



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2016 г.**

| | |
|-------------------------|--|
| Цель | Выявление платежеспособности ТОО «Такси Народное» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций. |
| Основание | Пункты 2.1 – 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций ТОО «Такси Народное» б/н от 18.02.2013 г., заключенного между ТОО «Такси Народное» и АО «Сентрас Секьюритиз». |
| Общая информация | <ul style="list-style-type: none"> ТОО «Такси Народное» было зарегистрировано 17 августа 2012 г. в Управлении юстиции г. Костанай Департамента юстиции Костанайской области. Деятельностью компании является сдача собственных автомобилей в аренду другим такси-компаниям. |

| Учредители | Учредители | Капитал | Доля, % |
|------------|-------------|---------------|---------|
| | Ыбрай З. В. | 50 млн. тенге | 100% |

Источник: Проспект выпуска облигаций

Основные параметры финансового инструмента

| | |
|--|---|
| Вид облигаций: | Дисконтные (без обеспечения) |
| Объем выпуска: | 1 млрд. тенге |
| Число зарегистрированных облигаций: | 1 000 000 шт. |
| Число облигаций в обращении: | 116 162 шт. |
| Номинальная стоимость одной облигации: | 1 000 тенге |
| Кредитные рейтинги облигации: | Без рейтинга |
| Размер дисконта: | 14,5% |
| Периодичность и даты выплаты вознаграждения: | Выплата дисконта производится в тенге при погашении данных облигаций. Начисление дисконта производится за фактический срок обращения облигаций. |
| Дата начала обращения: | 28.06.2013 г. |
| Дата погашения облигаций: | 28.06.2023 г. |
| Досрочное погашение: | Не предусмотрено |
| Опционы: | Не предусмотрены |
| Конвертируемость: | Облигации не являются конвертируемыми |
| Выкуп облигаций | Не предусмотрен |
| Целевое назначение: | Приобретение новых автомобилей для последующей сдачи в лизинг другим транспортным компаниям. |

Источник: Проспект выпуска облигаций

Ограничения (кованты)

Решением единственного Участника Эмитента и проспекта выпуска облигаций ограничения (кованты) не предусмотрены.

Источник: Проспект выпуска облигаций

| | |
|------------------------------|--|
| Корпоративные события | 28 сентября 2015 г. было проведено внеочередное общее собрание держателей облигаций ТОО «Такси Народное». Повестка дня содержала: выступление Директора ТОО «Такси Народное» Досова Ж.К. – отчет о деятельности товарищества за 2014-2015 гг., о целевом использовании денежных средств поступивших от держателей облигаций, о будущих планах товарищества; Внесение изменений и дополнений в Проспект выпуска эмиссионных ценных бумаг: порядок, условия и срок выкупа облигаций по инициативе держателей облигаций, право Держателя облигаций обратиться к Эмитенту о выкупе облигаций по требованию. Решение общего собрания держателей облигаций опубликовано в газете «Наш Костанай» от 01.10.2015 г. |
|------------------------------|--|

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

| | Действия ПДО | Результат действий |
|---|--|---|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо исх.№ 07/01 от 25.01.2016 г. о целевом использовании денежных средств. | Согласно письму за период размещения облигаций с 01.10.2015 г. по 31.12.2015 г. часть денежных средств была направлена на развитие товарищества, в том числе на выплату основного долга инвесторам в сумме 31,5 млн. тенге, выплату дивидендов в сумме 3,8 млн. тенге. Остаток в кассе и на счетах компании составил 55,7 млн. тенге. |
| Ковенанты | Ковенанты не предусмотрены. | - |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными. | - |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность за 2015 г. | Подготовлен финансовый анализ от 16.02.2016 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

