

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2024 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 01.07.2024 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, %
	Головатенко Елена Ивановна	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		
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 1 апреля 2024 г. – 30 июня 2024 г. ▪ 1 апреля 2024 г. – 30 июня 2024 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 241 492 шт. на сумму 211 970 903 тенге за период с 01.04.2024 г. по 30.06.2024 г. ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 221 892 шт. на сумму 221 892 000 тенге за период с 01.04.2024 г. по 30.06.2024 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Характер положительный ▪ Характер положительный 	

Анализ корпоративных событий Эмитента

В отчетном периоде значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, не наблюдалось.

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:	832 387 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 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 от 15.08.2024 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента от 15.08.2024 г.	Согласно письму, за период с 01.04.2024 г. по 30.06.2024 г. Эмитент произвёл размещение 241 492 шт. облигаций на сумму 211 970 903 тенге
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента от 15.08.2024 г.	Согласно письму, за период с 01.04.2024 г. по 30.06.2024 г. Эмитент произвёл выкуп 221 892 шт. облигаций на сумму 221 892 000 тенге
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента от	Соблюдены.

15.08.2024 г.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения Облигации являются дисконтными. -

Финансовый анализ Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2024 г. (неаудированная). Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2024 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. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	11 941	66 038	6 671	6 784	5 005	-58%
Краткосрочная дебиторская задолженность	46 334	136 338	168 638	144 152	208 056	349%
Запасы	736 424	622 405	701 871	714 323	702 272	-5%
Текущие налоговые активы	30 949	38 868	60 858	72 663	84 992	175%
Прочие краткосрочные активы	1 084	0	0	0	0	-100%
Итого краткосрочных активов	826 732	863 649	938 038	937 922	1 000 327	21%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	174 337	166 744	159 179	156 582	153 985	-12%
Нематериальные активы	80	63	46	40	34	-57%
Прочие долгосрочные активы	12	12	12	12	12	0%
Итого долгосрочных активов	174 429	166 819	159 237	156 634	154 032	-12%
Итого активов	1 001 161	1 030 468	1 097 275	1 094 556	1 154 358	15%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочные финансовые обязательства	659 679	673 292	696 499	696 492	714 489	8,3%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	2 317	1 985	2 573	759	941	-59,4%
Краткосрочная кредиторская задолженность	12 442	16 381	28 815	20 620	21 945	76,4%
Итого краткосрочных обязательств	674 438	691 657	727 887	717 871	737 374	9,3%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0
Итого долгосрочных обязательств	0	0	0	0	0	0
Итого обязательств	674 438	691 657	727 887	717 871	737 374	-5,0%
Капитал:						
Уставный капитал	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	0%
Нераспределенная прибыль	320 723	332 810	363 388	370 686	410 984	28,1%
Итого капитала	326 723	338 810	369 388	376 686	416 984	27,6%
Итого обязательств и капитала	1 001 161	1 030 468	1 097 275	1 094 556	1 154 358	15,3%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

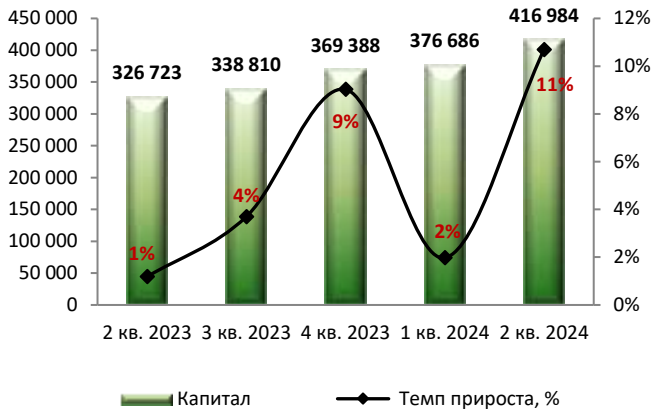


Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	196 429	273 991	570 291	167 366	398 688	103%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-131 607	-183 574	-382 095	-95 399	-227 252	73%
Валовая прибыль	64 822	90 417	188 196	71 968	171 436	164%
Расходы на реализацию и оказание услуг	-10 595	-13 412	-23 227	-6 597	-14 152	34%
Административные расходы	-64 506	-95 908	-103 336	-34 011	-68 203	6%
Прочие доходы	52 922	77 866	112 422	21 498	44 574	-16%
Прочие расходы	-8 741	-12 975	-97 488	-23 657	-36 239	315%
Операционная прибыль	33 901	45 989	76 566	29 200	97 417	187%
Расходы на финансирование	0	0	0	-21 903	-49 821	-100%
Прибыль до налогообложения	33 901	45 989	76 566	7 298	47 596	40%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
Чистая прибыль за отчетный период	33 901	45 989	76 566	7 298	47 596	40%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика валовой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



