



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2017 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «Торговый Дом Аманат» (далее – «Эмитент», «Компания», «Товарищество») 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 «Торговый Дом Аманат» от 17.02.2016г., заключенного между ТОО «Торговый Дом Аманат» и АО «Сентрас Секьюритиз».
Общая информация	ТОО «Торговый Дом Аманат» было создано в форме ТОО 26 ноября 2015 года в г. Рудном. Основная деятельность компании – производство, закуп, оптовая и розничная реализация товаров народного потребления и производственно-технического назначения. Производство и закуп сельхозпродукции.

Акционеры	Акционеры	Доля от части целого уставного капитала, тенге	Доля, %
	Панов Евгений Витальевич	6 000 000	100%

Источник: Проспект выпуска эмитента

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> 25 октября 2016 г. произошло фактическое размещение облигаций ТОО «Торговый Дом Аманат» (НИН - KZ2COY10F333). Параметры выпуска облигаций: срок размещения – 12 месяцев; номинальная стоимость – 1 000,0 тенге; размер дисконта – 18% годовых, цена продажи облигаций – 848 тенге. 24 октября 2016 г. Согласно Приказу Директора ТОО «Торговый Дом Аманат» Набатникова Сергея Сергеевича, размер дисконта (вознаграждения) по облигациям (НИН - KZ2COY10F333) увеличен с 16% годовых до 18% годовых. 01 сентября 2016 г. Согласно Приказу Директора ТОО «Торговый Дом Аманат» Набатникова Сергея Сергеевича, размещение облигаций (НИН - KZ2COY10F333) произвести с 01 сентября 2016 г. Параметры выпуска облигаций: срок размещения – 12 месяцев; номинальная стоимость – 1 000,0 тенге; размер дисконта – 16% годовых, цена продажи облигаций – 862 тенге; минимальное количество приобретаемых облигаций – 58 штук. 08 августа 2016 г. Директором ТОО «Торговый Дом Аманат» назначен Набатников Сергей Сергеевич. Нургазин Азамат Серикович освобожден от занимаемой должности.
------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Дисконтные, без обеспечения
НИН:	KZ2COY10F333
Объем выпуска:	1 000 000 000 тенге.
Число зарегистрированных облигаций:	1 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	11 517
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Размер дисконтной ставки, в год	18%
Кредитные рейтинги облигаций:	Без рейтинга
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	1 раз в год
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	01.09.2016 г.
Срок обращения облигаций:	10 лет
Дата погашения облигаций:	Дата, следующая за датой окончания срока обращения облигаций.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми.
Выкуп облигаций:	Эмитент в рамках выполнения установленных правил по обращению ценных бумаг, вправе выкупить свои облигации по требованию облигационера, с целью дальнейшей их реализации. Основанием для выкупа облигаций является заявление держателей облигаций. Заявление от держателей облигаций о выкупе облигаций Эмитент будет

принимать по мере поступления в течение всего срока обращения облигаций. Эмитент производит возврат денег облигационеру в течение 7 (семи) рабочих дней со дня подачи письменного заявления облигационера о выкупе у него облигаций. Выкуп облигаций, по инициативе держателей облигаций осуществляется по цене размещения с учетом начисленного вознаграждения за период фактического периода обращения. Данный выкуп, вызванный по инициативе держателей облигаций, производится в тенге путем выплаты денег через кассу товарищества, по личной явке владельца облигаций при наличии документа, удостоверяющего личность представляющего лица. Выкупленные облигации не являются погашенными и могут быть реализованы Эмитентом на вторичном рынке. Выкуп облигаций Эмитентом не влечет за собой нарушение прав держателей облигаций.

По решению единственного Участника, Товарищество имеет право выкупить облигации, с целью дальнейшей реализации в полном объеме или частично. При этом, не позднее чем за 30 календарных дней до даты выкупа, Товарищество доводит до сведения держателей облигаций информацию о выкупе части или общего количества облигаций путем направления письменного уведомления держателям облигаций. Выкуп облигаций производится по цене размещения за период фактического периода обращения. Если Товарищество по собственной инициативе, выкупает только часть облигаций, то выкуп осуществляется пропорционально у каждого держателя облигаций в зависимости от количества принадлежащих ему облигаций.

Средства от размещения облигаций будут направлены на общие корпоративные цели Эмитента, в том числе на пополнение оборотных средств, а также для финансирования инвестиционных программ, связанных с производством товаров народного потребления и продуктов питания. Инвестиционные программы:

- запуск линии по производству лотков из вспененного полистирола;
- запуск линии по производству трехслойного гофрокартона;
- создание и содержание собственных торговых команд дистрибуторов по всему Казахстану, в России, в Киргизии.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска эмитента

Ограничения (кованты)

1. Не отчуждать входящее в состав активов эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения;
2. Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций;
3. Не вносить изменения в учредительные документы эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности эмитента;
4. Не изменять организационно-правовую форму.

При наступлении указанных случаев, Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №04/01-1 от 04.01.2017 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Кованты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №04/01-1 от 04.01.2017 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения Облигации являются дисконтными. -

Финансовый анализ Получена финансовая отчетность 2016 г.

