

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2023 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 01.10.2023 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"> ▪ 9 ноября 2023 г. ▪ 9 ноября 2023 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 372 713 шт. на сумму 327 098 406 тенге за период с 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 349 327 шт. на сумму 349 327 000 тенге за период с 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. </td> <td style="width: 33%; vertical-align: top;"> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Характер нейтральный ▪ Характер нейтральный </td> </tr> </table> 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 9 ноября 2023 г. ▪ 9 ноября 2023 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 372 713 шт. на сумму 327 098 406 тенге за период с 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 349 327 шт. на сумму 349 327 000 тенге за период с 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Характер нейтральный ▪ Характер нейтральный
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 9 ноября 2023 г. ▪ 9 ноября 2023 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 372 713 шт. на сумму 327 098 406 тенге за период с 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 349 327 шт. на сумму 349 327 000 тенге за период с 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Характер нейтральный ▪ 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:	812 761 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 09.11.2023 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента от 09.11.2023 г.	Согласно письму, за период с 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. Эмитент произвёл размещение 372 713 шт. облигаций на сумму 327 098 406 тенге
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента от 09.11.2023 г.	Согласно письму, за период с 01.07.2023 г. по 30.09.2023 г. Эмитент произвёл выкуп 349 327 шт. облигаций на сумму 349 327 000 тенге
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента от 09.11.2023 г.	Соблюдены.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения Облигации являются дисконтными. -

Финансовый анализ Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2023 г. (неаудированная). Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2023 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. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	50 943	49 858	33 464	11 941	66 038	30%
Краткосрочная дебиторская задолженность	183 848	136 555	139 334	46 334	136 338	-26%
Запасы	560 106	600 590	697 955	736 424	622 405	11%
Текущие налоговые активы	43 190	19 386	25 789	30 949	38 868	-10%
Прочие краткосрочные активы				1 084	0	
Итого краткосрочных активов	838 087	806 389	896 542	826 732	863 649	3%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	198 122	189 897	182 117	174 337	166 744	-16%
Нематериальные активы	131	114	97	80	63	-52%
Прочие долгосрочные активы	12	12	12	12	12	0%
Итого долгосрочных активов	198 265	190 023	182 226	174 429	166 819	-16%
Итого активов	1 036 352	996 412	1 078 767	1 001 161	1 030 468	-1%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочные финансовые обязательства	671 267	677 817	669 293	659 679	673 292	0,3%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	1 185	1 440	809	2 317	1 985	67%
Краткосрочная кредиторская задолженность	98 174	24 334	85 766	12 442	16 381	-83%
Итого краткосрочных обязательств	770 626	703 591	755 868	674 438	691 657	-10%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0%
Итого долгосрочных обязательств	0	0	0	0	0	0%
Итого обязательств	770 626	703 591	755 868	674 438	691 657	-10%
Капитал:						
Уставный капитал	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	0%
Нераспределенная прибыль	259 726	286 822	316 899	320 723	332 810	28%
Итого капитала	265 726	292 822	322 899	326 723	338 810	28%
Итого обязательств и капитала	1 036 352	996 412	1 078 767	1 001 161	1 030 468	-1%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

