



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «ТОРГОВЫЙ ДОМ АМАНАТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2025 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 01.01.2025 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		
■ 23 октября 2024 г.	■ Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка руководствуясь статьей 3-1 Закон о РЦБ, подпунктом 9) пункта 1 статьи 9 Закона о государственном регулировании и Правилами №252 направило Эмитенту письменное предупреждение в связи с выявлением нарушений Эмитентом требований пунктов 5 и 6 статьи 22 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг»	■ Характер отрицательный	
■ 28 октября 2024 г.	■ Эмитент направил официальное письмо в Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка в ответ на письменное предупреждение. В письме Эмитент подтверждает ознакомление с указанной мерой воздействия и обязуется соблюдать требования пунктов 5 и 6 статьи 22 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг».	■ Характер нейтральный	
■ 28 октября 2024 г.	■ Эмитент приказом №01-32 утвердил с 01 ноября 2024 года размер вознаграждения из расчета 18% годовых.	■ Характер положительный	
■ 01 октября 2024 г. – 31 декабря 2024 г.	■ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о размещении облигаций в количестве 216 144 шт. на сумму 187 287 321 тенге за период с 01.10.2024 г. по 31.12.2024 г.	■ Характер положительный	
■ 01 октября 2024 г. – 31 декабря 2024 г.	■ Эмитент официальным письмом предоставил ПДО информацию о выкупе облигаций в количестве 234 296 шт. на сумму 234 296 000 тенге за период с 01.10.2024 г. по 31.12.2024 г.	■ Характер положительный	
■ 31 декабря 2024 г.	■ Согласно пп.6 п.6 Главы 1 «Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем», утвержденных постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 г. №88 «Сентрас Секьюритиз» сообщает о расторжении Договора о предоставлении интересов держателей облигаций №б/н от 17.02.2016 года с ТОО «Торговый дом «Аманат» и прекращении своих функций с 01.01.2025 г. на основании Дополнительного соглашения №2 от 09.08.2024 г. к	■ Характер нейтральный	

Договору о предоставлении интересов держателей облигаций №б/н от 17.02.2016 года.

Анализ корпоративных событий Эмитента

В отчетном периоде значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, не наблюдалось. Однако в указанный период Эмитент получил письменное предупреждение от Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка на основании статьи 3-1 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг», подпункта 9) пункта 1 статьи 9 Закона Республики Казахстан «О государственном регулировании» и Правил №252, в связи с выявленными нарушениями требований пунктов 5 и 6 статьи 22 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг».

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:	822 166 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Размер дисконтной ставки:	18,00%
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 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.
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 дистрибуторов по всему Казахстану, в России, в Киргизии.

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 17.02.2024 г.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента от 17.02.2024 г.	Согласно письму, за период с 01.10.2024 г. по 31.12.2024 г. Эмитент произвёл размещение 216 144 шт. облигаций на сумму 187 287 321тенге
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента от 17.02.2024 г.	Согласно письму, за период с 01.10.2024 г. по 31.12.2024 г. Эмитент произвёл выкуп 234 296 шт. облигаций на сумму 234 296 000 тенге
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента от 17.02.2024 г.	Соблюдены.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчётность за 4 кв. 2024 г. (неаудированная).	Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 4 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

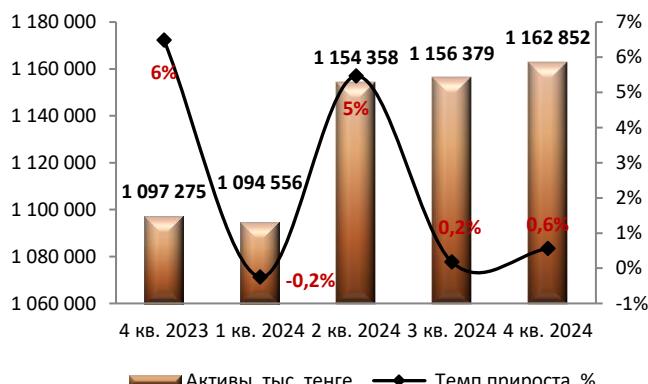
Активы	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	6 671	6 784	5 005	5 290	3 993	-40%
Краткосрочная дебиторская задолженность	168 638	144 152	208 056	208 370	204 301	21%
Запасы	701 871	714 323	702 272	702 224	707 268	1%
Текущие налоговые активы	60 858	72 663	84 992	86 463	94 866	56%
Итого краткосрочных активов	938 038	937 922	1 000 327	1 002 347	1 010 429	8%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	159 179	156 582	153 985	153 985	152 378	-4%
Нематериальные активы	46	40	34	34	34	-26%
Прочие долгосрочные активы	12	12	12	12	12	0%
Итого долгосрочных активов	159 237	156 634	154 032	154 032	152 423	-4%
Итого активов	1 097 275	1 094 556	1 154 358	1 156 379	1 162 852	6%
Обязательства и капитал						

