



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «BAG»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2016 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 27.04.2016 г., 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 «Big Almaty Group» является передача прав требований по договорам банковского займа физических лиц (продукт кредитования АО «Forte Bank») 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	<p>Единственным участником Эмитента, владеющим 100% долей участия является ТОО «Big Almaty Group»</p> <p>Крупные участники единственного участника Эмитента:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Учредители</th> <th style="text-align: center;">Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ольшанская Ольга Анатольевна</td> <td style="text-align: center;">50%</td> </tr> <tr> <td>Кабигужина Нургуль Нуртазановна</td> <td style="text-align: center;">50%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Проспект выпуска облигаций</i></p>	Учредители	Доля, %	Ольшанская Ольга Анатольевна	50%	Кабигужина Нургуль Нуртазановна	50%
Учредители	Доля, %						
Ольшанская Ольга Анатольевна	50%						
Кабигужина Нургуль Нуртазановна	50%						
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 17 мая 2016 г. ТОО «СФК «BAG» официальным письмом №221 от 17.05.2016 г. уведомил ПДО о размещении дисконтных облигаций Товарищества НИН KZ2POY07F115 17 мая 2016 г. в количестве 2 500 штук на общую сумму 50 000 000 тенге из расчета 20 000 тенге за одну облигацию. 						

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:	6 300 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:	17.05.2016 г.
Дата погашения облигаций:	17.05.2023 г.
Характер обеспечения:	Обеспечением выпуска облигаций являются выделенные активы – права требования, приобретаемые Эмитентом по договору факторинга, заключенному между ТОО «Big Almaty Group» и АО «Forte Bank» №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 «Big Almaty Group» 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 ТОО «Big Almaty Group» и Эмитентом, а также для осуществления текущей деятельности Эмитента.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения ковенанты

1. Поддержание величины лeverеджа на уровне, установленном при регистрации выпуска облигаций, не более 2-х 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 левириджа 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. №1/2446 от 29.07.2016 г.	Согласно письму денежные средства, полученные от размещения были использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Запрошено и получено письмо №221 от 17.05.2016 г.	17 мая 2016 г. было размещено облигаций в размере 2 500 шт.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №1/2446 от 29.07.2016 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2016 г. (неконсолидированная).	Подготовлен финансовый анализ от 29.07.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Направлено письмо – исх. №12/1625 от 20.07.2016 г.	В процессе проверки.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

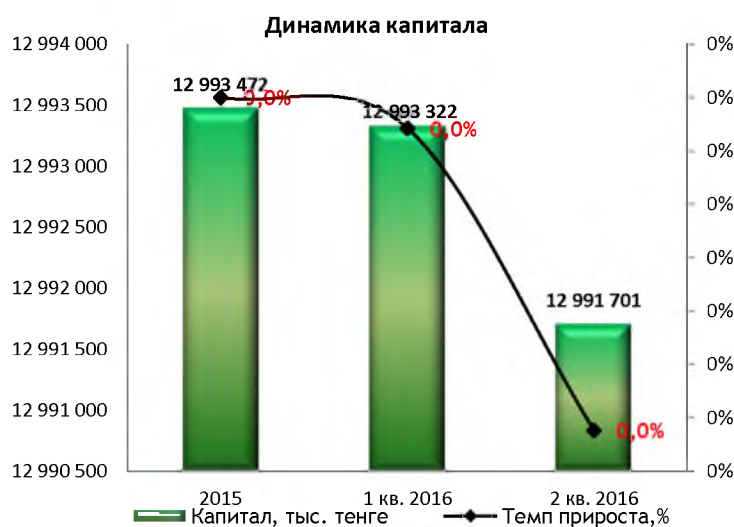
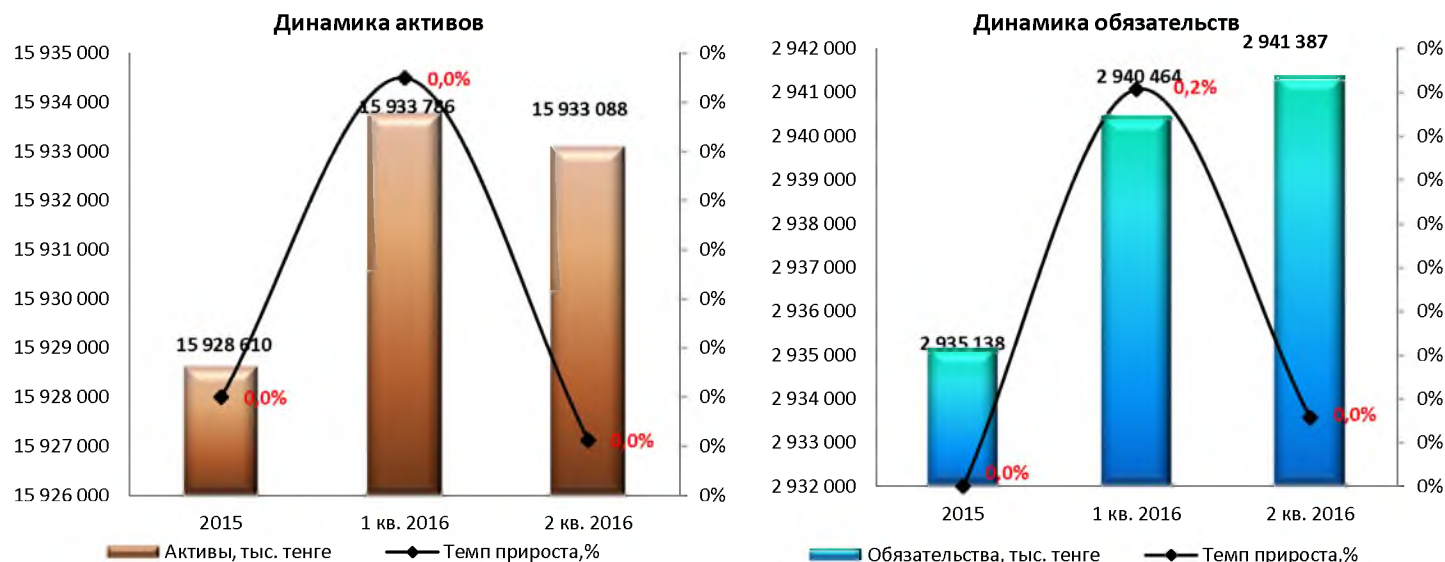
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	100	100	100	100	145 592	145492%
Прочие краткосрочные активы	-	-	-	-	125	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	15 962 937	15 928 510	15 928 510	15 933 686	15 787 317	-1%
Итого текущих активов	15 963 037	15 928 610	15 928 610	15 933 786	15 933 034	0,03%
Долгосрочные активы:						
Нематериальные активы	-	-	-	-	54	-
Итого долгосрочных активов	-	-	-	-	54	-
Итого активы	15 963 037	15 928 610	15 928 610	15 933 786	15 933 088	0,03%
Обязательства и капитал						
Текущие обязательства:						
Обязательства по налогам	-	-	-	-	18	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	-	-	-	18	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	2 969 565	2 935 138	2 935 138	2 940 464	2 891 351	-1%
Прочие краткосрочные обязательства	12 993 372	-	-	-	-	-
Итого текущие обязательства	15 962 937	2 935 138	2 935 138	2 940 464	2 891 387	-1,49%
Долгосрочные обязательства:						
Долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-	-	50 000	-
Итого долгосрочные обязательства	-	-	-	-	50 000	-

