



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

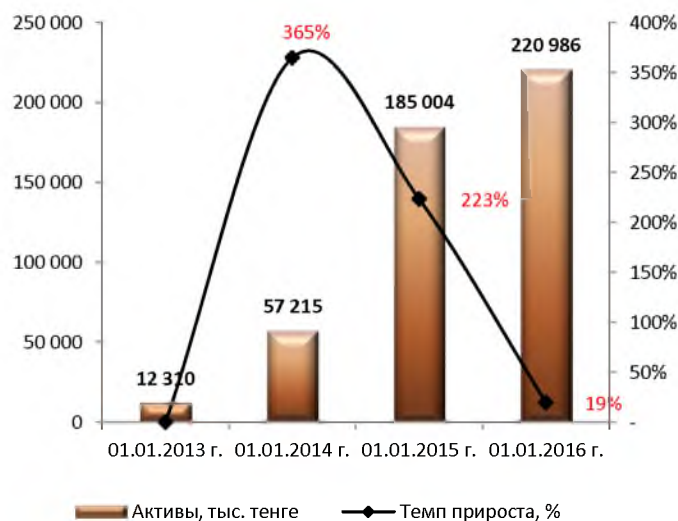
Тыс. тенге

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

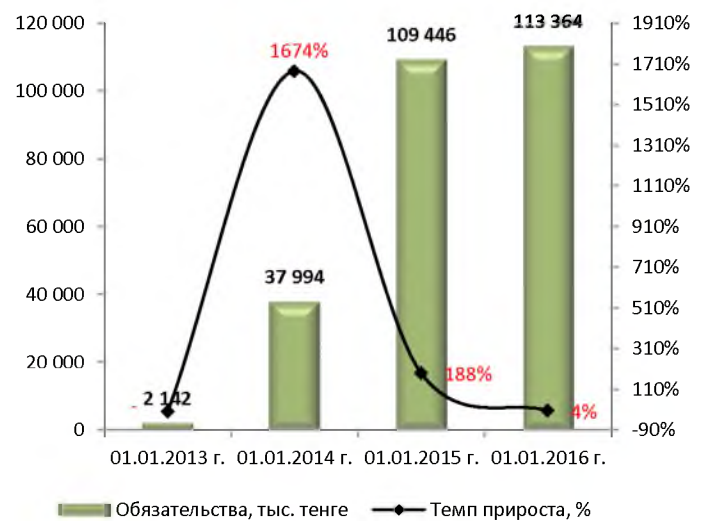
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



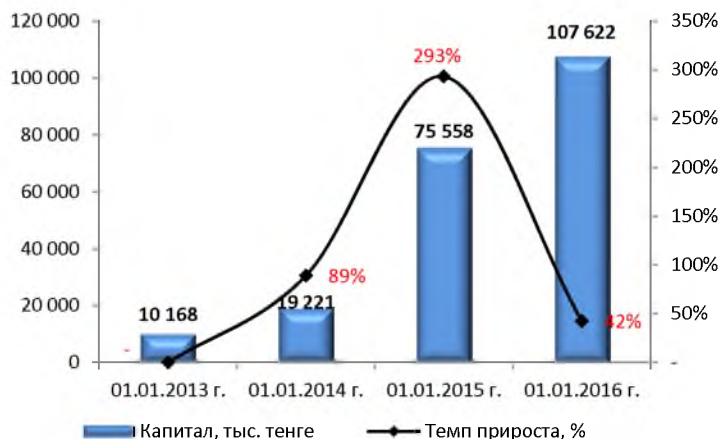
Источник: данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

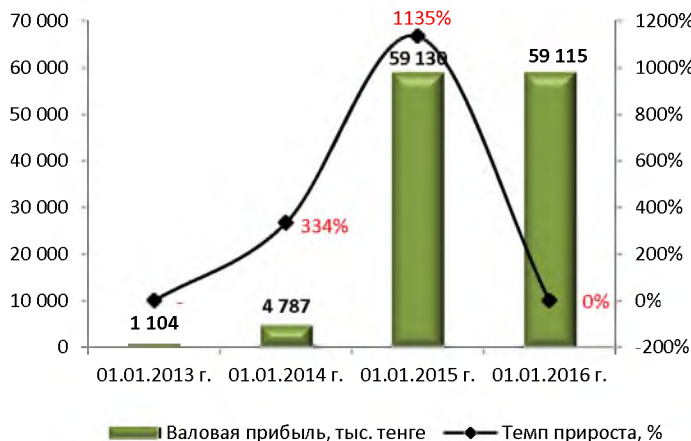
Тыс. тенге

	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%

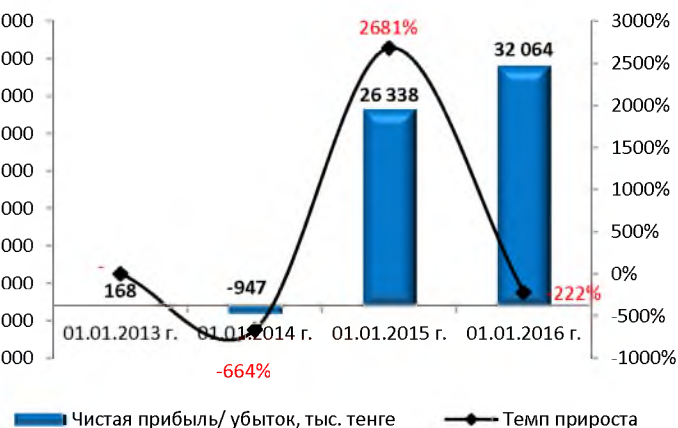
Источник: данные Компании

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.