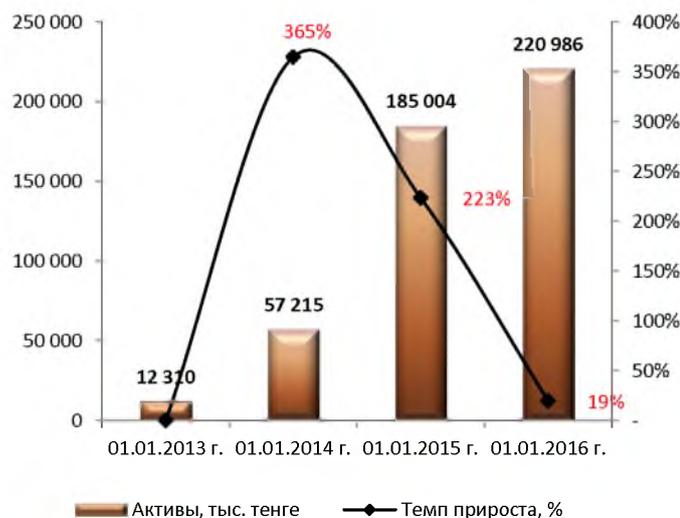
Тыс. тенге

| Активы | 01.01.2013 г. | 01.01.2014 г. | 01.01.2015 г. | 01.01.2016 г. | Изм. за год, % |
|--|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Краткосрочные активы: | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 1 985 | 21 662 | 27 189 | 55 704 | 105% |
| Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 570 | 811 | 1 830 | - | -100% |
| Запасы | 5 | 320 | - | 4 460 | 100% |
| Прочие краткосрочные активы | - | 3 085 | 5 728 | 34 | -99% |
| Итого краткосрочных активов | 2 560 | 25 878 | 34 747 | 60 198 | 73% |
| Долгосрочные активы: | | | | | |
| Основные средства | 9 750 | 31 337 | 150 257 | 160 712 | 7% |
| Нематериальные активы | - | - | - | 76 | 100% |
| Итого долгосрочных активов | 9 750 | 31 337 | 150 257 | 160 788 | 7% |
| Итого активы | 12 310 | 57 215 | 185 004 | 220 986 | 19% |
| Обязательства и капитал | | | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | | | |
| Прочие краткосрочные финансовые обязательства | - | 26 388 | - | - | - |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 2 080 | 11 486 | 281 | 6 866 | 2343% |
| Обязательства по текущим налогам | 62 | 120 | 362 | - | -100% |
| Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу | - | - | 89 | 138 | 55% |
| Итого краткосрочных обязательств | 2 142 | 37 994 | 732 | 7 004 | 857% |
| Долгосрочные обязательства: | | | | | |
| Прочие долгосрочные финансовые обязательства | - | - | 108 714 | 106 360 | -2% |
| Итого долгосрочные обязательства | - | - | 108 714 | 106 360 | -2% |
| Итого обязательств | 2 142 | 37 994 | 109 446 | 113 364 | 4% |
| Капитал: | | | | | |
| Уставный (акционерный) капитал | 10 000 | 20 000 | 50 000 | 50 000 | - |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 168 | -779 | 25 558 | 57 622 | 125% |
| Итого капитал | 10 168 | 19 221 | 75 558 | 107 622 | 42% |
| Итого обязательства и капитал | 12 310 | 57 215 | 185 004 | 220 986 | 19% |

Источник: Данные Компании

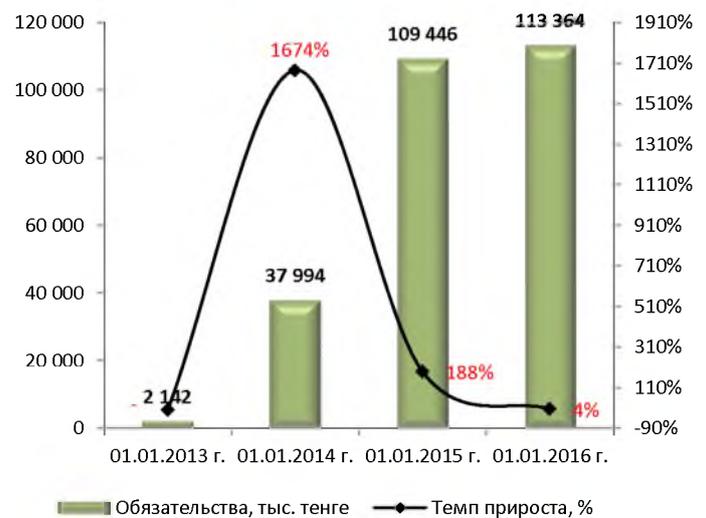
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