Краткосрочные обязательства:	696 499	696 492	714 489	715 559	716 256	2,8%
Краткосрочные финансовые обязательства	2 573	759	941	972	971	-51,0%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	28 815	20 620	21 945	22 659	23 653	38,3%
Итого краткосрочных обязательств	727 887	717 871	737 374	739 190	740 880	1,8%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0%
Итого долгосрочных обязательств	0	0	0	0	0	0%
Итого обязательств	727 887	717 871	737 374	739 190	740 880	1,8%
Капитал:						
Уставный капитал	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	0,0%
Нераспределенная прибыль	363 388	370 686	410 984	411 189	415 972	14,5%
Итого капитала	369 388	376 686	416 984	417 189	421 972	14,2%
Итого обязательств и капитала	1 097 275	1 094 556	1 154 358	1 156 379	1 154 358	6,0%

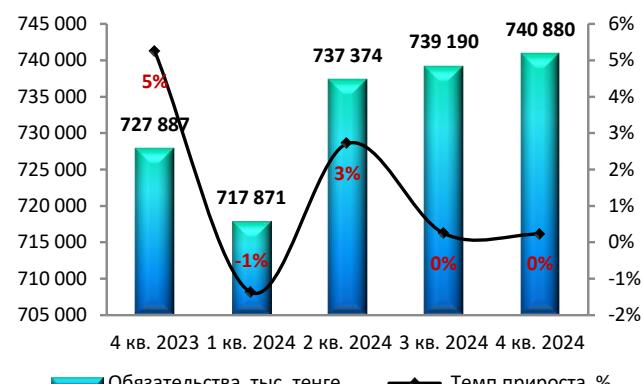
Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика активов

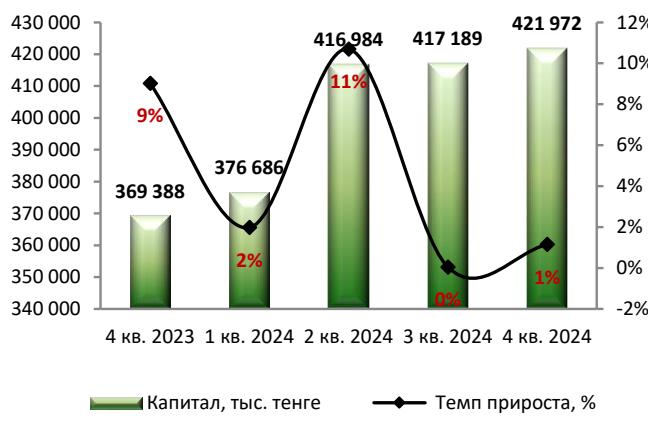


Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

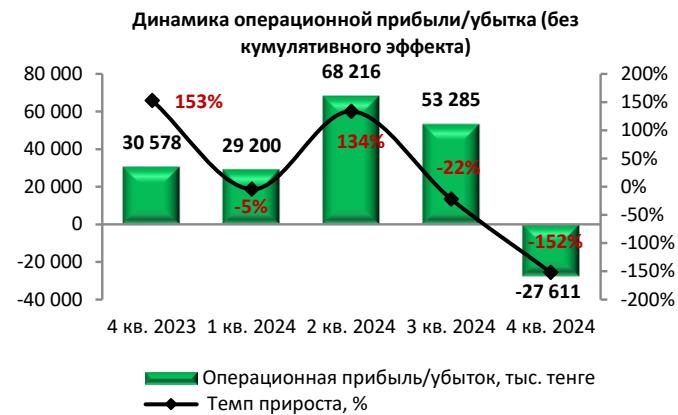
	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	570 291	167 366	398 688	658 516	898 517	58%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-382 095	-95 399	-227 252	-367 253	-647 108	69%
Валовая прибыль	188 196	71 968	171 436	291 263	251 409	34%
Расходы на реализацию и оказание услуг	-23 227	-6 597	-14 152	-25 813	-34 470	48%
Административные расходы	-103 336	-34 011	-68 203	-109 171	-111 081	7%
Прочие доходы	112 422	21 498	44 574	44 574	44 989	-60%
Прочие расходы	-97 488	-23 657	-36 239	-50 151	-56 956	-42%
Операционная прибыль	76 566	29 200	97 417	150 702	93 891	23%
Расходы на финансирование	0	-21 903	-49 821	-95 707	-10 947	-100%
Прибыль до налогообложения	76 566	7 298	47 596	54 995	82 943	8%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	0	0	-
Чистая прибыль за отчетный период	76 566	7 298	47 596	54 995	82 943	8%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: данные Компании, CS



