



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2016 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

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:	-
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
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

Целевое назначение:

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.

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

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Данные по целевому использованию денежных средств отсутствуют в связи с не размещением облигаций Эмитентом. Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №20/10-6 от 20.10.2016 г.	-
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №20/10-6 от 20.10.2016 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2016 г.	Подготовлен финансовый анализ от 28.10.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении

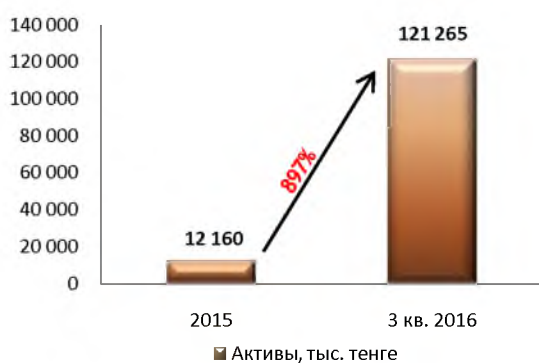
Тыс. тенге

Активы	2015	3 кв. 2016	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:			
Денежные средства	527	31 498	5877%
Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность	2 390	59 415	2386%
Запасы	7 998	25 344	217%
Прочие краткосрочные активы	1 245	5 009	302%
Итого краткосрочные активы	12 160	121 265	897%
Долгосрочные активы:			
Итого долгосрочных активов	-	-	-
Итого активы	12 160	121 265	897%
Обязательства и капитал			
Краткосрочные обязательства:			
Обязательства по налогам	144	208	44%
Вознаграждение работникам	-	322	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	5 342	17 114	220%
Прочие краткосрочные обязательства	104	11 113	10586%
Итого краткосрочные обязательства	5 590	28 758	414%
Долгосрочные обязательства:			
Итого долгосрочные обязательства	-	-	-
Итого обязательств	5 590	28 758	414%
Капитал:			
Уставный капитал	6 000	6 000	-
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	570	86 508	15077%
Итого капитал	6 570	92 508	1308%
Итого обязательства и капитал	12 160	121 265	897%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



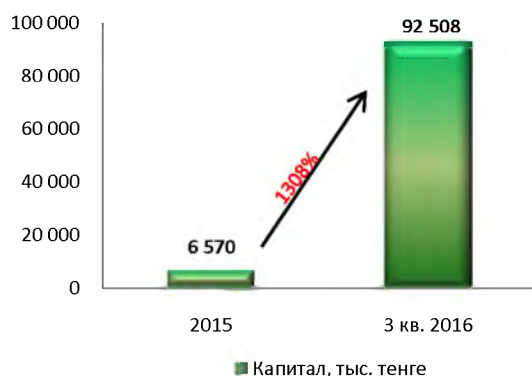
Источник: Данные Компании

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании

Динамика капитала



Источник: Данные Компании

Отчет о совокупном доходе

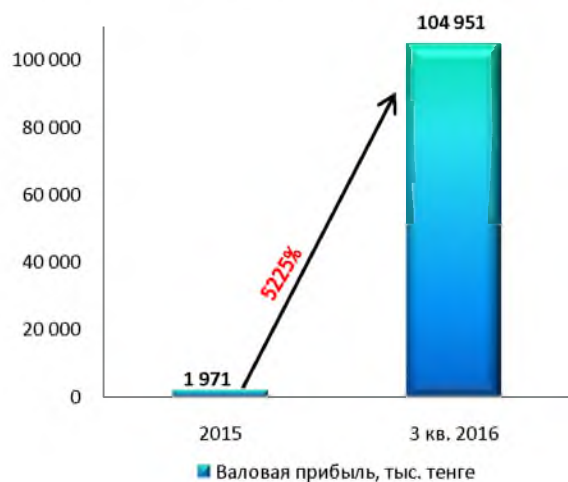
Тыс. тенге

	2015	3 кв. 2016	Изм. с начала года, %
Выручка	20 303	268 587	1223%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-18 332	-163 636	793%
Валовая прибыль	1 971	104 951	5225%
Административные расходы	-196	-6 891	3416%
Расходы по реализации	-1 020	-11 993	1076%
Прочие расходы	-76	-1 518	1897%
Прочие доходы	35	2 400	6758%
Прибыль / убыток от операционной деятельности	714	86 949	12078%
Прибыль / убыток до налогообложения	714	86 949	12078%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-144	-352	144%
Чистая прибыль / убыток	570	86 598	15093%

