



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 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>Заключение</b>	Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.						
<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.						
<b>Акционеры</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Акционеры</th> <th>Доля от части целого уставного капитала, тенге</th> <th>Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Панов Евгений Витальевич</td> <td>6 000 000</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Проспект выпуска эмитента</i></p>	Акционеры	Доля от части целого уставного капитала, тенге	Доля, %	Панов Евгений Витальевич	6 000 000	100%
Акционеры	Доля от части целого уставного капитала, тенге	Доля, %					
Панов Евгений Витальевич	6 000 000	100%					
<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>						

#### 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
Номинальнаястоимостьоднойоблигации:	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
Датапогашенияоблигаций:	Дата, следующая за датой окончания срока обращения облигаций.
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

#### **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. №05/07-1 от 05.07.2017 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №05/07-1 от 05.07.2017 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв.2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 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	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016 г.	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства их эквиваленты	31 612	31 498	31 529	2 977	21 639	-32%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	59 248	59 415	23 846	67 763	66 026	11%
Запасы	25 407	25 344	68 273	49 177	63 085	148%
Прочие краткосрочные активы	12 209	5 009	21 697	9 082	3 576	-71%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>128 475</b>	<b>121 265</b>	<b>145 344</b>	<b>128 999</b>	<b>154 326</b>	<b>20%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	0	0	1 853	3 294	3 266	100%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 853</b>	<b>3 294</b>	<b>3 266</b>	<b>100%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>128 475</b>	<b>121 265</b>	<b>147 197</b>	<b>132 293</b>	<b>157 592</b>	<b>23%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Текущие налоговые обязательства по КПП	0	208	208	207	0	0%
Вознаграждения работникам	322	322	170	3 422	0	-100%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	16 998	17 114	8 133	23 431	28 405	67%
Прочие краткосрочные обязательства	18 520	11 113	11 789	31 855	44 766	142%
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>35 841</b>	<b>28 758</b>	<b>20 299</b>	<b>58 915</b>	<b>73 171</b>	<b>104%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>35 841</b>	<b>28 758</b>	<b>20 299</b>	<b>58 915</b>	<b>73 171</b>	<b>104%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	0%
Нераспределенная прибыль	86 635	86 508	120 898	67 378	78 421	-9%
<b>Итого капитал</b>	<b>92 635</b>	<b>92 508</b>	<b>126 898</b>	<b>73 378</b>	<b>84 421</b>	<b>-9%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>128 475</b>	<b>121 265</b>	<b>147 197</b>	<b>132 293</b>	<b>157 592</b>	<b>23%</b>

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

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016 г.	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции	248 268	268 587	520 300	104 104	235 349	-5%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-145 276	-163 636	-370 939	-75 257	-170 852	18%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>102 992</b>	<b>104 951</b>	<b>149 361</b>	<b>28 847</b>	<b>64 497</b>	<b>-37%</b>
Расходы по реализации	-10 960	-6 891	-29 928	-11 523	-21 594	97%
Административные расходы	-6 842	-11 993	-44 642	-17 957	-32 611	377%
Прочие доходы	1 656	2 400	12 441	13 060	40 574	2350%
Прочие расходы	-1 247	-1 518	-6 441	-12 805	-40 519	3150%
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>85 599</b>	<b>86 949</b>	<b>80 790</b>	<b>-378</b>	<b>10 347</b>	<b>-88%</b>
Доходы по финансированию	485	0	1 718	35	51	-90%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>86 084</b>	<b>86 949</b>	<b>82 508</b>	<b>-343</b>	<b>10 398</b>	<b>-88%</b>
Расходы по подоходному налогу	0	-352	0	0	0	0%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>86 084</b>	<b>86 598</b>	<b>82 508</b>	<b>-343</b>	<b>10 398</b>	<b>-88%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Финансовые коэффициенты**

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016 г.	1 кв. 2017	2 кв. 2017
<b>Коэффициенты деловой активности</b>					
Оборачиваемость запасов	22,87	8,60	7,92	1,53	6,09
Количество дней	16	42	46	239	60
Оборачиваемость дебиторской задолженности	16,76	6,04	12,50	1,54	7,04
Количество дней	22	60	29	238	52
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	11,44	25,98	4,03	10,27
Количество дней	-	32	14	91	36
Оборачиваемость рабочего капитала	10,72	3,87	4,78	0,67	6,22
Оборачиваемость основных средств	-	-	561,48	31,60	143,50
Оборачиваемость активов	7,73	2,87	3,88	0,79	3,25
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Текущая ликвидность	3,58	4,22	7,16	2,19	2,11
Срочная ликвидность	2,54	3,16	2,73	1,20	1,20
Абсолютная ликвидность	0,88	1,10	1,55	0,05	0,30
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>					
Обязательства/Капитал	0,39	0,31	0,16	0,80	0,87
<b>Коэффициенты рентабельности и</b>					
ROA, %	67,00%	71,41%	56,05%	-	6,60%
ROE, %	92,93%	93,61%	65,02%	-	12,32%
Маржа валовой выручки	41,48%	39,08%	28,71%	27,71%	27,40%
Маржа операционной прибыли	34,48%	32,37%	15,53%	-	4,40%
Маржа чистой прибыли	34,67%	32,24%	15,86%	-	4,42%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

**Заключение:**

- По состоянию на 30 июня 2017 г. активы ТОО «Торговый Дом Аманат» составили 157 592 тыс. тенге, что на 23% выше показателя годом ранее. Рост активов по итогам 2 кв. 2017 г. связан с ростом краткосрочной дебиторской задолженности на 11% до 66 026 тыс. тенге, запасов на 148% до 63 085 тыс. тенге. Долгосрочные активы составили до 154 326 тыс.тенге, которые представлены в виде основных средств.
  - Обязательства по состоянию на 30 июня 2017 г. выросли на 104% относительно аналогичной даты 2016 г., составив 73 171 тыс. тенге за счет роста прочих краткосрочных обязательств на 142% до 44 766 тыс. тенге, а также торговой и прочей кредиторской задолженности на 67% до 28 405 тыс. тенге.
  - По состоянию на 30 июня 2017 г. капитал равен 84 421 тыс. тенге, что на 9% ниже показателя годом ранее по причине сокращения нераспределенной прибыли.
  - По итогам первого полугодия 2017 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере до 10 398 тыс. тенге, что на 88% ниже аналогичного показателя годом ранее. Сокращение чистой прибыли связано со снижением валовой прибыли на 37% до 64 497 тыс. тенге, ростом расходов по реализации на 97% до 21 594 тыс. тенге, административных расходов на 377% до 32 611 тыс. тенге и прочих расходов в три раза до 40 519 тыс. тенге.
  - По итогам 2 кв. 2017 г. коэффициенты ликвидности находятся на средних уровнях, коэффициенты платёжеспособности свидетельствуют об оптимальной долговой нагрузке, коэффициенты рентабельности ухудшились.
- 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.