



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2017 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	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».
<b>Общая информация</b>	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**      ■ отсутствуют

#### 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:	35 086
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 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

**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**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №10/04-1 от 10.04.2017 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №10/01-4 от 10.04.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв.2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 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

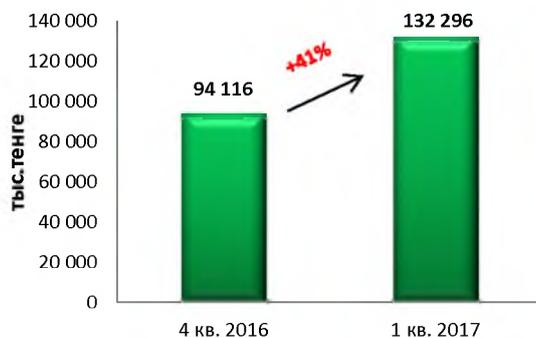
Тыс. тенге

Активы	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. с начала года, %
<b>Краткосрочные активы:</b>			
Денежные средства	22 130	2 978	-87%
Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность	8 699	67 763	679%
Запасы	38 266	49 178	29%
Прочие краткосрочные активы	21 699	9 083	-58%
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>90 794</b>	<b>129 002</b>	<b>42%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Основные средства	3 322	3 294	-1%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>3 322</b>	<b>3 294</b>	<b>-1%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>94 116</b>	<b>132 296</b>	<b>41%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Обязательства по налогам	208	208	-
Вознаграждение работникам	601	3 423	470%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	8 133	23 431	188%
Прочие краткосрочные обязательства	11 452	31 855	178%
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>20 393</b>	<b>58 917</b>	<b>189%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>20 393</b>	<b>58 917</b>	<b>189%</b>
<b>Капитал:</b>			
Уставный капитал	6 000	6 000	-
Нераспределенная прибыль	67 723	67 379	-1%
<b>Итого капитал</b>	<b>73 723</b>	<b>73 379</b>	<b>-</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>94 116</b>	<b>132 296</b>	<b>41%</b>

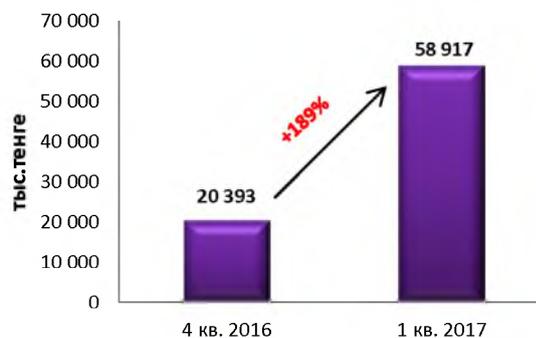
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Динамика обязательств



Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании

Динамика капитала



Источник: Данные Компании

Отчет о совокупном доходе

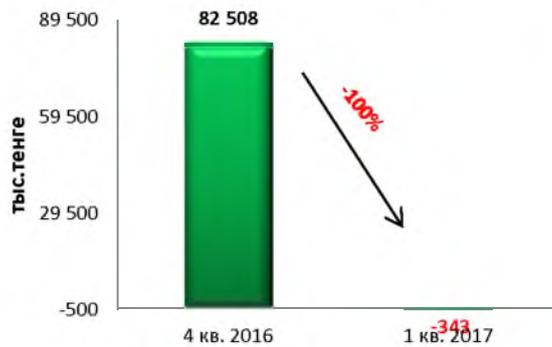
Тыс. тенге

Активы	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. с начала года, %
Выручка	520 300	104 104	-80%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-370 939	-75 257	-80%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>149 361</b>	<b>28 847</b>	<b>-81%</b>
Административные расходы	-29 928	-11 523	-61%
Расходы по реализации	-44 642	-17 957	-60%
Прочие доходы	12 441	13 060	5%
Прочие расходы	-6 441	-12 805	99%
<b>Прибыль (убыток) от операционной деятельности</b>	<b>80 790</b>	<b>-378</b>	<b>-100%</b>
Доходы по финансированию	1 718	35	-98%
<b>Прибыль(убыток) до налогообложения</b>	<b>82 508</b>	<b>-343</b>	<b>-100%</b>
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-
<b>Чистая (убыток) прибыль</b>	<b>82 508</b>	<b>-343</b>	<b>-100%</b>

