

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2022 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 17.02.2016 г., заключенного между ТОО «Торговый Дом Аманат» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение По состоянию на 01.07.2022 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Общая информация ТОО «Торговый Дом Аманат» было создано в форме ТОО 26 ноября 2015 г. в г. Рудном. ТОО «Торговый Дом Аманат» является одним из основных производителей лапши быстрого приготовления Костанайской области. Товарищество производит около 40 наименований макаронных изделий с различной фасовкой и разными вкусовыми качествами. Основная деятельность компании – производство, закуп, оптовая и розничная реализация товаров народного потребления и производственно-технического назначения. Производство и закуп сельхозпродукции.

Акционеры	Участник	Доля от части целого уставного капитала	Доля, %
	Панов Евгений Витальевич	6 млн. тенге	100%

Источник: Проспект выпуска облигаций

Кредитные рейтинги Отсутствуют

Корпоративные события **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- | | | |
|----------------------|--|------------------------|
| ▪ 13 мая 2022 г. | ▪ Эмитент официальным письмом №02-357 предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 287 755 шт. за период с 01.04.2022 г. по 30.06.2022 г. | ▪ Характер нейтральный |
| ▪ 10 августа 2022 г. | ▪ Эмитент официальным письмом №02-357 предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 312 653 шт. за период с 01.04.2022 г. по 30.06.2022 г. | ▪ Характер нейтральный |
| ▪ 05 мая 2022 г. | ▪ Согласно Приказу №01-30 от 05.05.2022 г., с 05.05.2022 г. принято решение утвердить тарифные ставки по выплатам вознаграждения облигационного фонда ТОО «Торговый Дом Аманат»: срок размещения – один год, доходность в %-ом соотношении – 16,00%, цена продажи облигаций – 862,06 тенге, доходность одной облигации – 137,94 тенге. | ▪ Характер нейтральный |
| ▪ 04 апреля 2022 г. | ▪ Согласно Приказу №01-29 от 01.04.2022 г., с 01.04.2022 г. принято решение утвердить тарифные ставки по выплатам вознаграждения облигационного фонда ТОО «Торговый Дом Аманат»: срок размещения – один год, доходность в %-ом соотношении – 15,00%, цена продажи облигаций – 869,57 тенге, доходность одной облигации - 130,43 тенге. | ▪ Характер нейтральный |

Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдались.

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Дисконтные облигации без обеспечения
ISIN:	KZ2P00005333
Объем выпуска:	1 000 000 000 тенге.
Число зарегистрированных облигаций:	1 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	838 325 шт.
Номинальная стоимость одной	1 000 тенге

облигации:

Размер дисконтной ставки:	16,00%
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.
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.

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 фрокартон;
- создание и содержание собственных торговых команд дистрибьюторов по всему Казахстану, в России, в Киргизии.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Ограничения (ковенанты)

В течение срока обращения Облигаций, установленного настоящими условиями, Эмитент обязан соблюдать следующие условия:

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

Источник: Проспект выпуска облигаций

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №02-357 от 10.08.2022 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №02-357 от 10.08.2022 г.	Согласно письму, за период с 01.04.2022 г. по 30.06.2022 г. Эмитент произвёл размещение 287 755 шт. облигаций. За весь период обращения облигаций размещено 917 238 шт. облигаций.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента №02-357 от 10.08.2022 г.	Согласно письму, за период с 01.04.2022 г. по 30.06.2022 г. Эмитент произвёл выкуп 312 653 шт. облигаций. За весь период обращения облигаций выкуплено 78 913 шт. облигаций.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №02-357 от 10.08.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчётность за первое полугодие 2022 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за первое полугодие 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гарант	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

