

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2022 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 01.10.2022 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	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 33%; vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 8 ноября 2022 г. ▪ 8 ноября 2022 г. ▪ 25 августа 2022 г. </td> <td style="width: 33%; vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 337 607 шт. на сумму 303 511 058 тенге за период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 350 735 шт. на сумму 350 735 000 тенге за период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. ▪ Эмитент уведомляет официальным письмом №02-396 о смене директора ТОО «Торговый Дом Аманат». На основании решения единственного учредителя от 18. 08.2022 года с 18.08.2022 года директором назначен Исмаилов Масимжан Исмаилович. </td> <td style="width: 33%; vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Характер положительное ▪ Характер положительное ▪ Характер нейтральное </td> </tr> </table> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 8 ноября 2022 г. ▪ 8 ноября 2022 г. ▪ 25 августа 2022 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 337 607 шт. на сумму 303 511 058 тенге за период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 350 735 шт. на сумму 350 735 000 тенге за период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. ▪ Эмитент уведомляет официальным письмом №02-396 о смене директора ТОО «Торговый Дом Аманат». На основании решения единственного учредителя от 18. 08.2022 года с 18.08.2022 года директором назначен Исмаилов Масимжан Исмаилович. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Характер положительное ▪ Характер положительное ▪ Характер нейтральное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 8 ноября 2022 г. ▪ 8 ноября 2022 г. ▪ 25 августа 2022 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 337 607 шт. на сумму 303 511 058 тенге за период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 350 735 шт. на сумму 350 735 000 тенге за период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. ▪ Эмитент уведомляет официальным письмом №02-396 о смене директора ТОО «Торговый Дом Аманат». На основании решения единственного учредителя от 18. 08.2022 года с 18.08.2022 года директором назначен Исмаилов Масимжан Исмаилович. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Характер положительное ▪ Характер положительное ▪ Характер нейтральное 		

Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа в основном положительного характера 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:	798 413 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
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: <ul style="list-style-type: none"> - запуск линии по производству лотков из вспененного полистирола; - запуск линии по производству трехслойного фрокартона; - 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 от 08.11.2022 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента от 08.11.2022 г.	Согласно письму, за период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. Эмитент произвёл размещение 337 607 шт. облигаций на сумму 303 511 058 тенге.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента от	Согласно письму, за период с 01.07.2022 г. по

08.11.2022 г. 30.09.2022 г. Эмитент произвёл выкуп 350 735 шт. облигаций на сумму 350 735 000 тенге.

Ковенанты	Получено письмо от Эмитента от 08.11.2022 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчётность за 3 кв. 2022 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 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	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	22 287	48 468	41 125	49 403	50 943	5%
Краткосрочная дебиторская задолженность	222 518	226 751	213 228	172 481	183 848	-19%
Запасы	582 652	519 733	580 995	547 598	560 106	8%
Текущие налоговые активы	42 816	37 678	32 678	45 473	43 190	15%
Итого краткосрочных активов	870 272	832 630	868 026	814 954	838 087	1%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	59 154	118 596	149 231	197 945	198 122	67%
Нематериальные активы	200	183	166	149	131	-28%
Прочие долгосрочные активы	12	12	12	12	12	0%
Итого долгосрочных активов	59 366	118 791	149 409	198 106	198 265	67%
Итого активов	929 639	951 421	1 017 434	1 013 060	1 036 352	9%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочные финансовые обязательства	667 697	710 826	730 539	682 098	671 267	-6%
Текущие налоговые обязательства по КПН	0	0	0	0	0	0%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	861	878	1 359	1 667	1 185	35%
Краткосрочная кредиторская задолженность	46 808	51 189	76 007	92 569	98 174	92%
Итого краткосрочных обязательств	715 365	762 892	807 905	776 335	770 626	1%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0%
Итого долгосрочных обязательств	0	0	0	0	0	0%
Итого обязательств	715 365	762 892	807 905	776 335	770 626	1%
Капитал:						
Уставный капитал	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	0%
Нераспределенная прибыль	208 273	182 529	203 529	230 725	259 726	42%
Итого капитала	214 273	188 529	209 529	236 725	265 726	41%
Итого обязательств и капитала	929 639	951 421	1 017 434	1 013 060	1 036 352	9%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

