



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 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».
Заключение	Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.
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 облигаций

Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> 16 октября 2017 г. В рамках Проспекта выпуска облигаций, зарегистрированного 27 июня 2017 г. установлена цена продажи облигаций ТОО «Торговый Дом Аманат» в размере 866 тенге, размер дисконта – 15,5%. 05 мая 2017 г. Единственный участник ТОО «Торговый Дом Аманат» Панов Евгений Витальевич принял решение назначить директором ТОО «Торговый Дом Аманат» Головатенко Елену Ивановну с правом подписи на финансовых, бухгалтерских и иных документах. Набатников Сергей Сергеевич освобожден от занимаемой должности.
------------------------------	--

Основные параметры финансовых инструментов

Видоблигаций:	Дисконтные, без обеспечения
НИН:	KZ2COY10F333
Объем выпуска:	1 000 000 000 тенге.
Число зарегистрированных облигаций:	1 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	169 075
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Размер дисконтной ставки	15,5%*
Периодичность и дата выплаты вознаграждения:	Выплата дисконта производится в тенге при погашении данных облигаций. Начисление дисконта производится за фактический срок обращения облигаций.
Кредитные рейтинги облигаций:	Без рейтинга
Дата начала обращения:	01.09.2016 г.
Дата погашения облигаций:	01.09.2026 г
Досрочнопогашение:	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 будут 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.

Целевое назначение:

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.

Источник: Проспект выпуска эмитента

*Согласно приказу №1-Ф от 16.10.2017 г. Эмитент изменил размер дисконтного вознаграждения по облигациям до 15,5%.

Ограничения (ковенанты)

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. №05/01-1 от 05.01.2018 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №05/01-1 от 05.01.2018 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного	Облигации являются дисконтными.	-

вознаграждения				
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2017 г. (неаудированная)	Подготовлен за 2017 г.	финансовый	анализ
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гарант	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-		

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге

Активы	2015	2016 г.*	2017 г.	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:				
Денежные средства их эквиваленты	527	22 131	65 009	194%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 390	8 699	107 980	1141%
Запасы	7 998	38 266	50 421	32%
Прочие краткосрочные активы	1 245	21 699	25 340	17%
Итого краткосрочных активов	12 159	90 795	248 751	174%
Долгосрочные активы:				
Основные средства	-	3 322	3 201	-4%
Прочие долгосрочные активы	-	-	24	100%
Итого долгосрочных активов	-	3 322	3 225	-3%
Итого активы	12 159	94 116	251 976	168%
Обязательства и капитал				
Краткосрочные обязательства:				
Текущие налоговые обязательства по КПН	352	208	-	-100%
Вознаграждения работникам	18	601	343	-43%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 673	8 133	18 424	127%
Прочие краткосрочные обязательства	754	11 452	145 139	1167%
Итого краткосрочные обязательства	5 797	20 393	163 905	704%
Долгосрочные обязательства :				
Итого долгосрочные обязательства	-	-	-	-
Итого обязательств	5 797	20 393	163 905	704%
Капитал:				
Уставный капитал	6 000	6 000	6 000	-
Нераспределенная прибыль	362	67 723	82 071	21%
Итого капитал	6 362	73 723	88 071	19%
Итого обязательства и капитал	12 159	94 116	251 976	168%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

*Финансовые данные за 2016 г. скорректированы.



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о совокупном доходе

Тыс. тенге

	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции	20 303	520 300	489 641	-6%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-18 332	-370 939	-348 639	-6%
Валовая прибыль	1 971	149 361	141 002	-6%
Расходы по реализации	-1 020	-29 928	-42 220	41%
Административные расходы	-196	-44 642	-82 765	85%
Прочие доходы	35	12 441	2 359	-81%
Прочие расходы	-76	-6 441	-1 512	-77%
Прибыль от операционной деятельности	714	80 790	16 864	-79%
Доходы по финансированию	-	1 718	280	-84%
Расходы по финансированию	-	-	-2 795	100%
Прибыль до налогообложения	714	82 508	14 348	-83%
Расходы по подоходному налогу	-144	-	-4 422	100%
Чистая прибыль	570	82 508	9 926	-88%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Оборачиваемость запасов	2,29	9,69	6,91
Количество дней	159	38	53
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,50	59,81	4,53
Количество дней	43	6	80
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	-41,89	-18,26
Количество дней	-	-9	-20
Оборачиваемость рабочего капитала	2,88	5,27	4,11
Оборачиваемость основных средств	-	156,63	152,95
Оборачиваемость активов	1,67	5,53	1,94
Коэффициенты ликвидности	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Текущая ликвидность	2,10	4,45	1,52
Срочная ликвидность	0,50	1,51	1,06
Абсолютная ликвидность	0,09	1,09	0,40
Коэффициенты платежеспособности	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Обязательства/Капитал	0,91	0,28	1,86
Коэффициенты рентабельности и прибыльности	2015 г.	2016 г.	2017 г.
ROA, %	4,69%	87,67%	3,94%
ROE, %	8,96%	111,92%	11,27%
Маржа валовой выручки	9,71%	28,71%	28,80%
Маржа операционной прибыли	3,52%	15,53%	3,44%
Маржа чистой прибыли	2,81%	15,86%	2,03%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 31 декабря 2017 г. активы ТОО «Торговый Дом Аманат» составили 251 976 тыс. тенге, что на 168% выше показателя годом ранее. Рост активов связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов на 194% до 65 009 тыс. тенге, краткосрочной дебиторской задолженности в 12 раз до 107 980 тыс. тенге, запасов на 32% до 50 421 тыс. тенге, а также прочих краткосрочных активов на 17% до 25 340 тыс. тенге. Долгосрочные активы составили до 3 225 тыс. тенге, что на 4% ниже показателя годом ранее.
- Обязательства по состоянию на 31 декабря 2017 г. продолжают демонстрировать положительную динамику, увеличившись в годовом выражении в 8 раз до 163 905 тыс. тенге. Увеличение обязательств связано с ростом краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 127% до 18 424 тыс. тенге, а также увеличением прочих краткосрочных обязательств в 13 раз до 145 139 тыс. тенге.
- По состоянию на 31 декабря 2017 г. капитал равен 88 071 тыс. тенге, что на 19% выше показателя годом ранее по причине увеличения нераспределенной прибыли на 21% до 82 071 тыс. тенге.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере до 9 926 тыс. тенге, что на 88% ниже аналогичного показателя годом ранее. Сокращение чистой прибыли связано с ростом расходов по реализации на 41% до 42 220 тыс. тенге, административных расходов на 85% до 82 765 тыс. тенге и сокращением прочих доходов на 81% до 2 359 тыс. тенге.
- По итогам 2017 г. коэффициенты ликвидности находятся на средних уровнях, коэффициенты платёжеспособности свидетельствуют об оптимальной долговой нагрузке, коэффициенты рентабельности ухудшились связи с сокращением чистой прибыли по итогам 2017 г.

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.