



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «BAG»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2018 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».
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	Корпоративные новости компании за отчетный период отсутствуют.

Основные параметры финансовых инструментов

Видоблигаций:	Дисконтные, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZ2POY07F115
Объем выпуска:	9,8 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	490 000 шт.
Число облигаций в обращении:	337 566 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 левереджа 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 левериджа 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	Получена выписка с лицевого счета за период с 01.01.18 г. по 31.03.18 г.	Денежные средства, полученные от размещения были использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций. Подтверждающие документы по целевому

использованию полученных денежных средств от размещенных в отчетном периоде облигаций еще не были предоставлены ПДО.

Размещение облигаций	Получен реестр держателей облигаций по состоянию на 01.04.18 г.	В отчетном периоде было размещено 50 898 шт.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №330 от 31.05.18 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2018 г. (консолидированная).	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Получено письмо от эмитента №329 от 31.05.18г.	Получено письмо об остаточной стоимости прав требований по состоянию на 01.04.18 г. Согласно письму остаточная стоимость прав требований (предмета залога) на 01 апреля 2018 г. составляет 12 578 983 311,13 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности (без выделенных активов)

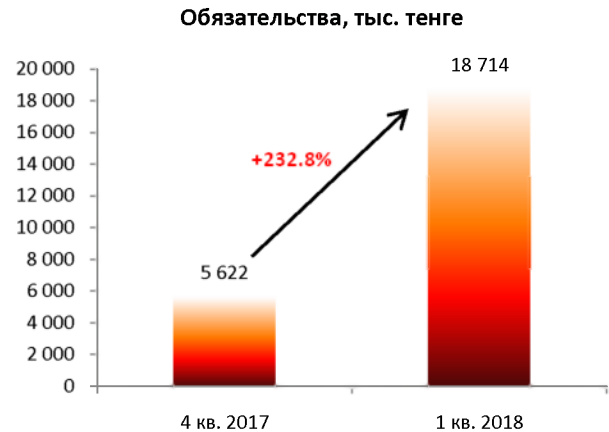
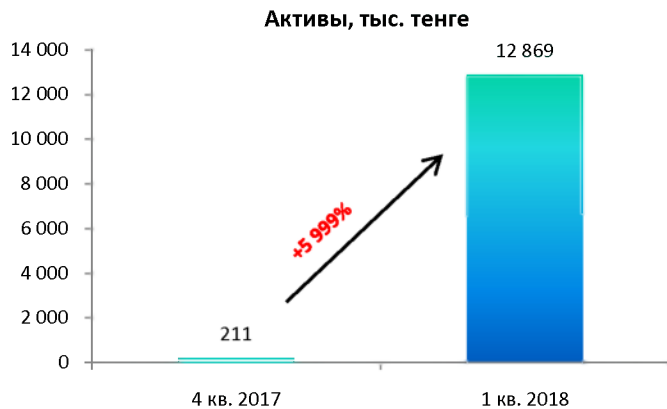
Бухгалтерский баланс

Тыс. Тенге

Активы	4 кв. 2017	1 кв. 2018	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	4	12 275	306 775,00%
Прочие краткосрочные активы	87	481	452,87%
Финансовые активы, имеющиеся для продажи	-	-	
Текущий подоходный налог	6	6	0,00%
Краткосрочная дебиторская задолженность	100	100	0,00%
Итого текущих активов	197	12 862	6 428,93%
Долгосрочные активы:			
Долгосрочные финансовые инвестиции			
Долгосрочная дебиторская задолженность			
Нематериальные активы	14	7	-50,00%
Итого долгосрочных активов	14	7	-50,00%
Итого активы	211	12 869	5 999,05%
Обязательства и капитал			
Текущие обязательства:			
Производные финансовые инструменты	149	149	0,00%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	23	23	0,00%
Обязательства по налогам	17	87	411,76%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	-	
Краткосрочная кредиторская задолженность	300	400	33,33%
Прочие краткосрочные обязательства	0	9 722	
Итого текущие обязательства	466	10 358	2 122,75%
Долгосрочные обязательства:			
Производные финансовые инструменты	5 156	8 356	62,06%
Итого долгосрочные обязательства	5 156	8 356	62,06%
Итого обязательств	5 622	18 714	232,87%
Капитал:			
Уставный капитал	100	100	0,00%
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	-6 481	-6 915	6,70%