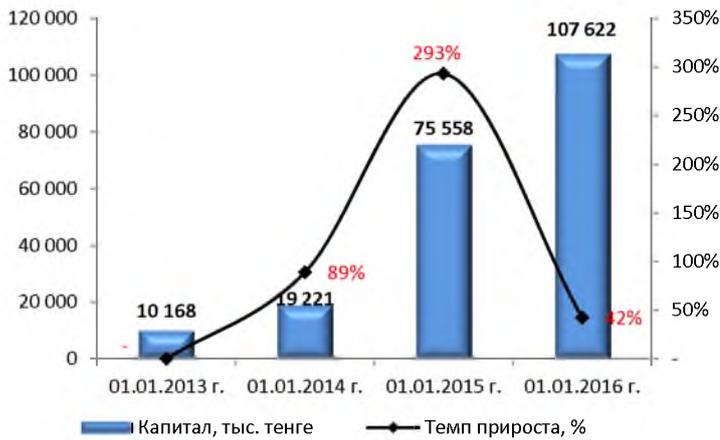
Источник: данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

| | 01.01.2013 г. | 01.01.2014 г. | 01.01.2015 г. | 01.01.2016 г. | Изм. за год, % |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Выручка | 1 104 | 4 787 | 59 130 | 59 115 | - |
| Себестоимость реализованных товаров и услуг | - | - | - | - | - |
| Валовая прибыль | 1 104 | 4 787 | 59 130 | 59 115 | - |
| Расходы по реализации | -665 | -2 573 | -8 824 | -15 679 | 78% |
| Административные расходы | -227 | -2 739 | -7 416 | -12 052 | 63% |
| Прочие расходы | - | -422 | -16 190 | -18 321 | 13% |
| Прочие доходы | - | - | - | 19 001 | 100% |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 212 | -947 | 26 700 | 32 064 | 20% |
| Расходы по подоходному налогу на прибыль | -44 | - | -362 | - | -100% |
| Чистая прибыль (убыток) | 168 | -947 | 26 338 | 32 064 | 22% |

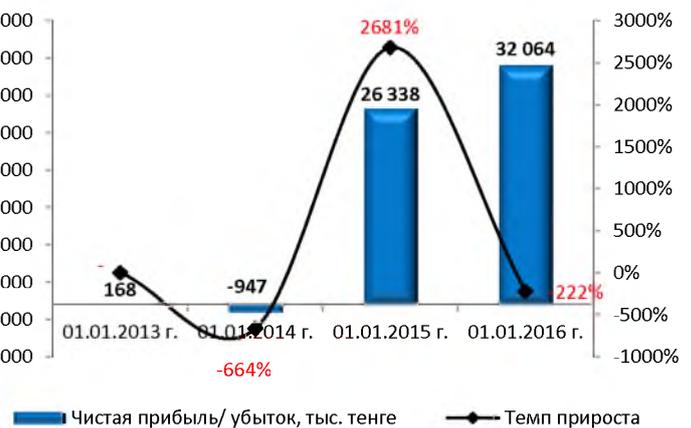
Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика валовой прибыли



Динамика чистой прибыли/убытка



Источник: данные Компании, CS

Источник: данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

| | 01.01.2013 г. | 01.01.2014 г. | 01.01.2015 г. | 01.01.2016 г. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Чистые денежные средства от ОД | 10 305 | 10 703 | 42 260 | 72 553 |
| Чистые денежные средства от ИД | -8 320 | -13 928 | -139 530 | -26 974 |
| Чистые денежные средства от ФД | - | 22 902 | 102 797 | -17 064 |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | 1 985 | 19 677 | 5 527 | 28 515 |
| Денежные средства и их эквиваленты, начало периода | - | 1 985 | 21 662 | 27 189 |
| Денежные средства и их эквиваленты, конец периода | 1 985 | 21 662 | 27 189 | 55 704 |

