

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2024 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 01.10.2024 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 июля 2024 г. – 30 сентября 2024 г. ▪ 1 июля 2024 г. – 30 сентября 2024 г. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 430 372 шт. на сумму 379 758 549 тенге за период с 01.07.2024 г. по 30.09.2024 г. ▪ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 422 736 шт. на сумму 422 736 000 тенге за период с 01.07.2024 г. по 30.09.2024 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 14.11.2024 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента от 14.11.2024 г.	Согласно письму, за период с 01.07.2024 г. по 30.09.2024 г. Эмитент произвёл размещение 430 372 шт. облигаций на сумму 379 758 549 тенге
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента от 14.11.2024 г.	Согласно письму, за период с 01.07.2024 г. по 30.09.2024 г. Эмитент произвёл выкуп 422 736 шт. облигаций на сумму 422 736 000 тенге
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента от	Соблюдены.

14.11.2024 г.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения Облигации являются дисконтными. -

Финансовый анализ Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2024 г. (неаудированная). Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2024 г.

Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гарант Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. -

Анализ финансовой отчетности

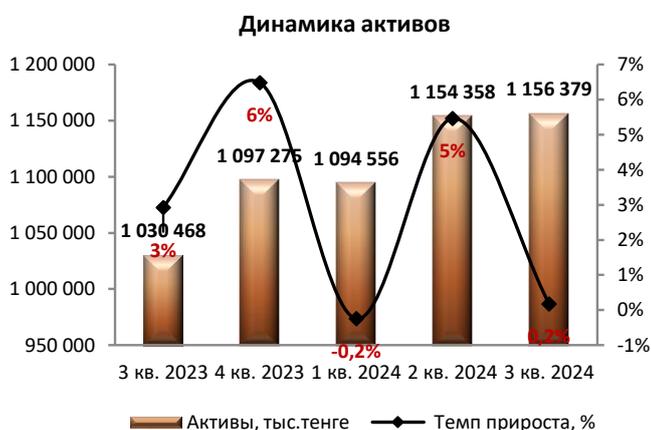
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	66 038	6 671	6 784	5 005	5 290	-92%
Краткосрочная дебиторская задолженность	136 338	168 638	144 152	208 056	208 370	53%
Запасы	622 405	701 871	714 323	702 272	702 224	13%
Текущие налоговые активы	38 868	60 858	72 663	84 992	86 463	122%
Прочие краткосрочные активы	0	0	0	0	0	0%
Итого краткосрочных активов	863 649	938 038	937 922	1 000 327	1 002 347	16%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	166 744	159 179	156 582	153 985	153 985	-8%
Нематериальные активы	63	46	40	34	34	-45%
Прочие долгосрочные активы	12	12	12	12	12	0%
Итого долгосрочных активов	166 819	159 237	156 634	154 032	154 032	-8%
Итого активов	1 030 468	1 097 275	1 094 556	1 154 358	1 156 379	12%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочные финансовые обязательства	673 292	696 499	696 492	714 489	715 559	6,3%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	1 985	2 573	759	941	972	-51,0%
Краткосрочная кредиторская задолженность	16 381	28 815	20 620	21 945	22 659	38,3%
Итого краткосрочных обязательств	691 657	727 887	717 871	737 374	739 190	6,9%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0%
Итого долгосрочных обязательств	0	0	0	0	0	0%
Итого обязательств	691 657	727 887	717 871	737 374	739 190	6,9%
Капитал:						
Уставный капитал	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	0%
Нераспределенная прибыль	332 810	363 388	370 686	410 984	411 189	23,6%
Итого капитала	338 810	369 388	376 686	416 984	417 189	23,1%
Итого обязательств и капитала	1 030 468	1 097 275	1 094 556	1 154 358	1 156 379	12,2%