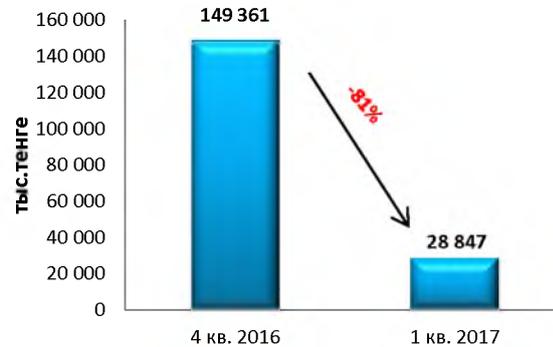
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика чистой прибыли/(убыток)



Динамика валовой прибыли



Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании

Финансовые коэффициенты

	4 кв. 2016	1 кв. 2017
Оборачиваемость запасов	5,42	1,53
Количество дней	67	239
Оборачиваемость дебиторской задолженности	59,81	1,54
Количество дней	6	238
Оборачиваемость кредиторской задолженности	27,08	3,68
Количество дней	13	99
Оборачиваемость рабочего капитала	7,39	1,49
Оборачиваемость основных средств	156,62	31,60
Оборачиваемость активов	63,97	4,44
<b>Коэффициенты ликвидности</b>		
Текущая ликвидность	4,45	2,19
Срочная ликвидность	1,51	1,20
Абсолютная ликвидность	1,09	0,05
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>		
Займы/Общий капитал	0,13	0,30
Займы/Капитал	0,16	0,43
Займы/Активы	0,12	0,24
Обязательства/Капитал	0,28	0,80
<b>Коэффициенты рентабельности</b>		
ROA, %	-4,35%	-0,26%
ROE, %	-5,55%	-0,47%
Маржа валовой выручки	8,54%	27,71%
Маржа операционной прибыли	-1,18%	-0,36%
Маржа чистой прибыли	-0,79%	-0,33%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

**Заключение:**

- По состоянию на 31 марта 2017 г. активы ТОО «Торговый Дом Аманат» составили 132 295 тыс. тенге, что на 41% выше показателя с начала года. Рост активов по итогам 1 кв. 2017 г. связан с ростом краткосрочной дебиторской задолженности на 679% до 67 763 тыс. тенге, запасов на 29% до 49 178 тыс. тенге. Долгосрочные активы напротив сократились на 1% до 3 294 тыс.тенге. Сокращение долгосрочных активов связано со снижением основных средств на 1% до 3 294 тыс.тенге.
- Обязательства по состоянию на 31 марта 2017 г. выросли на 189% составив 58 917 тыс. тенге за счет роста прочих краткосрочных обязательств на 189% до 58 917 тыс. тенге, а также торговой и прочей кредиторской задолженности на 188% до 23 431 тыс. тенге.
- По состоянию на 31 марта 2017 г. капитал равен 73 378 тыс. тенге. Нераспределённая прибыль сократилась на 1% до 67 379 тыс. тенге.
- По итогам 1 кв.2017 г. Эмитент зафиксировал чистый убыток в размере 343 тыс. тенге против чистой прибыли годом ранее в размере 82 508 тыс. тенге. Возникновение чистой прибыли связано со снижением выручки на 80% до 104 104 млн. тенге и ростом прочих расходов на 99% до 12 805 тыс. тенге.
- С начала 2017 г. финансовые коэффициенты Эмитента демонстрируют неустойчивость. Стоит отметить, что коэффициенты ликвидности за год снизились, в частности текущая ликвидность снизилась с 4,45 до 2,19, срочная ликвидность с 1,51 до 1,20 и абсолютная ликвидность с 1,09 до 0,05. Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют приемлемой 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.