначен Байдагулов Руслан Аскарлович.

Основные параметры финансовых инструментов

Видоблигаций:	Дисконтные, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZ2POY07F115
Объем выпуска:	9,8 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	490 000шт.
Число облигаций в обращении:	186 376 шт.
Номинальнаястоимостьоднойоблигации:	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.
Датапогашенияоблигаций:	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.
Досрочноепогашение:	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 «BigAlmatyGroup» и АО «ForteBank» №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 ТОО «BigAlmatyGroupи 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	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №135 от 13.02.2017 г.	Согласно письму денежные средства, полученные от размещения были использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение №294 от 28.04.2017 г.	Согласно истории сделок с ценными бумагами по состоянию на 01.04.2017 г.: 14 февраля 2017 г. было размещено 8 200 шт. 16 марта 2017 г. было размещено 35 045 шт.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №294 от 28.04.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г. (консолидированная).	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Направлен запрос от ПДО №12/0394 от 07.04.2017 г.	Получено письмо об остаточной стоимости прав требований с приложением отчета о движении прав требований с 01.01.2017 г. по 31.03.2017 г. Согласно письму остаточная стоимость прав требований (предмета залога) на 28 апреля 2017 г. составляет 14 707 779 527,37 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

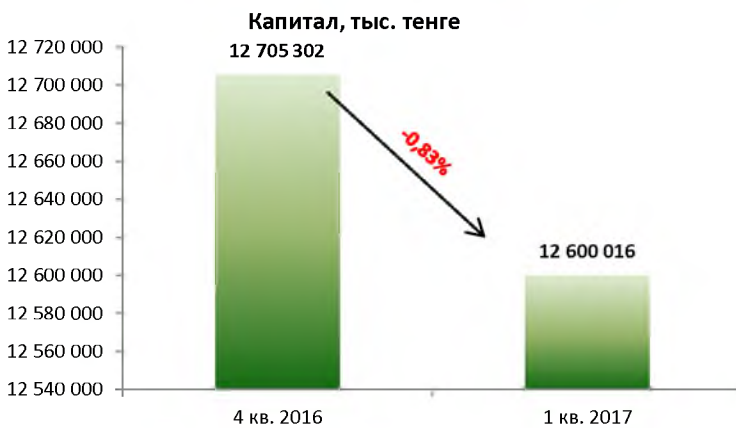
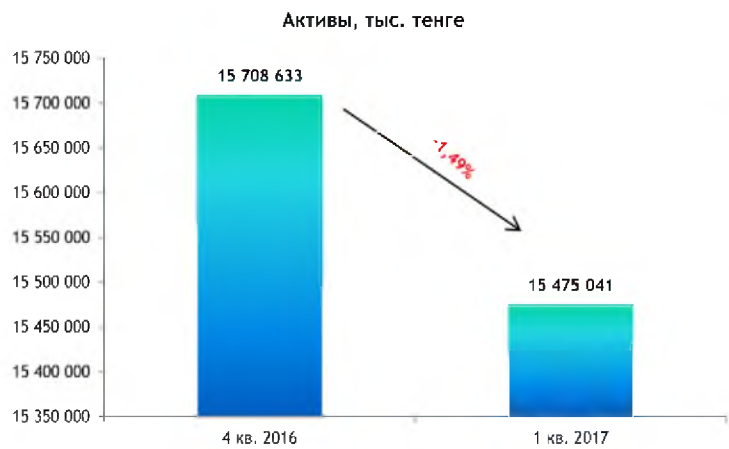
Тыс. тенге

Активы	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	712	12 300	1628%
Прочие краткосрочные активы	145 163	8 995	-94%
Финансовые активы, имеющиеся для продажи	666 857	944 999	42%
Краткосрочная дебиторская задолженность	14 895 861	14 508 747	-3%
Итого текущих активов	15 708 593	15 475 041	-1,49%
Долгосрочные активы:			
Нематериальные активы	41	-	-100%
Итого долгосрочных активов	41	-	-100,00%
Итого активы	15 708 633	15 475 041	-1,49%
Обязательства и капитал			
Текущие обязательства:			
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 957 354	1 466 894	-25%
Прочие краткосрочные обязательства	29	-	-100%
Итого текущие обязательства	1 957 384	1 466 894	-25,06%
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные финансовые обязательства	1 045 828	1 408 130	35%
Прочие долгосрочные обязательства	118	-	-100%
Итого долгосрочные обязательства	1 045 946	1 408 130	34,63%
Итого обязательств	3 003 330	2 875 025	-4,27%
Капитал:			

Уставный капитал	100	100	0%
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	12 705 202	12 599 916	-1%
Итого капитал	12 705 302	12 600 016	-0,83%
Итого обязательства и капитал	15 708 633	15 475 041	-1,49%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	4 кв. 2016	1 кв. 2017
Административные расходы	-8	-8
Прочие доходы	15 106	-
Прочие расходы	-3 491	-2 630
Расходы на финансирование	-48 193	-104 930
Убыток до учета расходов по КПН	-36 586	-107 568
Расходы по КПН	-	-
Чистый убыток	-36 586	-107 568

Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2016	1 кв. 2016
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
<i>Поступление денежных средств, всего</i>		
Прочие поступления	1 326 539	311 583
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>		
платежи поставщикам за товары и услуги	-4 164	-3 042
выплаты по заработной плате	-	-
другие платежи в бюджет	-	-
прочие выплаты	-1 474 768	-414 176
Приток/отток денежных средств от ОД	-152 393	-105 635
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
<i>Поступление денежных средств, всего</i>		
прочие поступления	-	-
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>		
приобретение нематериальных активов	-	-
прочие выплаты	-659 000	-141 000

Приток/отток денежных средств от ИД ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	-659 000	-141 000
Поступление денежных средств, всего		
эмиссия акций и других ценных бумаг	813 328	259 513
Выбытие денежных средств, всего		
прочие выплаты	-	-
Приток/отток денежных средств от ФД	813 328	259 513
Увеличение/уменьшение денежных средств	1 935	12 878
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	-1 474	460
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	460	13 338

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты ликвидности	4 кв. 2016	1 кв. 2017
Текущая ликвидность	8,03	10,55
Абсолютная ликвидность	0,00	0,01
Коэффициенты платежеспособности		
Обязательства/Активы	0,19	0,19
Обязательства/Капитал	0,24	0,23

Источник: Данные Компании, расчеты СС

- Заключение:**
- По состоянию на 31 марта 2017 г. активы Компании составили 15 475 041 тыс. тенге и снизились с начала с 2017 года на 1,49% преимущественно за счет сокращения краткосрочной дебиторской задолженности на 2,60% до 14 508 747 тыс. тенге и уменьшения прочих краткосрочных активов на 93,80% до 8 995 тыс. тенге.
 - Обязательства с начала года сократились на 4,27% относительно начала 2017 г. и составили 2 875 025 тыс. тенге. Сокращение обязательств в отчетном периоде обусловлен, преимущественно, снижением краткосрочной кредиторской задолженности на 25,06% до 1 466 894 тыс. тенге.
 - Капитал составил 12 600 016 тыс. тенге и снизился с начала года на 0,83% в результате сокращения нераспределенной прибыли с 12 705 202 тыс. тенге (31 декабря 2016 г.) до 12 599 916 тыс. тенге (1 кв. 2017 г.).
 - По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2017 г. Компания зафиксировала убыток в размере 107 567 тыс. тенге.
 - По итогам 1 кв. 2017 г. текущая ликвидность составила 10,55 и коэффициенты платежеспособности свидетельствуют об оптимальной долговой нагрузке.
 - Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз



Камаров Т.К.

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