Источник: данные Компании

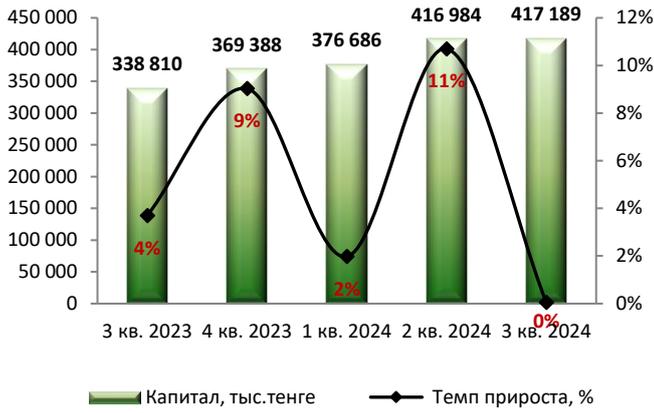
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, СС

Источник: Данные Компании, СС

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	273 991	570 291	167 366	398 688	658 516	140%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-183 574	-382 095	-95 399	-227 252	-367 253	100%
Валовая прибыль	90 417	188 196	71 968	171 436	291 263	222%
Расходы на реализацию и оказание услуг	-13 412	-23 227	-6 597	-14 152	-25 813	92%
Административные расходы	-95 908	-103 336	-34 011	-68 203	-109 171	14%
Прочие доходы	77 866	112 422	21 498	44 574	44 574	-43%
Прочие расходы	-12 975	-97 488	-23 657	-36 239	-50 151	287%
Операционная прибыль	45 989	76 566	29 200	97 417	150 702	228%
Расходы на финансирование	0	0	-21 903	-49 821	-95 707	-100%
Прибыль до налогообложения	45 989	76 566	7 298	47 596	54 995	20%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
Чистая прибыль за отчетный период	45 989	76 566	7 298	47 596	54 995	20%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика валовой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



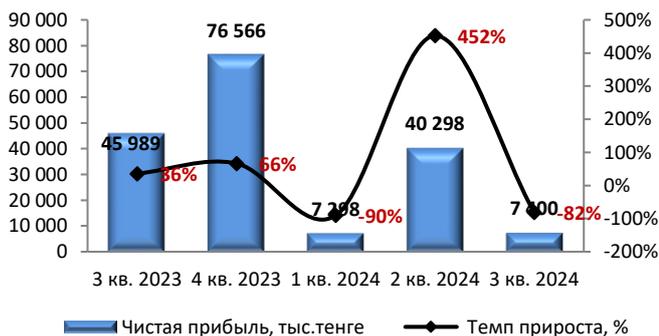
Источник: данные Компании, CS

Динамика операционной прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли/убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств:	779 780	1 103 824	329 278	716 436	846 826
Реализация товаров	424 625	705 398	204 824	391 556	507 367
Предоставление услуг	0	0	0	12 300	12 451
Прочие поступления	355 155	398 426	124 454	312 580	327 009
Выбытие денежных средств:	-612 860	-912 169	-213 148	-486 893	-552 042
Платежи поставщикам за товары и услуги	-509 183	-665 770	-170 487	-380 986	-421 378
Выплаты по заработной плате	-46 768	-71 621	-17 531	-27 684	-35 245
Корпоративный подоходный налог	-11 020	-11 970	-1 125	-2 185	-3 427
Другие платежи в бюджет	-5 696	-7 400	-1 865	-3 708	-5 750
Прочие выплаты	-40 192	-155 408	-22 140	-72 331	-86 243
Чистые денежные средства от операционной деятельности	166 920	191 655	116 130	229 543	294 784
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	0	0	0	0	0
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступление денежных средств:	744 558	960 391	159 328	371 298	416 822
Прочие поступления	744 558	960 391	159 328	371 298	416 822
Выбытие денежных средств:	-895 299	-1 195 234	-275 344	-602 506	-712 987
Прочие выплаты	-829 751	-1 073 912	-181 238	-403 130	-411 561
Погашения займов	-65 548	-121 322	-94 106	-199 376	-301 426
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-150 740	-234 842	-116 017	-231 208	-296 165
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	16 180	-43 187	114	-1 665	-1 381
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	49 858	49 858	6 671	6 671	6 671
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	66 038	6 671	6 784	5 005	5 290

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Наименование	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Чистые денежные средства от операционной деятельности	166 920	191 655	116 130	229 543	294 784
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	66 038	6 671	6 784	5 005	5 290

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 01.10.2024 г. в обращении находятся 840 023 облигаций, с датой погашения – 01.09.2026 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 840 023 тыс. тенге.