Источник: данные Компании, расчеты CS.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

| Коэффициенты деловой активности | 01.01.2013 г. | 01.01.2014 г. | 01.01.2015 г. | 01.01.2016 г. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 1,94 | 5,90 | 32,31 | - |
| Количество дней | 188,45 | 61,84 | 11,30 | - |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | - | 0,03 | -1,14 | 0,65 |
| Количество дней | - | 13309,17 | -320,52 | 561,90 |
| Оборачиваемость рабочего капитала | 2,64 | -0,40 | 1,74 | 1,11 |
| Оборачиваемость основных средств | 0,11 | 0,15 | 0,39 | 0,37 |
| Оборачиваемость активов | 0,09 | 0,08 | 0,32 | 0,27 |
| Коэффициенты ликвидности | | | | |
| Текущая ликвидность | 1,20 | 0,68 | 47,47 | 8,59 |
| Срочная ликвидность | 1,19 | 0,59 | 39,64 | 7,95 |
| Абсолютная ликвидность | 0,93 | 0,57 | 37,14 | 7,95 |
| Коэффициенты задолженности | | | | |
| Займы/Общий капитал | - | 0,58 | - | - |
| Займы/Капитал | - | 1,37 | - | - |
| Займы/Активы | - | 0,46 | - | - |
| Коэффициенты рентабельности | | | | |
| ROA | 1,36% | -1,66% | 14,24% | 14,51% |
| ROE | 1,65% | -4,93% | 34,86% | 29,79% |
| Маржа валовой выручки | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Маржа операционной прибыли | 19,20% | -19,78% | 45,15% | 54,24% |
| Маржа чистой прибыли | 15,22% | -19,78% | 44,54% | 54,24% |

Источник: данные Компании, расчеты С5

Заключение:

- На конец 2015 г. активы ТОО «Такси Народное» составили 220 986 тыс. тенге и выросли за год на 19%, преимущественно, за счет увеличения краткосрочных активов на 73% до 60 198 тенге. В структуре краткосрочных активов был отмечен рост денежных средств и их эквивалентов на 105%, а также фиксирование запасов на сумму до 4 460 тыс. тенге. Дополнительное влияние на увеличение активов оказал также рост долгосрочных активов на 7% до 160 788 тыс. тенге, где основные средства выросли на 7% до 160 712 тыс. тенге.
- По состоянию на 31 декабря 2015 г. обязательства продемонстрировали рост на 4% до 113 364 тыс. тенге (в годовом выражении) по причине увеличения краткосрочных обязательств в десять раз до 7 004 тыс. тенге. Рост краткосрочных обязательств связан с увеличением торговой и прочей кредиторской задолженности с 281 тыс. тенге (2014 г.) до 6 866 тыс. тенге (2015 г.), а также с ростом текущих налоговых обязательств по подоходному налогу с 89 тыс. тенге (2014 г.) до 138 тыс. тенге (2015 г.).
- Капитал Компании составил 107 622 тыс. тенге, увеличившись на 42% благодаря росту нераспределенной прибыли на 125% до 57 622 тыс. тенге. Сумма акционерного капитала осталась на прежнем уровне (50 000 тыс. тенге).
- По итогам года чистая прибыль составила 32 064 тыс. тенге, что на 22% больше аналогичного показателя за 2014 г. Основной причиной роста чистой прибыли стало появление прочих доходов до 19 001 тыс. тенге.
- Коэффициенты деловой активности, коэффициенты ликвидности и коэффициенты рентабельности находятся на удовлетворительном уровне. Так, коэффициент рентабельности активов составил 14,51%, коэффициент рентабельности капитала - 29,79%, маржа операционной прибыли - 54,24% и маржа чистой прибыли - 54,24%, соответственно.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.