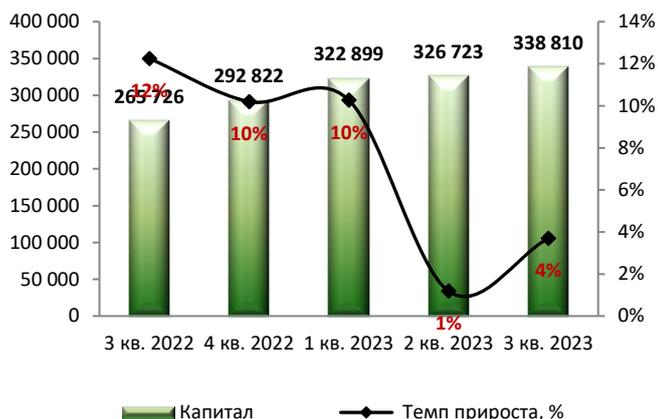


Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, СS

Отчет о прибылях и убытках

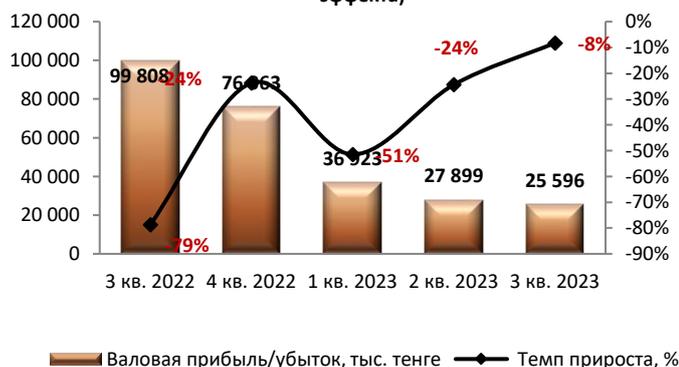
Тыс. тенге

	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	323 851	232 144	111 887	196 429	273 991	-15%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-224 043	-156 081	-74 964	-131 607	-183 574	-18%
Валовая прибыль	99 808	76 063	36 923	64 822	90 417	-9%
Доходы от финансирования	-	-	-	-	-	-
Расходы на реализацию и оказание услуг	-15 645	-7 843	-3 783	-10 595	-13 412	-14%
Административные расходы	-59 474	-41 512	-33 736	-64 506	-95 908	61%
Прочие доходы	6 332	5 826	32 373	52 922	77 866	1130%
Прочие расходы	-2 020	-5 439	-1 698	-8 741	-12 975	542%
Операционная прибыль	29 001	27 095	30 078	33 901	45 989	59%
Расходы на финансирование	0	0	0	0	0	-
Прибыль до налогообложения	29 001	27 095	30 078	33 901	45 989	59%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	1	0	0	0	-
Чистая прибыль за отчетный период	29 001	27 096	30 078	33 901	45 989	59%

Источник: данные Компании

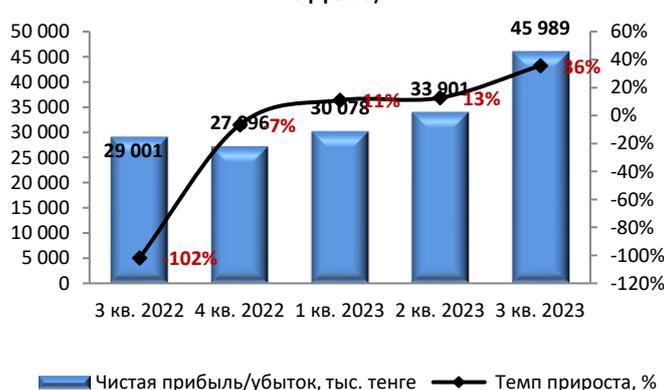
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика валовой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, СS

Динамика чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, СS

Динамика операционной прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, СС

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств:	173 565	164 764	175 628	471 059	779 780
Реализация товаров	163 635	158 530	124 134	347 476	424 625
Предоставление услуг	-	-	-	-	-
Прочие поступления	9 930	6 234	51 495	123 582	355 155
Выбытие денежных средств:	-161 192	-145 883	-170 602	-413 644	-612 860
Платежи поставщикам за товары и услуги	(130 239)	(109 681)	(141 005)	(219 084)	(509 183)
Выплаты по заработной плате	(23 863)	(25 712)	(18 541)	(35 159)	(46 768)
Корпоративный подоходный налог	-	-	(1 500)	(2 625)	(11 020)
Другие платежи в бюджет	(4 163)	(6 185)	(4 687)	(5 266)	(5 696)
Прочие выплаты	(2 927)	(4 306)	(4 870)	(151 510)	(40 192)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	12 373	18 881	5 026	57 414	166 920
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	0	0	0	0	0
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступление денежных средств:	303 511	269 386	162 993	417 460	744 558
Прочие поступления	303 511	269 386	162 993	417 460	744 558
Выбытие денежных средств:	-314 344	-289 351	-184 413	-512 791	-895 299
Прочие выплаты	(314 344)	(289 351)	(184 413)	(480 424)	(829 751)
Погашения займов	-	-	-	(32 367)	(65 548)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-29 913	-10 833	-19 966	-21 420	-95 331
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	8 278	1 540	-1 085	-16 394	-37 917
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	41 125	49 403	50 943	49 858	49 858
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	49 403	50 943	49 858	33 464	11 941

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Наименование	3 кв. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023
Чистые денежные средства от операционной деятельности	12 373	18 881	5 026	57 414	166 920
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	50 943	49 858	33 464	11 941	66 038

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 01.10.2023 г. в обращении находятся 812 761 облигаций, с датой погашения – 01.09.2026 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 812 761 тыс. тенге.