Источник: данные Компании, CS



Источник: данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств:	1 103 824	329 278	716 436	846 826	973 055
Реализация товаров	705 398	204 824	391 556	507 367	620 517
Предоставление услуг	-	-	12 300	12 451	15 679
Прочие поступления	398 426	124 454	312 580	327 009	336 859
Выбытие денежных средств:	-912 169	-213 148	-486 893	-552 042	-673 868
Платежи поставщикам за товары и услуги	-665 770	-170 487	-380 986	-421 378	-530 227
Выплаты по заработной плате	-71 621	-17 531	-27 684	-35 245	-40 218
Корпоративный подоходный налог	-11 970	-1 125	-2 185	-3 427	-4 150
Другие платежи в бюджет	-7 400	-1 865	-3 708	-5 750	-6 894
Прочие выплаты	-155 408	-22 140	-72 331	-86 243	-92 379
Чистые денежные средства от операционной деятельности	191 655	116 130	229 543	294 784	299 187
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	0	0	0	0	0
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступление денежных средств:	960 391	159 328	371 298	416 822	530 690
Прочие поступления	960 391	159 328	371 298	416 822	530 690
Выбытие денежных средств:	-1 195 234	-275 344	-602 506	-712 987	-832 554
Прочие выплаты	-1 073 912	-181 238	-403 130	-411 561	-510 896
Погашения займов	-121 322	-94 106	-199 376	-301 426	-321 658
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-234 842	-116 017	-231 208	-296 165	-301 864
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-43 187	114	-1 665	-1 381	-2 678
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	49 858	6 671	6 671	6 671	6 671
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6 671	6 784	5 005	5 290	3 993

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Наименование	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024
Чистые денежные средства от операционной деятельности	191 655	116 130	229 543	294 784	299 187
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6 671	6 784	5 005	5 290	3 993

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 01.01.2025 г. в обращении находятся 822 166 облигаций, с датой погашения – 01.09.2026 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 822 166 тыс. тенге.

Согласно данным Компании, по итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности в размере 299 187 тыс. тенге. Объем денежных средств и их эквивалентов составляет 3 993 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	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024
Оборачиваемость запасов	0,59	0,57	0,66	0,85	1,05
Количество дней	622	640	550	427	346
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,74	4,41	6,07	5,54	5,72
Количество дней	98	83	60	66	64
Оборачиваемость кредиторской задолженности	18,19	7,88	25,80	33,07	28,51
Количество дней	20	46	14	11	13
Оборачиваемость рабочего капитала	3,64	3,47	3,72	4,39	4,44
Оборачиваемость основных средств	3,27	3,70	4,71	5,95	6,84
Оборачиваемость активов	0,54	0,58	0,72	0,87	0,94
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	1,29	1,31	1,36	1,36	1,36
Срочная ликвидность, норматив > 0,7-0,8	0,24	0,21	0,29	0,29	0,28
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,65	0,65	0,63	0,63	0,63
Займы/Капитал	1,89	1,85	1,71	1,72	1,70
Займы/Активы	0,63	0,64	0,62	0,62	0,62
Обязательства/Капитал, норматив < 7	1,97	1,91	1,77	1,77	1,76
Коэффициенты рентабельности и прибыльности					
ROA, %	17,8%	15,1%	15,8%	12,0%	8,0%
ROE, %	56,3%	46,8%	45,8%	34,8%	22,8%
Маржа валовой выручки	33,0%	43,0%	43,0%	46,1%	7,9%
Маржа операционной прибыли	10,3%	17,4%	29,5%	20,5%	-6,8%
Маржа чистой прибыли	25,8%	4,4%	17,4%	2,8%	8,7%

Источник: данные Компании, расчёты CS

- Заключение:** По состоянию на 31 декабря 2024 г. активы Эмитента составили 1 162 852 тыс. тенге, что на 6% выше показателя прошлого года, преимущественно, за счет увеличения краткосрочных активов на 8% до 1 010 429 тыс. тенге. Среди краткосрочных активов зафиксировано увеличение с прошлого года краткосрочной дебиторской задолженности на 21% до 204 301 тыс. тенге и текущих налоговых активов на 56% до 94 866 тыс. тенге.
- Обязательства на отчетную дату выросли на 1,8% с прошлого года до 740 880 тыс. тенге в результате увеличения суммы краткосрочных финансовых обязательств на 2,8% до 716 256 тыс. тенге.
 - Капитал вырос на 14,2% с прошлого года до 421 972 тыс. тенге в результате увеличения нераспределённой прибыли на 14,5% до 415 972 тыс. тенге. Уставный капитал остался без изменений и составил 6 000 тыс. тенге.
 - По итогам периода, закончившихся 31 декабря 2024 г., Эмитент зафиксировал чистую прибыль в размере 82 943 тыс. тенге, что на 8% больше показателя годом ранее. В отчетном периоде Компания получила выручку в размере 898 517 тыс. тенге, что на 58% больше показателя аналогичного периода прошлого года. В то же время наблюдается рост себестоимости на 69% до 647 108 тыс. тенге, также следует отметить формирование расходов на финансирование в размере 10 947 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 (4 кв. 2023 г.: 1,29), срочная ликвидность – 0,28 (4 кв. 2023 г.: 0,24) и абсолютная ликвидность – 0,01 (4 кв. 2023 г. – 0,01). Финансовый леверидж снизился за год с 1,97 до 1,76, 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.