



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 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 | <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% | | | | | |
| Корпоративные события | ▪ Отсутствуют | | | | | | |

Основные параметры финансовых инструментов

| | |
|--|---|
| Видоблигаций: | Дисконтные, без обеспечения |
| НИН: | KZ2C0Y10F333 |
| Объем выпуска: | 1 000 000 000 тенге. |
| Число зарегистрированных облигаций: | 1 000 000 шт. |
| Число облигаций в обращении: | 138 547 |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 000 тенге |
| Размер дисконтной ставки, в год | 15,5%* |
| 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 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 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 (ковананты)

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. №02/10-1 от 02.10.2017 г. | Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций. |
| Ковананты | Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №02/10-1 от 02.10.2017 г. | Соблюдены. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Облигации являются дисконтными. | - |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность за 3 кв.2017 г. | Подготовлен финансовый анализ за 3 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 | 3 кв. 2016 | 2016 г. | 1 кв. 2017 | 2 кв. 2017 | 3 кв. 2017 | Изм. за год, % |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Краткосрочные активы: | | | | | | |
| Денежные средства их эквиваленты | 31 498 | 22 131 | 2 977 | 21 639 | 57 950 | 84% |
| Торговая и прочая дебиторская задолженность | 59 415 | 8 699 | 67 763 | 66 026 | 69 533 | 17% |
| Запасы | 25 344 | 38 266 | 49 177 | 63 085 | 40 666 | 60% |
| Прочие краткосрочные активы | 5 009 | 21 699 | 9 082 | 3 576 | 49 101 | 880% |
| Итого краткосрочных активов | 121 265 | 90 795 | 128 999 | 154 326 | 217 250 | 79% |
| Долгосрочные активы: | | | | | | |
| Основные средства | 0 | 3 322 | 3 294 | 3 266 | 3 266 | 100% |
| Итого долгосрочных активов | 0 | 3 322 | 3 294 | 3 266 | 3 266 | 100% |
| Итого активы | 121 265 | 94 116 | 132 293 | 157 592 | 220 517 | 82% |
| Обязательства и капитал | | | | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | | | | |
| Текущие налоговые обязательства по КПП | 208 | 208 | 207 | 0 | 741 | 257% |
| Вознаграждения работникам | 322 | 601 | 3 422 | 0 | 2 983 | 825% |
| Торговая и прочая кредиторская задолженность | 17 114 | 8 133 | 23 431 | 28 405 | 123 028 | 619% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 11 113 | 11 452 | 31 855 | 44 766 | 3 839 | -65% |
| Итого краткосрочные обязательства | 28 758 | 20 393 | 58 915 | 73 171 | 130 591 | 354% |
| Долгосрочные обязательства : | | | | | | |
| Итого долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Итого обязательств | 28 758 | 20 393 | 58 915 | 73 171 | 130 591 | 354% |
| Капитал: | | | | | | |
| Уставный капитал | 6 000 | 6 000 | 6 000 | 6 000 | 6 000 | 0% |
| Нераспределенная прибыль | 86 508 | 67 723 | 67 378 | 78 421 | 83 926 | -3% |
| Итого капитал | 92 508 | 73 723 | 73 378 | 84 421 | 89 926 | -3% |
| Итого обязательства и капитал | 121 265 | 94 116 | 132 293 | 157 592 | 220 517 | 82% |

Источник: Данные Компании

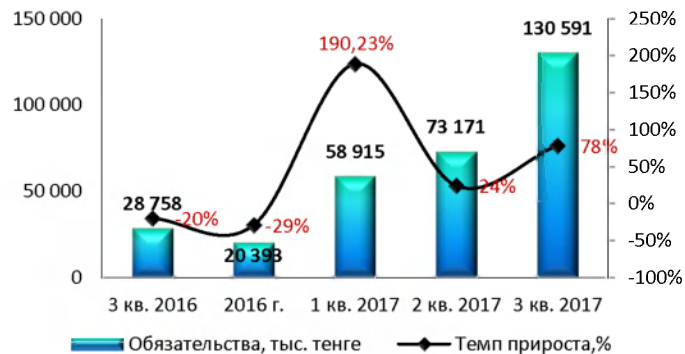
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