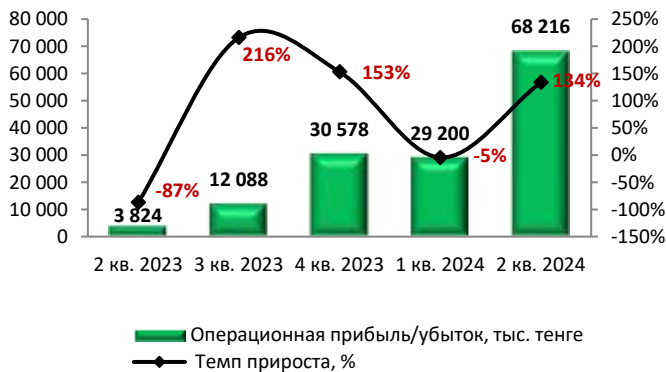
Источник: данные Компании, CS

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

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств:	471 059	779 780	1 103 824	329 278	716 436
Реализация товаров	347 476	424 625	705 398	204 824	391 556
Предоставление услуг	0	0	0	0	12 300
Прочие поступления	123 582	355 155	398 426	124 454	312 580
Выбытие денежных средств:	-413 644	-612 860	-912 169	-213 148	-486 893
Платежи поставщикам за товары и услуги	-219 084	-509 183	-665 770	-170 487	-380 986
Выплаты по заработной плате	-35 159	-46 768	-71 621	-17 531	-27 684
Корпоративный подоходный налог	-2 625	-11 020	-11 970	-1 125	-2 185
Другие платежи в бюджет	-5 266	-5 696	-7 400	-1 865	-3 708
Прочие выплаты	-151 510	-40 192	-155 408	-22 140	-72 331
Чистые денежные средства от операционной деятельности	57 414	166 920	191 655	116 130	229 543
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	0	0	0	0	0
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступление денежных средств:	417 460	744 558	960 391	159 328	371 298
Прочие поступления	417 460	744 558	960 391	159 328	371 298
Выбытие денежных средств:	-512 791	-895 299	-1 195 234	-275 344	-602 506
Прочие выплаты	-480 424	-829 751	-1 073 912	-181 238	-403 130
Погашения займов	-32 367	-65 548	-121 322	-94 106	-199 376
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-95 331	-150 740	-234 842	-116 017	-231 208
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-37 917	16 180	-43 187	114	-1 665
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	49 858	49 858	49 858	6 671	6 671
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	11 941	66 038	6 671	6 784	5 005

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Наименование	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Чистые денежные средства от операционной деятельности	57 414	166 920	191 655	116 130	229 543
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	11 941	66 038	6 671	6 784	5 005

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P0000533Z)

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 01.07.2024 г. в обращении находятся 832 387 облигаций, с датой погашения – 01.09.2026 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 832 387 тыс. тенге.

Согласно данным Компании, по итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности в размере 229 543 тыс. тенге. Объем денежных средств и их эквивалентов составляет 5 005 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. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Оборачиваемость запасов	1,82	1,69	0,59	0,57	0,66
Количество дней	201	216	622	640	550
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,65	7,81	3,74	4,41	6,07
Количество дней	42	47	98	83	60
Оборачиваемость кредиторской задолженности	25,80	18,53	18,19	7,88	25,80
Количество дней	14	20	20	46	14
Оборачиваемость рабочего капитала	9,92	10,44	3,64	3,47	3,72
Оборачиваемость основных средств	5,09	6,85	3,27	3,70	4,71
Оборачиваемость активов	0,94	1,21	0,54	0,58	0,72
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	1,23	1,25	1,29	1,31	1,36
Срочная ликвидность, норматив > 0,7-0,8	0,09	0,29	0,24	0,21	0,29
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,02	0,10	0,01	0,01	0,01
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,67	0,67	0,65	0,65	0,63
Займы/Капитал	2,02	1,99	1,89	1,85	1,71

Займы/Активы	0,66	0,65	0,63	0,64	0,62
Обязательства/Капитал, норматив < 7	2,06	2,04	1,97	1,91	1,77
Коэффициенты рентабельности и прибыльности					
ROA, %	12,8%	14,1%	17,8%	15,1%	15,8%
ROE, %	45,7%	48,2%	56,3%	46,8%	45,8%
Маржа валовой выручки	33,0%	33,0%	33,0%	43,0%	43,0%
Маржа операционной прибыли	4,5%	15,6%	10,3%	17,4%	29,5%
Маржа чистой прибыли	40,1%	59,3%	25,8%	4,4%	17,4%

Источник: данные Компании, расчёты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 30 июня 2024 г. активы Эмитента составили 1 154 358 тыс. тенге, что на 15% выше показателя прошлого года, преимущественно, за счет увеличения краткосрочных активов на 21% до 1 000 327 тыс. тенге. Среди краткосрочных активов зафиксировано увеличение с прошлого года краткосрочной дебиторской задолженности на 349% до 208 056 тыс. тенге и текущих налоговых активов на 175% до 84 992 тыс. тенге.
 - Обязательства на отчетную дату выросли на 9,3% с прошлого года до 737 374 тыс. тенге в результате увеличения суммы краткосрочных финансовых обязательств на 8,3% до 714 489 тыс. тенге.
 - Капитал вырос на 27,6% с прошлого года до 416 948 тыс. тенге в результате увеличения нераспределённой прибыли на 28,1% до 410 984 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений и составил 6 000 тыс. тенге.
 - По итогам квартала, закончившихся 30 июня 2024 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 47 596 тыс. тенге, что на 40% больше показателя годом ранее. В отчетном периоде Компания получила выручку в размере 398 688 тыс. тенге, что на 103% больше показателя аналогичного периода прошлого года. В то же время наблюдается рост себестоимости на 73% до 227 252 тыс. тенге, также следует отметить формирование расходов на финансирование в размере 49 821 тыс. тенге.
 - Некоторые коэффициенты ликвидности в годовом выражении улучшились и продолжают находиться ниже установленных норм, что свидетельствует о возможных рисках ликвидности. В частности, текущая ликвидность составила 1,36 (2 кв. 2023 г.: 1,23), срочная ликвидность – 0,29 (2 кв. 2023 г.: 0,09) и абсолютная ликвидность – 0,01 (2 кв. 2023 г. – 0,02). Финансовый леверидж снизился за год с 2,06 до 1,77, 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.