Согласно данным Компании, по итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности в размере 166 920 тыс. тенге. Объем денежных средств и их эквивалентов составляет 66 038 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. 2022	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023
Оборачиваемость запасов	1,54	0,28	(0,02)	0,44	0,20
Количество дней	237	1 310	(17 401)	828	1 867
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,22	1,28	0,14	(1,11)	1,14
Количество дней	70	286	2 698	(329)	321
Оборачиваемость кредиторской задолженности	11,83	6,27	1,28	8,98	3,11
Количество дней	31	58	285	41	118
Оборачиваемость рабочего капитала	9,53	2,69	0,24	(1,27)	1,52
Оборачиваемость основных средств	8,24	1,51	0,14	(0,65)	1,00
Оборачиваемость активов	1,08	0,24	0,02	(0,12)	0,18
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	1,09	1,15	1,19	1,23	1,25
Срочная ликвидность, норматив > 0,7-0,8	0,30	0,26	0,23	0,09	0,29
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,07	0,07	0,04	0,02	0,10
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,72	0,70	0,67	0,67	0,67

Займы/Капитал	2,53	2,31	2,07	2,02	1,99
Займы/Активы	0,65	0,68	0,62	0,66	0,65
Обязательства/Капитал, норматив < 7	2,90	2,40	2,34	2,06	2,04
Коэффициенты рентабельности и прибыльности					
ROA, %	-161,5%	-161,9%	-149,6%	11,9%	13,3%
ROE, %	-661,6%	-655,2%	-588,9%	42,6%	45,3%
Маржа валовой выручки	-44,2%	-82,9%	33,0%	33,0%	33,0%
Маржа операционной прибыли	-12,8%	-29,5%	26,9%	40,1%	59,3%
Маржа чистой прибыли	-12,8%	-29,5%	26,9%	40,1%	59,3%

Источник: данные Компании, расчёты СС

- Заключение:**
- По состоянию на 30 сентября 2023 г. активы Эмитента составили 1 030 468 тыс. тенге, что на 1% ниже показателя с начала года, преимущественно за счет снижения активов в виде основных средств на 16% до 166 744 тыс. тенге. Среди краткосрочных активов зафиксировано сокращение с начала года по краткосрочной дебиторской задолженности на 26% до 136 338 тыс. тенге. При этом зафиксировано увеличение запасов на 11% до 622 405 тыс. тенге.
 - Обязательства на отчетную дату снизились на 10% с начала года до 691 657 тыс. тенге в результате снижения краткосрочной кредиторской задолженности на 83% до 16 381 тыс. тенге.
 - Капитал вырос на 28% с начала года до 338 810 тыс. тенге в результате увеличения нераспределённой прибыли на 28% до 322 810 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений, 6 000 тыс. тенге.
 - По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2023 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 45 989 тыс. тенге, что на 59% выше показателя годом ранее. Рост чистой прибыли Компании обусловлен ростом прочих доходов на 1130% до 77 866 тыс. тенге. Выручка снизилась на 15% до 273 991 тыс. тенге.
 - Коэффициенты ликвидности в годовом выражении улучшились и продолжают находиться ниже установленных норм, что свидетельствует о возможных рисках ликвидности. В частности, текущая ликвидность составила 1,25 (3 кв. 2022 г.: 1,09), срочная ликвидность – 0,29 (3 кв. 2022 г.: 0,30) и абсолютная ликвидность – 0,10 (3 кв. 2022 г. – 0,07). Финансовый леверидж снизился за год с 2,90 до 2,043., 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.