Согласно данным Компании, по итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности в размере 294 784 тыс. тенге. Объем денежных средств и их эквивалентов составляет 5 290 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. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Оборачиваемость запасов	1,69	0,59	0,57	0,66	0,85
Количество дней	216	622	640	550	427
Оборачиваемость дебиторской задолженности	7,81	3,74	4,41	6,07	5,54
Количество дней	47	98	83	60	66
Оборачиваемость кредиторской задолженности	18,53	18,19	7,88	25,80	33,07
Количество дней	20	20	46	14	11
Оборачиваемость рабочего капитала	10,44	3,64	3,47	3,72	4,39
Оборачиваемость основных средств	6,85	3,27	3,70	4,71	5,95
Оборачиваемость активов	1,21	0,54	0,58	0,72	0,87
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	1,25	1,29	1,31	1,36	1,36
Срочная ликвидность, норматив > 0,7-0,8	0,29	0,24	0,21	0,29	0,29
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,10	0,01	0,01	0,01	0,01
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,67	0,65	0,65	0,63	0,63
Займы/Капитал	1,99	1,89	1,85	1,71	1,72

Займы/Активы	0,65	0,63	0,64	0,62	0,62
Обязательства/Капитал, норматив < 7	2,04	1,97	1,91	1,77	1,77
Коэффициенты рентабельности и прибыльности					
ROA, %	14,1%	17,8%	15,1%	15,8%	12,0%
ROE, %	48,2%	56,3%	46,8%	45,8%	34,8%
Маржа валовой выручки	33,0%	33,0%	43,0%	43,0%	46,1%
Маржа операционной прибыли	15,6%	10,3%	17,4%	29,5%	20,5%
Маржа чистой прибыли	59,3%	25,8%	4,4%	17,4%	2,8%

Источник: данные Компании, расчёты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 30 сентября 2024 г. активы Эмитента составили 1 156 379 тыс. тенге, что на 12% выше показателя прошлого года, преимущественно, за счет увеличения краткосрочных активов на 16% до 1 002 347 тыс. тенге. Среди краткосрочных активов зафиксировано увеличение с прошлого года краткосрочной дебиторской задолженности на 53% до 208 370 тыс. тенге и текущих налоговых активов на 122% до 86 463 тыс. тенге.
 - Обязательства на отчетную дату выросли на 6,9% с прошлого года до 739 190 тыс. тенге в результате увеличения суммы краткосрочных финансовых обязательств на 6,3% до 715 559 тыс. тенге.
 - Капитал вырос на 23,1% с прошлого года до 417 189 тыс. тенге в результате увеличения нераспределённой прибыли на 23,5% до 411 189 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений и составил 6 000 тыс. тенге.
 - По итогам квартала, закончившихся 30 сентября 2024 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 54 995 тыс. тенге, что на 20% больше показателя годом ранее. В отчетном периоде Компания получила выручку в размере 658 516 тыс. тенге, что на 140% больше показателя аналогичного периода прошлого года. В то же время наблюдается рост себестоимости на 100% до 367 253 тыс. тенге, также следует отметить формирование расходов на финансирование в размере 95 707 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 (3 кв. 2023 г.: 1,25), срочная ликвидность – 0,29 (3 кв. 2023 г.: 0,29) и абсолютная ликвидность – 0,01 (3 кв. 2023 г. – 0,10). Финансовый леверидж снизился за год с 2,04 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.