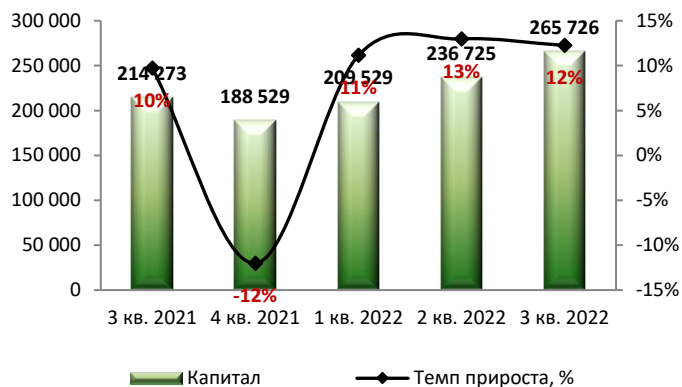


Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

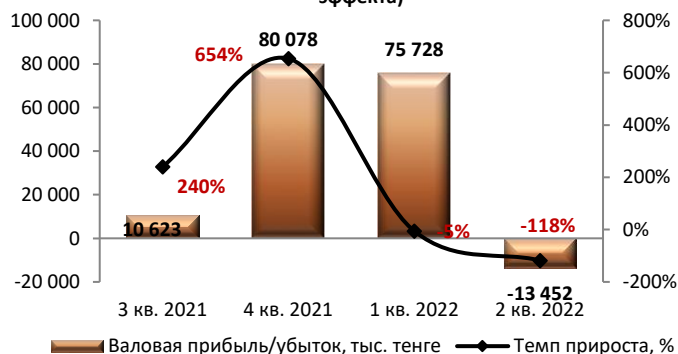
Тыс. тенге

	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	220 055	956 208	320 186	431 554	323 851	47%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-171 036	-827 111	-244 459	-369 278	-224 043	31%
Валовая прибыль	49 019	129 096	75 728	62 276	99 808	104%
Доходы от финансирования	9	46	1	-	-	-100%
Расходы на реализацию и оказание услуг	-5 566	-25 604	-15 216	-12 293	-15 645	181%
Административные расходы	-27 221	-78 054	-36 952	-27 547	-59 474	118%
Прочие доходы	3 497	28 075	3 699	5 571	6 332	81%
Прочие расходы	-737	-18 825	-1 390	-810	-2 020	174%
Операционная прибыль	19 001	34 734	25 870	27 196	29 001	53%
Расходы на финансирование	0	-3 234	0	0	0	-
Прибыль до налогообложения	19 001	31 501	25 870	27 196	29 001	53%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	3 800	-4 870	0	0	-
Чистая прибыль за отчетный период	19 001	35 301	21 000	27 196	29 001	53%

Источник: данные Компании

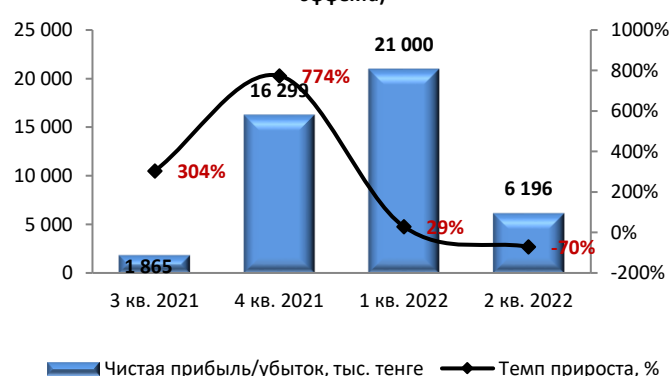
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика валовой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

Динамика операционной прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств:	270 237	1 013 699	316 351	425 297	173 565
Реализация товаров	204 237	989 166	313 285	389 357	163 635
Предоставление услуг	0	110	0	0	-
Прочие поступления	66 000	24 422	3 066	35 940	9 930
Выбытие денежных средств:	-268 921	-1 154 515	-343 408	-387 106	-161 192
Платежи поставщикам за товары и услуги	-212 970	-992 296	-289 956	-357 713	(130 239)
Выплаты по заработной плате	-12 267	-51 392	-15 904	-19 799	(23 863)
Корпоративный подоходный налог	0	-3 800	-4 870	0	-
Другие платежи в бюджет	0	-33 632	0	0	(4 163)
Авансы выданные	0	0	0	0	-
Прочие выплаты	-43 684	-73 396	-32 678	-9 594	(2 927)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	1 316	-140 817	-27 056	38 191	12 373
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	0	0	0	0	0
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступление денежных средств:	297 710	887 777	248 010	294 634	303 511
Эмиссия акций и других ценных бумаг	0	0	0	0	-
Получение займов	0	0	0	0	-
Прочие поступления	297 710	887 777	248 010	294 634	303 511
Выбытие денежных средств:	-288 960	-760 188	-228 297	-324 547	-314 344
Погашения займов	0	0	0	0	-
Выплата вознаграждения	0	0	0	0	-
Прочие выплаты	-288 960	-760 188	-228 297	-324 547	(314 344)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	8 750	127 589	19 714	-29 913	-10 833
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	10 067	-13 227	-7 343	8 278	1 540
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	12 220	61 695	48 468	41 125	49 403
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	22 287	48 468	41 125	49 403	50 943

