



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «СФК «ВАГ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 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">▪ 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».▪ 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

Видоблигацій:	Дисконтные, обеспеченные выделенными активами
НИН:	KZ2POY07F115
Объем выпуска:	9,8 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	490 000 шт.
Число облигаций в обращении:	225 102 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	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента Исх. №526 от 11.08.2017 г.	Согласно письму денежные средства, полученные от размещения были использованы по целевому назначению, отраженному в Проспекте выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение Исх. №526 от 11.08.2017 г.	Согласно истории сделок с ценными бумагами по состоянию на 01.07.2017 г.: 20 апреля 2017 г. было размещено 18 908 шт. 30 мая 2017 г. было размещено 19 818 шт.
Ковенанты	Запрошено и получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №526 от 11.08.2017 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, поскольку облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2017 г. (консолидированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Направлен запрос от ПДО №12/0811 от 19.07.2017 г.	Получено письмо об остаточной стоимости прав требований с приложением отчета о движении прав требований с 01.01.2017 г. по 30.06.2017 г. Согласно письму остаточная стоимость прав требований (предмета залога) на 01 июля 2017 г. составляет 14 505 668 544,52 тенге, что обеспечивает 100% покрытие номинальной стоимости купонных облигаций.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

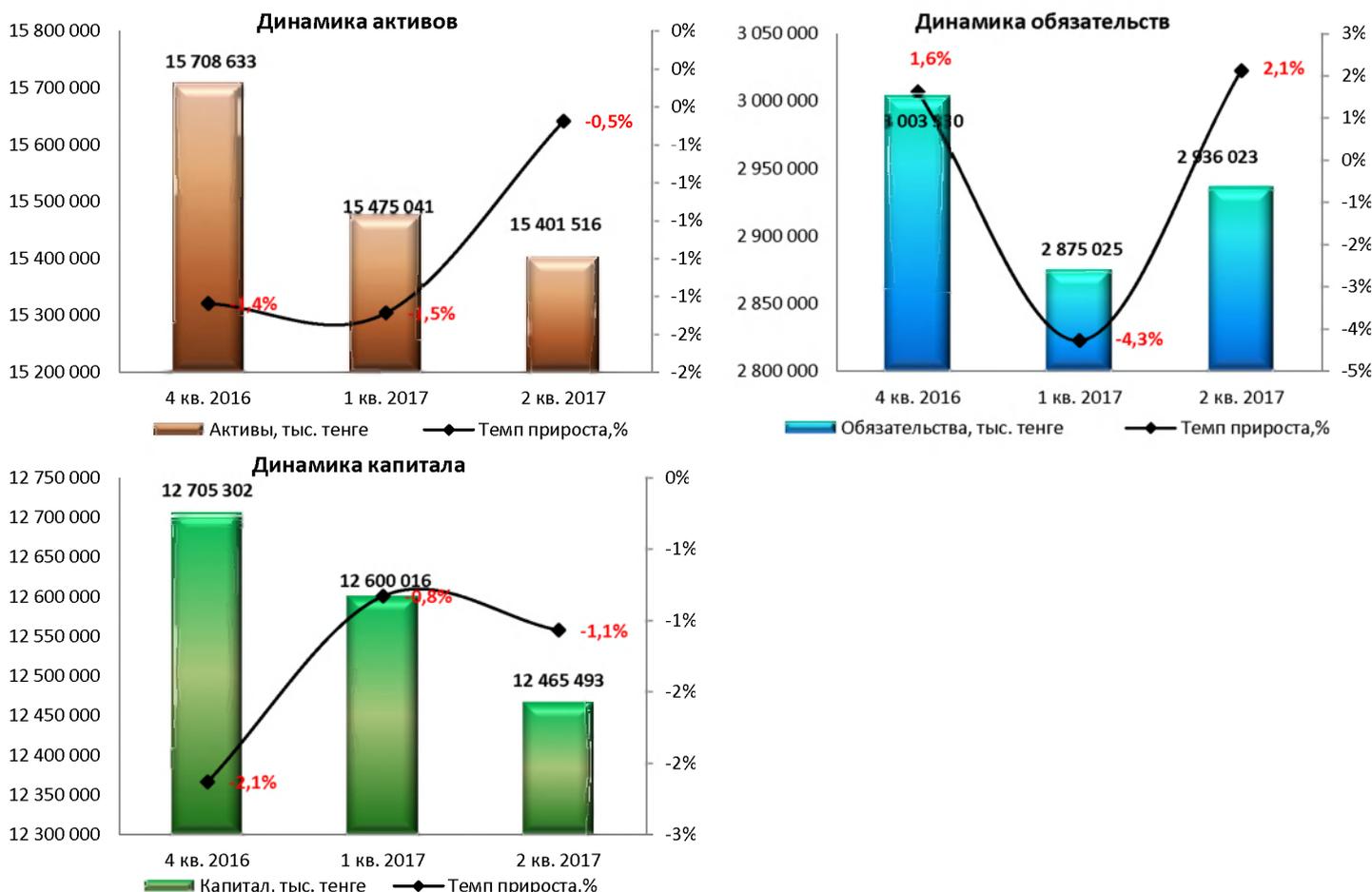
Тыс. тенге

Активы	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	712	12 300	20 731	2811,66%
Прочие краткосрочные активы	145 163	8 995	1 496	-98,97%
Финансовые активы, имеющиеся для продажи	666 857	944 999	1 121 856	68,23%
Краткосрочная дебиторская задолженность	14 895 861	14 508 747	14 257 406	-4,29%
Итого текущих активов	15 708 593	15 475 041	15 401 489	-1,96%
Долгосрочные активы:				
Нематериальные активы	41	-	27	-33,33%
Итого долгосрочных активов	41	0	27	-33,33%
Итого активы	15 708 634	15 475 041	15 401 516	-1,96%
Обязательства и капитал				
Текущие обязательства:				
Обязательства по налогам	-	-	53	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	-	-	48	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 957 354	1 466 894	1 221 865	-37,58%
Прочие краткосрочные обязательства	29	-	-15 106	-51480,95%
Итого текущие обязательства	1 957 384	1 466 894	1 206 860	-38,34%
Долгосрочные обязательства:				
Долгосрочные финансовые обязательства	1 045 828	1 408 130	1 728 907	65,31%

Прочие долгосрочные обязательства	118	-	256	116,22%
Итого долгосрочные обязательства	1 045 946	1 408 130	1 729 163	65,32%
Итого обязательств	3 003 330	2 875 025	2 936 023	-2,24%
Капитал:				
Уставный капитал	100	100	100	0,00%
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	12 705 202	12 599 916	12 465 393	-1,89%
Итого капитал	12 705 302	12 600 016	12 465 493	-1,89%
Итого обязательства и капитал	15 708 633	15 475 041	15 401 516	-1,96%

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	2 кв. 2017