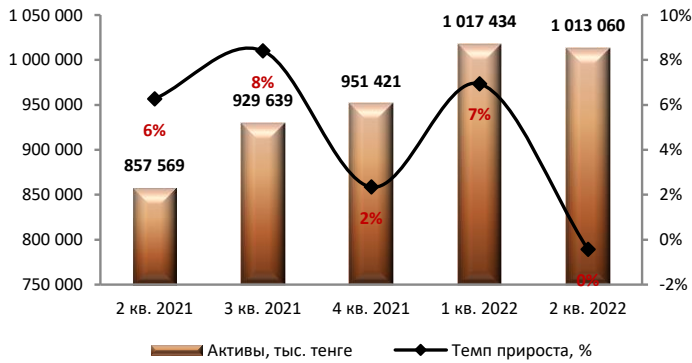
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	12 220	22 287	48 468	41 125	49 403	2%
Краткосрочная дебиторская задолженность	202 937	222 518	226 751	213 228	172 481	-24%
Запасы	538 225	582 652	519 733	580 995	547 598	5%
Текущие налоговые активы	42 056	42 816	37 678	32 678	45 473	21%
Итого краткосрочных активов	795 438	870 272	832 630	868 026	814 954	-2%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	61 811	59 154	118 596	149 231	197 945	67%
Нематериальные активы	217	200	183	166	149	-19%
Прочие долгосрочные активы	102	12	12	12	12	0%
Итого долгосрочных активов	62 131	59 366	118 791	149 409	198 106	67%
Итого активов	857 569	929 639	951 421	1 017 434	1 013 060	6%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочные финансовые обязательства	624 672	667 697	710 826	730 539	682 098	-4%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	568	861	878	1 359	1 667	90%
Краткосрочная кредиторская задолженность	37 057	46 808	51 189	76 007	92 569	81%
Итого краткосрочных обязательств	662 296	715 365	762 892	807 905	776 335	2%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0%
Итого долгосрочных обязательств	0	0	0	0	0	0%
Итого обязательств	662 296	715 365	762 892	807 905	776 335	2%
Капитал:						
Уставный капитал	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	0%
Нераспределенная прибыль	189 272	208 273	182 529	203 529	230 725	26%
Итого капитала	195 272	214 273	188 529	209 529	236 725	26%
Итого обязательств и капитала	857 569	929 639	951 421	1 017 434	1 013 060	6%

Источник: данные Компании

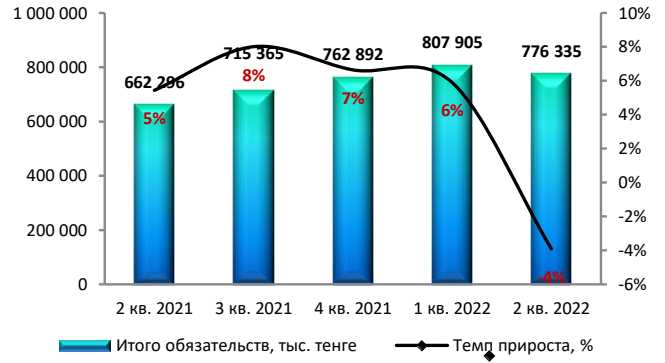
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов



Источник: Данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

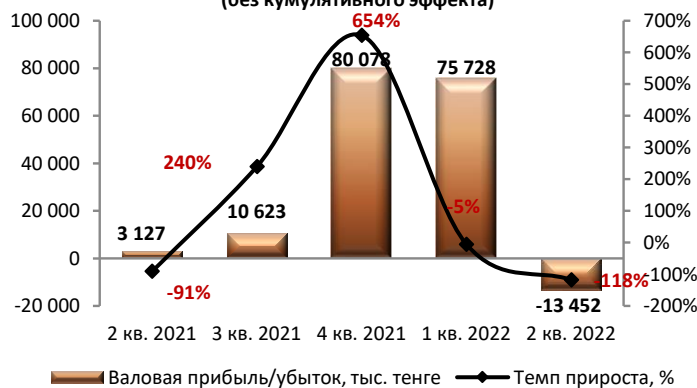
Тыс. тенге

	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	227 450	220 055	956 208	320 186	431 554	90%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-189 055	-171 036	-827 111	-244 459	-369 278	95%
Валовая прибыль	38 395	49 019	129 096	75 728	62 276	62%
Доходы от финансирования	6	9	46	1	0	-100%
Расходы на реализацию и оказание услуг	-2 291	-5 566	-25 604	-15 216	-12 293	437%
Административные расходы	-25 287	-27 221	-78 054	-36 952	-27 547	9%
Прочие доходы	6 625	3 497	28 075	3 699	5 571	-16%
Прочие расходы	-312	-737	-18 825	-1 390	-810	160%
Операционная прибыль	17 136	19 001	34 734	25 870	27 196	59%
Расходы на финансирование	0	0	-3 234	0	0	0%
Прибыль до налогообложения	17 136	19 001	31 501	25 870	27 196	59%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	3 800	-4 870	0	100%
Чистая прибыль за отчетный период	17 136	19 001	35 301	21 000	27 196	59%