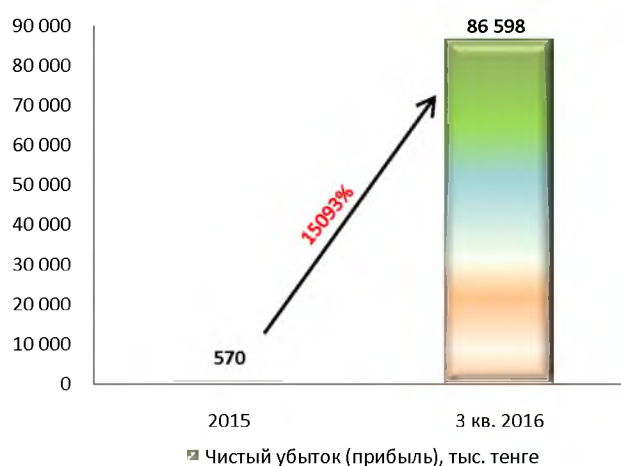
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика валовой прибыли



Динамика чистой прибыли



Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании

Финансовые коэффициенты

Кoeffициенты деловой активности	2015	3 кв. 2016
Оборачиваемость запасов	-2,29	-6,46
Количество дней	-159	-57
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,49	4,52
Количество дней	43	81
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	-8,55
Количество дней	-	-43
Оборачиваемость рабочего капитала	3,09	2,90
Оборачиваемость активов	3,80	15,69
Кoeffициенты ликвидности		

Текущая ликвидность	2,18	4,22
Срочная ликвидность	6,06	2,08
Абсолютная ликвидность	5,6	0,02
Коэффициенты платежеспособности		
Займы/Общий капитал	0,02	0,11
Займы/Капитал	0,02	0,12
Займы/Активы	0,01	0,09
Обязательства/Капитал	0,85	0,31
Коэффициенты рентабельности		
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 30 сентября 2016 г. активы ТОО «Торговый Дом Аманат» составили 121 265 тыс. тенге и увеличились с начала года в 10 раз. По итогам 3 кв. 2016 г. структура активов Эмитента включает в себя исключительно краткосрочные активы, которые выросли за счет увеличения дебиторской задолженности с 2 390 тыс. тенге до 59 415 тыс.тенге, денежных средств с 527 тыс.тенге до 31 498 тыс.тенге, и в 3 раза запасов.
 - Обязательства на отчетную дату составили 28 758 тыс. тенге и выросли с начала года в 5 раз. Рост обязательств обусловлен, преимущественно, увеличением в 3 раза краткосрочной и торгово-кредиторской и прочей кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств с 104 тыс.тенге до 11 113 тыс.тенге.
 - На конец 3 кв. 2016 г. капитал составил 92 508 тыс. тенге и вырос в 13 раз за счет увеличения нераспределенной прибыли с 570 тыс. до 86 508 тыс. Размер уставного капитала составляет 6 000 тыс. тенге.
 - По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль на сумму 86 598 тыс. тенге против прибыли с начала года в размере 570 тыс. тенге. Увеличение чистой прибыли, преимущественно, связано с ростом выручки с 20 303 тыс.тенге до 268 587 тыс.тенге. и прочих доходов с 35 тыс.тенге до 2 400 тыс.тенге.
 - По итогам 3 кв. 2016 г. финансовые коэффициенты Эмитента демонстрируют улучшения с начала года в результате увеличения чистой прибыли. Коэффициенты ликвидности, преимущественно, продемонстрировали снижение, так срочная ликвидность уменьшилась с 6,06 до 2,08, абсолютная ликвидность с 5,6 до 0,02, однако текущая ликвидность увеличилась с 2,18 до 4,22. Коэффициенты рентабельности продемонстрировали рост: рентабельность активов с 4,69% до 71,41%, рентабельность капитала с 8,68% до 93,61%, маржа валовой выручки с 9,71% до 39,08%, маржа операционной прибыли с 3,52% до 32,37%, маржа чистой прибыли с 2,81% до 32,24%. Среди коэффициентов долговой нагрузки отметим финансовый леверидж, который составил 0,31.
- 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.