Прочие доходы			
Административные расходы	-8	-8	-438
Прочие доходы	15 106	0	30 211
Прочие расходы	-3 491	-2 630	-2 756
Расходы на финансирование	-48 193	-104 930	-127 973
Прибыль / (убыток) до учета расходов по КПН	-36 586	-107 568	-100 956
Расходы по КПН	0	0	0
Чистая прибыль / (убыток)	-36 586	-107 568	-100 956

Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
<i>Поступление денежных средств, всего</i>			
Прочие поступления	1 326 539	311 583	236 235
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>			
платежи поставщикам за товары и услуги	-4 164	-3 042	-2 148
выплаты по заработной плате	-	-	-200
другие платежи в бюджет	-	-	-36

прочие выплаты	-1 474 768	-414 176	-245 690
Приток/отток денежных средств от ОД	-152 393	-105 635	-11 839
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	-214 000
Приток/отток денежных средств от ИД	-659 000	-141 000	-214 000
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
<i>Поступление денежных средств, всего</i>			
эмиссия акций и других ценных бумаг	813 328	259 513	232 395
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>			
прочие выплаты	-	-	-
Приток/отток денежных средств от ФД	813 328	259 513	232 395
Увеличение/уменьшение денежных средств	1 935	12 878	6 556
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	-1 474	460	460
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	460	13 338	7 016

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Кoeffициенты ликвидности	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
Текущая ликвидность	8,03	10,55	12,76
Абсолютная ликвидность	0,00	0,01	0,02
Кoeffициенты платежеспособности			
Обязательства/Активы	0,19	0,19	0,19
Обязательства/Капитал	0,24	0,23	0,24

Источник: Данные Компании, расчеты СС

- Заключение:**
- По состоянию на 30 июня 2017 г. активы Компании составили 15 401 516 тыс. тенге и снизились с начала 2017 г. на 1,96%, преимущественно, за счет сокращения краткосрочной дебиторской задолженности на 4,29% до 14 257 406 тыс. тенге и уменьшения прочих краткосрочных активов на 98,97% до 1 496 тыс. тенге. При этом, в структуре краткосрочных активов с начала года наблюдается увеличение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на 68,2% и денежных средств и их эквивалентов в 29 раз.
 - Обязательства на конец первого полугодия сократились на 2,24% относительно начала 2017 г. и составили 2 936 023 тыс. тенге. Сокращение обязательств в отчетном периоде обусловлено, преимущественно, снижением краткосрочной кредиторской задолженности на 37,58% до 1 221 865 тыс. тенге. При этом долгосрочные финансовые обязательства с начала года выросли на 65,3%, составив 1 728 907 тыс. тенге.
 - Капитал составил 12 465 493 тыс. тенге и снизился с начала года на 1,89% в результате сокращения нераспределенной прибыли с 12 705 202 тыс. тенге (31 декабря 2016 г.) до 12 465 393 тыс. тенге (30 июня 2017 г.).
 - По итогам первого полугодия 2017 г., Компания зафиксировала убыток в размере 100 956 тыс. тенге. Расходы на финансирование в отчетном периоде составили 127 973 тыс. тенге и прочие доходы – 30 211 тыс. тенге.
 - По итогам 2 кв. 2017 г. текущая ликвидность составила 12,76, и коэффициент финансового левериджа составил 0,24.
 - 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.