Источник: данные Компании

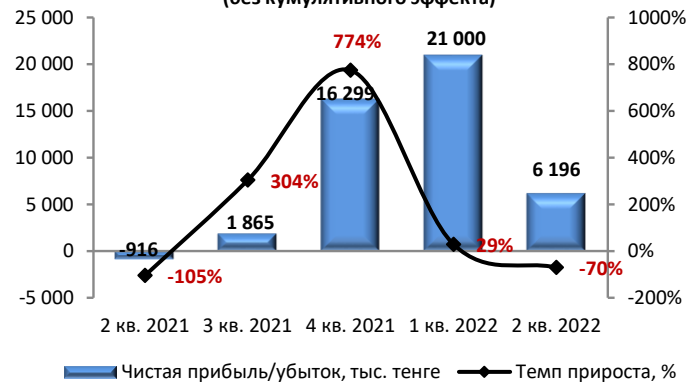
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика валовой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)

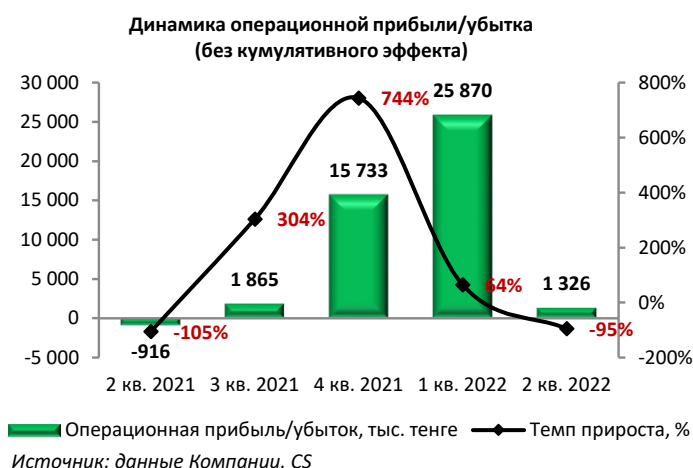


Источник: данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS



Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств:	299 607	270 237	1 013 699	316 351	425 297
Реализация товаров	268 092	204 237	989 166	313 285	389 357
Предоставление услуг	0	0	110	0	0
Прочие поступления	31 516	66 000	24 422	3 066	35 940
Выбытие денежных средств:	-360 338	-268 921	-1 154 515	-343 408	-387 106
Платежи поставщикам за товары и услуги	-292 051	-212 970	-992 296	-289 956	-357 713
Выплаты по заработной плате	-11 184	-12 267	-51 392	-15 904	-19 799
Корпоративный подоходный налог	-3 800	0	-3 800	-4 870	0
Другие платежи в бюджет	0	0	-33 632	0	0
Прочие выплаты	-53 304	-43 684	-73 396	-32 678	-9 594
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-60 731	1 316	-140 817	-27 056	38 191
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	0	0	0	0	0
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступление денежных средств:	183 089	297 710	887 777	248 010	294 634
Прочие поступления	183 089	297 710	887 777	248 010	294 634
Выбытие денежных средств:	-138 973	-288 960	-760 188	-228 297	-324 547
Прочие выплаты	-138 973	-288 960	-760 188	-228 297	-324 547
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	44 116	8 750	127 589	19 714	-29 913
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-16 615	10 067	-13 227	-7 343	8 278
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	28 835	12 220	61 695	48 468	41 125
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	12 220	22 287	48 468	41 125	49 403

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Наименование	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-60 731	1 316	-140 817	-27 056	38 191
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	12 220	22 287	48 468	41 125	49 403

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00005333)

Облигации ТОО «Торговый Дом Аманат» являются дисконтными облигациями, владелец которых получает доход за счет того, что приобретает облигации по цене ниже номинальной стоимости облигаций, а в момент погашения получает номинальную стоимость. Других выплат дисконтные облигации не предусматривают. По состоянию на 01.07.2022 г. в обращении находятся 838 325 облигаций, с датой погашения – 01.09.2026 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 838 325 тыс. тенге.