Подготовлен финансовый анализ от 27.02.2017 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. -

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге

Активы	2015	2016 г.	Изм. за год,%
Краткосрочные активы:			
Денежные средства их эквиваленты	527	31 529	5886%
Торговая и прочая дебиторская	2 390	23 846	898%
Запасы	7 998	68 273	754%
Прочие краткосрочные активы	1 245	21 697	1643%
Итого краткосрочных активов	12 159	145 344	1095%
Долгосрочные активы:			
Основные средства	-	1 853	100%
Итого долгосрочных активов	-	1 853	100%
Итого активы	12 159	147 197	1111%
Обязательства и капитал			
Краткосрочные обязательства:			
Текущие налоговые обязательства по КПП	352	208	-41%
Вознаграждения работникам	18	170	835%
Торговая и прочая кредиторская	4 673	8 133	74%
Прочие краткосрочные обязательства	754	11 789	1463%
Итого краткосрочные обязательства	5 797	20 299	250%
Долгосрочные обязательства :			
Итого долгосрочные обязательства	-	-	-
Итого обязательств	5 797	20 299	250%
Капитал:			
Уставный капитал	6 000	6 000	-
Нераспределенная прибыль	362	120 898	33266%
Итого капитал	6 362	126 898	1895%
Итого обязательства и капитал	12 159	147 197	1111%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о совокупном доходе

Тыс. тенге

	2015 г.	2016 г.	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции	20 303	520 300	2 463%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-18 332	-370 939	1 923%
Валовая прибыль	1 971	149 361	7 478%
Расходы по реализации	-1 020	-29 928	2 834%
Административные расходы	-196	-44 642	22 677%
Прочие доходы	35	12 441	35 445%
Прочие расходы	-76	-6 441	83 75%
Прибыль от операционной деятельности	714	80 790	112 15%
Доходы по финансированию	-	1 718	100%
Прибыль/убыток до налогообложения	714	82 508	11456%
Расходы по подоходному налогу	-144	-	-100%
Чистая прибыль/убыток	570	82 508	14375%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2015	2016
Оборачиваемость запасов	2,29	6,46
Количество дней	159	57
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,50	4,52
Количество дней	43	81
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	8,55
Количество дней	-	43
Оборачиваемость рабочего капитала	3,09	2,90
Оборачиваемость активов	1,67	15,69
Коэффициенты ликвидности		
Текущая ликвидность	2,18	4,22
Срочная ликвидность	6,06	2,08
Абсолютная ликвидность	5,63	0,02
Коэффициенты платежеспособности		

Обязательства/Капитал	0,85	0,31
Коэффициенты рентабельности и прибыльности		
ROA, %	4,69%	71,41%
ROE, %	8,68%	93,61%
Маржа валовой выручки	9,71%	39,08%
Маржа операционной прибыли	3,52%	32,37%
Маржа чистой прибыли	2,81%	32,24%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 31 декабря 2016 г. активы ТОО «Торговый Дом Аманат» составили 92 862 тыс. тенге, что в восемь раз превышает показатель годом ранее. Резкий рост активов в годовом выражении связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов с 527 тыс. тенге до 27 890 тыс. тенге, прочих активов с 1 245 тыс. тенге до 21 69 тыс. тенге, запасов с 7 998 тыс. тенге до 35 281 тыс. тенге, а также краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности с 2 390 тыс. тенге до 6 139 тыс. тенге. Долгосрочные активы на отчетную дату отсутствуют.
 - Обязательства по состоянию на 31 декабря 2016 г. составили 20 299 тыс. тенге и выросли на 250% в годовом выражении за счет роста прочих краткосрочных обязательств в 16 раз, а также торговой и прочей кредиторской задолженности на 74%.
 - По состоянию на 31 декабря 2016 г. капитал составил 128 898 тыс. тенге и вырос относительно аналогичной даты предыдущего года на 250 % за счет увеличения нераспределенной прибыли с 362 тыс. до 120 898 тыс. Размер уставного капитала составляет 6 000 тыс. тенге.
 - По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2016 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль на сумму 82 508 тыс. тенге против прибыли годом ранее в размере 570 тыс. тенге. Увеличение чистой прибыли, преимущественно, связано с ростом выручки с 20 303 тыс.тенге до 520 300 тыс.тенге. и прочих доходов с 35 тыс.тенге до 12 441 тыс.тенге.
 - По итогам 2016 г. финансовые коэффициенты Эмитента демонстрируют улучшения с начала года. Стоит отметить, что коэффициенты ликвидности выросли, в частности текущая ликвидность увеличилась с 2,10 до 7,16, срочная ликвидность с 0,50 до 2,73 и абсолютная ликвидность с 0,09 до 1,55. Коэффициенты рентабельности продемонстрировали рост: рентабельность активов с 4,69% до 56,05%, рентабельность капитала с 8,96% до 65,02%, маржа валовой выручки с 9,71% до 28,71%, маржа операционной прибыли с 3,52% до 15,53%, маржа чистой прибыли с 2,81% до 15,86%. Среди коэффициентов долговой нагрузки отметим финансовый леверидж, который составил 0,16.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз

Камаров Т.К.



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