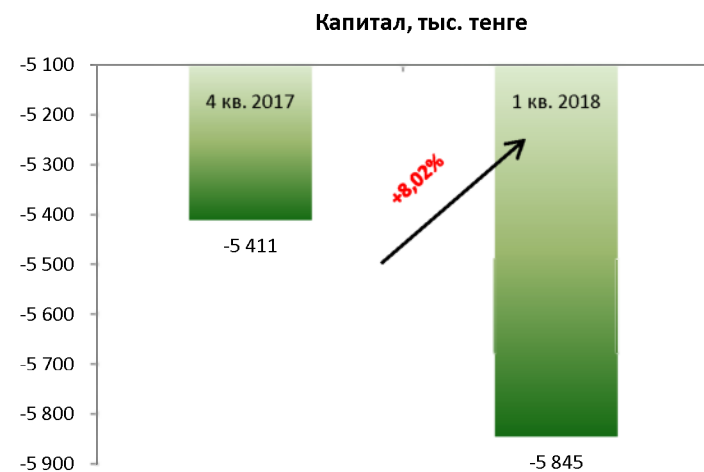
Эмиссионный доход	970	970	0,00%
Итого капитал	-5 411	-5 845	8,02%
Итого обязательства и капитал	211	12 869	5 999,05%

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	4 кв. 2017	1 кв. 2018	Изм. с начала года, %
Административные расходы	-568	-434	-23,59%
Расходы на финансирование	-556	0	-100,00%
Прибыль / (убыток) до учета расходов	-1 124	-434	-61,39%
Чистая прибыль / (убыток)	-1 124	-434	-61,39%

Источник: Данные Компании

1

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2017	1 кв. 2018
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Поступление денежных средств, всего	-	12 922
Прочие поступления		
Выбытие денежных средств, всего	497	648
платежи поставщикам за товары и услуги	(18)	(414)
выплаты по заработной плате	(300)	(200)

другие платежи в бюджет	(154)	(34)
прочие выплаты	(24)	
Приток/отток денежных средств от ОД	-496	12 274
Приток/отток денежных средств от ИД	-	-
Приток/отток денежных средств от ФД	-	-
Увеличение/уменьшение денежных средств	-496	12 274
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного	478	4
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного	4	12 273

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты ликвидности	4 кв. 2017	1 кв. 2018
Текущая ликвидность	0,42	1,24
Абсолютная ликвидность	0,01	1,19
Коэффициенты платежеспособности		
Обязательства/Активы	26,64	1,45
Обязательства/Капитал	-1,04	-3,20
Коэффициенты рентабельности		
ROA, %	-5,33	-0,03
ROE, %	-0,20	-0,02

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

- Заключение:**
- По состоянию на 31 марта 2018 г. активы Компании составили 12 869 тыс. тенге и увеличились с начала 2018 г. почти в 61 раз преимущественно, за счет роста денежных средств и их эквивалентов с 4 тыс. тенге до 12 275 тыс. тенге и увеличения прочих краткосрочных активов на 452,8% до 481 тыс. тенге.
 - Обязательства на конец трех месяцев 2018 г. выросли на 232,9% относительно начала 2018 г. и составили 18 714 тыс. тенге. Увеличение обязательств в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, ростом обязательств по налогам с 17 тыс. тенге до 87 тыс. тенге, кредиторской задолженности на 33,3%, до уровня 400 тыс. тенге и производных финансовых инструментов на 62% до 8 356 тыс. тенге.
 - Капитал составил -5 845 тыс. тенге и снизился с начала года еще на 8% в результате увеличения непокрытого убытка на 6,7% до -6 915 тыс. тенге (31 марта 2018 г.).
 - По итогам отчетного периода 2018 г., Компания зафиксировала убыток в размере 434 тыс. тенге. Расходы на финансирование в отчетном периоде отсутствовали, административные расходы сократились на 23,59%.
 - По итогам 1 кв. 2018 г. текущая ликвидность составила 1,24, и коэффициент финансового левериджа составил -3,2.
 - 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.