Согласно данным Компании, по итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности в размере 38 191 тыс. тенге. Объем денежных средств и их эквивалентов составляет 49 403 тыс. тенге, что может свидетельствовать о низком уровне ликвидности для осуществления выплат по основному долгу. На основании анализа денежных потоков от операционной деятельности после налогообложения, мы считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев присутствует риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга в рамках облигационного займа.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022
Оборачиваемость запасов	1,11	1,02	1,81	1,72	1,86
Количество дней	329	357	202	212	197
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,23	3,61	4,72	6,40	6,18
Количество дней	113	101	77	57	59
Оборачиваемость кредиторской задолженности	30,89	23,55	29,12	17,90	15,69
Количество дней	12	15	13	20	23
Оборачиваемость рабочего капитала	5,55	5,02	11,79	12,76	13,51
Оборачиваемость основных средств	9,39	10,48	10,26	10,35	8,93
Оборачиваемость активов	0,80	0,78	1,12	1,21	1,24
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	1,20	1,22	1,09	1,07	1,05
Срочная ликвидность, норматив > 0,7-0,8	0,32	0,34	0,36	0,31	0,29
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,02	0,03	0,06	0,05	0,06
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,76	0,76	0,79	0,78	0,74
Займы/Капитал	3,20	3,12	3,77	3,49	2,88
Займы/Активы	0,73	0,72	0,75	0,72	0,67
Обязательства/Капитал, норматив < 7	3,39	3,34	4,05	3,86	3,28
Коэффициенты рентабельности и прибыльности					
ROA, %	3,4%	3,2%	4,1%	4,2%	4,8%
ROE, %	14,8%	13,9%	20,2%	19,7%	21,0%
Маржа валовой выручки	5,3%	-	10,9%	23,7%	-
Маржа операционной прибыли	-	-	2,1%	8,1%	1,2%
Маржа чистой прибыли	-	-	2,2%	6,6%	5,6%

Источник: данные Компании, расчёты CS

- Закключение:**
- По состоянию на 30 июня 2022 г. активы Эмитента составили 1 013 060 тыс. тенге, что на 6% выше показателя с начала года, преимущественно за счет роста активов в виде основных средств на 67% до 197 945 тыс. тенге. Среди краткосрочных активов зафиксирован рост с начала года по денежным средствам и их эквивалентам на 2% до 49 403 тыс. тенге и запасам на 5% до 547 598 тыс. тенге. При этом зафиксировано снижение краткосрочной дебиторской задолженности на 24% до 172 481 тыс. тенге.
 - Обязательства на отчетную дату увеличились на 2% с начала года до 776 335 тыс. тенге в результате увеличения краткосрочной кредиторской задолженности на 81% до 92 569 тыс. тенге, повышения обязательств по другим обязательным и добровольным платежам на 90% до 1 667 тыс. тенге.
 - Капитал вырос на 26% с начала года до 236 725 тыс. тенге в результате увеличения нераспределённой прибыли на 26% до 230 725 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений, 6 000 тыс. тенге.
 - По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2022 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 27 196 тыс. тенге, что на 59% выше показателя годом ранее. Рост чистой прибыли Компании обусловлен увеличением валовой прибыли в 2 раза до 62 276 тыс. тенге, в структуре которой наблюдается рост выручки на 90% до 431 554 тыс. тенге. Себестоимость реализованных товаров также выросла на 95% до 369 278 тыс. тенге.
 - Коэффициенты ликвидности в годовом выражении ухудшились и продолжают находиться ниже установленных норм, что свидетельствует о возможных рисках ликвидности. В частности, текущая ликвидность составила 1,05 (2 кв. 2021 г.: 1,20), срочная ликвидность – 0,29 (2 кв. 2021 г.: 0,32) и абсолютная ликвидность – 0,06 (2 кв. 2021 г. – 0,02). Финансовый леверидж снизился за год с 3,39 до 3,28, что свидетельствует о низком риске платежеспособности.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. Присутствуют валютные риски, так как Эмитент производит закуп товаров и услуг за пределами Республики Казахстан.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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