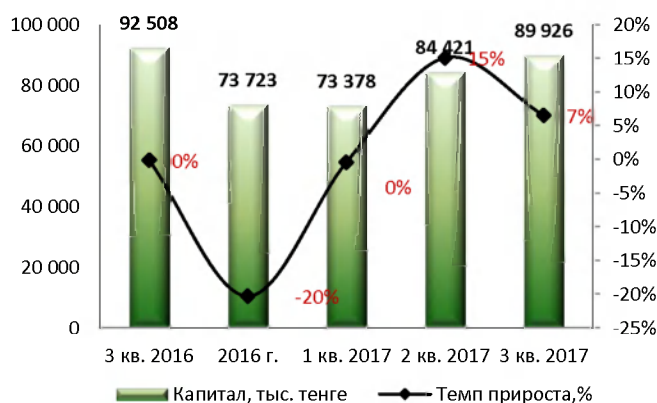
Источник: Данные Компании

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании

Динамика капитала



Источник: Данные Компании

Отчет о совокупном доходе

Тыс. тенге

| | 3 кв. 2016 | 2016 г. | 1 кв. 2017 | 2 кв. 2017 | 3 кв. 2017 | Изм. за год, % |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Доход от реализации продукции | 268 587 | 520 300 | 104 104 | 235 349 | 383 490 | 43% |
| Себестоимость реализованных товаров и услуг | -163 636 | -370 939 | -75 257 | -170 852 | -265 231 | 62% |
| Валовая прибыль | 104 951 | 149 361 | 28 847 | 64 497 | 118 259 | 13% |
| Расходы по реализации | -11 993 | -29 928 | -11 523 | -21 594 | -33 519 | 179% |
| Административные расходы | -6 981 | -44 642 | -17 957 | -32 611 | -57 622 | 725% |
| Прочие доходы | 2 400 | 12 441 | 13 060 | 40 574 | 134 199 | 5491% |
| Прочие расходы | -1 518 | -6 441 | -12 805 | -40 519 | -133 445 | 8692% |
| Прибыль от операционной деятельности | 86 859 | 80 790 | -378 | 10 347 | 27 872 | -68% |
| Доходы по финансированию | 0 | 1 718 | 35 | 51 | 124 | 100% |
| Расходы по финансированию | 0 | 0 | 0 | 0 | -941 | 100% |
| Прибыль/убыток до налогообложения | 86 859 | 82 508 | -343 | 10 398 | 27 055 | -69% |
| Расходы по подоходному налогу | -352 | 0 | 0 | 0 | 0 | -100% |
| Чистая прибыль/убыток | 86 508 | 82 508 | -343 | 10 398 | 27 055 | -69% |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Финансовые коэффициенты

| Коэффициенты деловой активности | 3 кв. 2016 | 2016 | 1 кв. 2017 | 2 кв. 2017 | 3 кв. 2017 |
|--|------------|---------|------------|------------|------------|
| Оборачиваемость запасов | 8,60 | 11,66 | 1,53 | 6,09 | 6,82 |
| Количество дней | 42 | 31 | 239 | 60 | 54 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 6,04 | 15,28 | 1,54 | 7,04 | 7,54 |
| Количество дней | 60 | 24 | 238 | 52 | 48 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 11,44 | 28,36 | 2,75 | 10,27 | 4,63 |
| Количество дней | 32 | 13 | 133 | 36 | 79 |
| Оборачиваемость рабочего капитала | 3,87 | 6,39 | 0,67 | 6,22 | 6,09 |
| Оборачиваемость основных средств | - | 313,27 | 31,60 | 143,50 | 156,54 |
| Оборачиваемость активов | 2,87 | 4,83 | 0,79 | 3,25 | 2,70 |
| Коэффициенты ликвидности | | | | | |
| Текущая ликвидность | 4,22 | 4,45 | 2,19 | 2,11 | 1,66 |
| Срочная ликвидность | 3,16 | 1,51 | 1,20 | 1,20 | 0,98 |
| Абсолютная ликвидность | 1,10 | 1,09 | 0,05 | 0,30 | 0,44 |
| Коэффициенты платежеспособности | | | | | |
| Обязательства/Капитал | 0,31 | 0,28 | 0,80 | 0,87 | 1,45 |
| Коэффициенты рентабельности и прибыльности | | | | | |
| ROA, % | 71,34% | 87,67% | -0,26% | 6,60% | 12,27% |
| ROE, % | 93,51% | 111,92% | -0,47% | 12,32% | 30,09% |
| Маржа валовой выручки | 39,08% | 28,71% | 27,71% | 27,40% | 30,84% |
| Маржа операционной прибыли | 32,34% | 15,53% | -0,36% | 4,40% | 7,27% |
| Маржа чистой прибыли | 32,21% | 15,86% | -0,33% | 4,42% | 7,05% |

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 30 сентября 2017 г. активы ТОО «Торговый Дом Аманат» составили 220 517 тыс. тенге, что на 82% выше показателя годом ранее. Рост активов связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов на 84% до 57 950 тыс. тенге, краткосрочной дебиторской задолженности на 17% до 69 533 тыс. тенге, запасов на 60% до 40 666 тыс. тенге, а также прочих краткосрочных активов на 880% до 49 101 тыс. тенге. Долгосрочные активы составили до 3 266 тыс.тенге, которые представлены в виде основных средств.
 - Обязательства по состоянию на 30 сентября 2017 г. выросли в пять раз относительно аналогичной даты 2016 г., составив 130 591 тыс. тенге, преимущественно, за счет роста торговой и прочей кредиторской задолженности с 17 114 тыс. тенге до 123 028 тыс. тенге.
 - По состоянию на 30 сентября 2017 г. капитал равен 89 926 тыс. тенге, что на 3% ниже показателя годом ранее по причине сокращения нераспределенной прибыли на 3% до 83 926 тыс. тенге.
 - По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г. Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере до 27 055 тыс. тенге, что на 69% ниже аналогичного показателя годом ранее. Сокращение чистой прибыли связано с ростом расходов по реализации на 179% до 33 519 тыс. тенге, административных расходов на 725% до 32 57 622 тыс. тенге и прочих расходов в 88 раз до 133 445 тыс. тенге.
 - По итогам 3 кв. 2017 г. коэффициенты ликвидности находятся на средних уровнях, коэффициенты платёжеспособности свидетельствуют об оптимальной долговой нагрузки, коэффициенты рентабельности ухудшились.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

**Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Акинов М.Е

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