Итого обязательств	15 962 937	2 935 138	2 935 138	2 940 464	2 941 387	0,21%
Капитал:						
Уставный капитал	100	100	100	100	100	0%
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	-	12 993 372	12 993 372	12 993 222	12 991 601	-0,01%
Итого капитал	100	12 993 472	12 993 472	12 993 322	12 991 701	-0,01%
Итого обязательства и капитал	15 963 037	15 928 610	15 928 610	15 933 786	15 933 088	0,03%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2015	2 кв. 2016
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Поступление денежных средств, всего		
Прочие поступления	-	146 233
Выбытие денежных средств, всего		
платежи поставщикам за товары и услуги	-	-275
выплаты по заработной плате	-	0
другие платежи в бюджет	-	0
прочие выплаты	-	-158
Приток/отток денежных средств от ОД	-	145 800
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Выбытие денежных средств, всего		
приобретение нематериальных активов	-	-54
Приток/отток денежных средств от ИД	-	-54

ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Поступление денежных средств, всего

эмиссия акций и других ценных бумаг 50 000

Выбытие денежных средств, всего

прочие выплаты - -50 254

Приток/отток денежных средств от ФД - -254

Увеличение/уменьшение денежных средств - 145 492

Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода 100 100

Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода 100 145 592

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	1,00	5,43	5,43	5,42	5,51
Абсолютная ликвидность	0,00	0,00	0,00	0,00	0,05
Коэффициенты платежеспособности					
Обязательства/Активы	1,00	0,18	0,18	0,18	0,18
Обязательства/Капитал	159629,37	0,23	0,23	0,23	0,23

Источник: Данные Компании, расчеты СС

- Заключение:**
- По состоянию на 30 июня 2016 г. активы Компании составили 15 933 088 тыс. тенге и выросли с начала с года на 0,03% преимущественно за счет увеличения денежных средств с 100 тыс. тенге до 145 592 тыс. тенге. При этом в отчетном периоде наблюдается сокращение краткосрочной дебиторской задолженности на 1% до 15 787317 тыс. тенге.
 - Обязательства с начала года выросли на 0,21% и составили 2 941 387 тыс. тенге. Основной причиной роста обязательств стало появление долгосрочных финансовых обязательств в сумме 50 000 тыс. тенге вследствие, скорее всего, размещения дисконтных облигаций в количестве 2 500 шт. В структуре обязательств Компании также наблюдается сокращение краткосрочной кредиторской задолженности на 1% до 2 891 351 тыс. тенге.
 - Капитал составил 12 991 701 тыс. тенге и снизился с начала года на 0,01% в результате сокращения нераспределенной прибыли с 12 993 372 тыс. тенге (2015 г.) до 12 991 601 тыс. тенге (2 кв. 2016 г.).
 - По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. не было зафиксировано доходов/расходов у Эмитента.
 - Финансовые коэффициенты, в частности, коэффициенты ликвидности находятся на низком уровне. 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.