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Наименование	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Чистые денежные средства от операционной деятельности	1 316	-140 817	-27 056	38 191	12 373
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	22 287	48 468	41 125	49 403	50 943

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 01.10.2022 г. в обращении находятся 798 413 облигаций, с датой погашения – 01.09.2026 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 798 413 тыс. тенге.

Согласно данным Компании, по итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности в размере 12 373 тыс. тенге. Объем денежных средств и их эквивалентов составляет 50 943 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	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Оборачиваемость запасов	1,02	1,81	1,72	1,86	1,54
Количество дней	357	202	212	197	237
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,61	4,72	6,40	6,18	5,22
Количество дней	101	77	57	59	70
Оборачиваемость кредиторской задолженности	23,55	29,12	17,90	15,69	11,83
Количество дней	15	13	20	23	31
Оборачиваемость рабочего капитала	5,02	11,79	12,76	13,51	9,53
Оборачиваемость основных средств	10,48	10,26	10,35	8,93	8,24
Оборачиваемость активов	0,78	1,12	1,21	1,24	1,08

Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	1,22	1,09	1,07	1,05	1,09
Срочная ликвидность, норматив > 0,7-0,8	0,34	0,36	0,31	0,29	0,30
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,03	0,06	0,05	0,06	0,07
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,76	0,79	0,78	0,74	0,72
Займы/Капитал	3,12	3,77	3,49	2,88	2,53
Займы/Активы	0,72	0,75	0,72	0,67	0,65
Обязательства/Капитал, норматив < 7	3,34	4,05	3,86	3,28	2,90
Коэффициенты рентабельности и прибыльности					
ROA, %	3,2%	4,1%	4,2%	4,8%	4,6%
ROE, %	13,9%	20,2%	19,7%	21,0%	18,9%
Маржа валовой выручки	-143,7%	10,9%	23,7%	-12,1%	-34,8%
Маржа операционной прибыли	-25,2%	2,1%	8,1%	1,2%	-1,7%
Маржа чистой прибыли	-25,2%	2,2%	6,6%	5,6%	-1,7%

Источник: данные Компании, расчёты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 30 сентября 2022 г. активы Эмитента составили 1 036 352 тыс. тенге, что на 9% выше показателя с начала года, преимущественно за счет роста активов в виде основных средств на 67% до 198 122 тыс. тенге. Среди краткосрочных активов зафиксирован рост с начала года по текущим налоговым активам на 15% до 43 190 тыс. тенге и запасам на 8% до 560 106 тыс. тенге. При этом зафиксировано снижение краткосрочной дебиторской задолженности на 19% до 183 848 тыс. тенге.
 - Обязательства на отчетную дату увеличились на 1% с начала года до 770 626 тыс. тенге в результате увеличения краткосрочной кредиторской задолженности на 92% до 98 174 тыс. тенге, повышения обязательств по другим обязательным и добровольным платежам на 35% до 1 185 тыс. тенге.
 - Капитал вырос на 41% с начала года до 265 726 тыс. тенге в результате увеличения нераспределённой прибыли на 42% до 259 726 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений, 6 000 тыс. тенге.
 - По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 29 001 тыс. тенге, что на 53% выше показателя годом ранее. Рост чистой прибыли Компании обусловлен увеличением валовой прибыли в 2 раза до 99 808 тыс. тенге, в структуре которой наблюдается рост выручки на 47% до 323 851 тыс. тенге. Себестоимость реализованных товаров также выросла на 31% до 224 043 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 1,09 (3 кв. 2021 г.: 1,22), срочная ликвидность – 0,30 (3 кв. 2021 г.: 0,34) и абсолютная ликвидность – 0,07 (3 кв. 2021 г. – 0,03). Финансовый леверидж снизился за год с 2,88 до 2,53, 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.