



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2017 г.**

<b>Цель</b>	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.
<b>Основание</b>	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».
<b>Общая информация</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>

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

Источник: Проспект выпуска облигаций

### Основные параметры финансового инструмента

Вид облигаций:	Дисконтные (без обеспечения)
НИН	KZ2POY10E476
Объем выпуска:	1 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	1 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	64 830 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:	Общие корпоративные цели Товарищества.

Источник: Проспект выпуска облигаций

### Ограничения (ковенанты)

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

Источник: Проспект выпуска облигаций

<b>Корпоративные события</b>	<p>25 августа 2016 г. Национальный Банк Республики Казахстан в соответствии со статьей 24 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» утвердил отчет об итогах размещения дисконтных облигаций ТОО «Такси Народное» (НИН- KZ2POY10E476) за период с 28.12.2015 г. по 27.06.2016 г. Выпуск облигаций разделен на 1.000.000 (один миллион) дисконтных облигаций без обеспечения. По состоянию на 27 июня 2016 г. размещено 386.681 (триста восемьдесят шесть тысяч шестьсот восемьдесят одна) облигаций данного выпуска.</p> <p>09 февраля 2016 г. Национальный Банк Республики Казахстан в соответствии со статьей 24 Закона Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» утвердил отчет об итогах размещения дисконтных</p>
------------------------------	---

облигаций ТОО «Такси Народное» (НИН- KZ2POY10E476) за период с 28.06.2015 г. по 27.12.2015 г. Выпуск облигаций разделен на 1.000.000 (один миллион) дисконтных облигаций без обеспечения. По состоянию на 27 декабря 2015 г. размещено 330.983 (триста тридцать тысяч девятьсот восемьдесят три) облигаций данного выпуска.

**Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:**

Целевое использование денежных средств	Действия ПДО	Результат действий
	Получено письмо исх.№ 07/02 от 18.01.2016 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.10.2016 г. по 31.12.2016 г. часть денежных средств была направлена на развитие товарищества, в том числе приобретён автомобиль Renault Logan на сумму 2 млн. тенге, произведена выплата инвесторам основного долга по обращаемым облигациям в размере 28 млн. тенге и произведена выплата дивидендов в размере 4,1 млн. тенге. Остаток в кассе и на счетах компании составил 16,6 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 13.02.2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

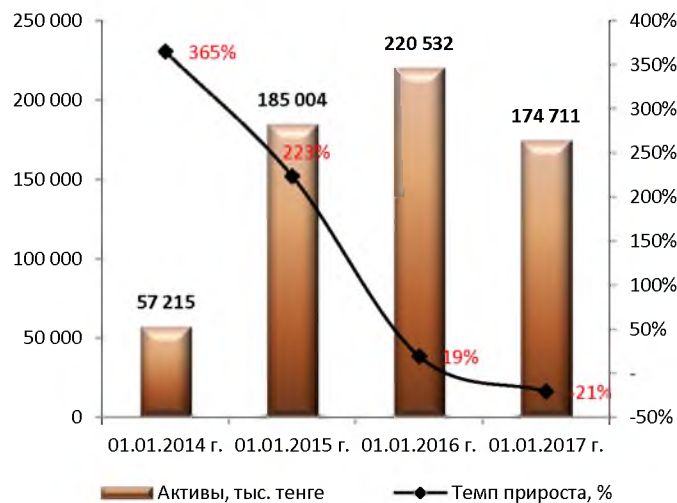
Тыс. тенге

Активы	01.01.2014 г.	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.	Изм. за год, %
<b>Краткосрочные активы:</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	21 662	27 189	55 704	16 556	-70%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	811	1 830	-	11 710	100%
Запасы	320	-	4 460	4 030	-10%
Активы по текущим налогам	-	-	-	5	100%
Прочие краткосрочные активы	3 085	5 728	34	155	356%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>25 878</b>	<b>34 747</b>	<b>60 198</b>	<b>32 456</b>	<b>-46%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>					
Основные средства	31 337	150 257	160 257	142 184	-11%
Нематериальные активы	-	-	77	71	-8%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>31 337</b>	<b>150 257</b>	<b>160 334</b>	<b>142 255</b>	<b>-11%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>57 215</b>	<b>185 004</b>	<b>220 532</b>	<b>174 711</b>	<b>-21%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>					
<b>Краткосрочные обязательства:</b>					
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	26 388	-	-	4 200	100%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	11 486	281	6 865	167	-98%
Обязательства по текущим налогам	120	362	548	304	-45%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	-	89	-	-	-
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>37 994</b>	<b>732</b>	<b>7 413</b>	<b>4 671</b>	<b>-37%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>					
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	108 714	106 404	61 597	-42%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>-</b>	<b>108 714</b>	<b>106 404</b>	<b>61 597</b>	<b>-42%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>37 994</b>	<b>109 446</b>	<b>113 817</b>	<b>66 268</b>	<b>-42%</b>
<b>Капитал:</b>					
Уставный капитал	20 000	50 000	50 000	50 000	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-779	25 558	56 715	58 443	3%
<b>Итого капитал</b>	<b>19 221</b>	<b>75 558</b>	<b>106 715</b>	<b>108 443</b>	<b>2%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>57 215</b>	<b>185 004</b>	<b>220 532</b>	<b>174 711</b>	<b>-21%</b>

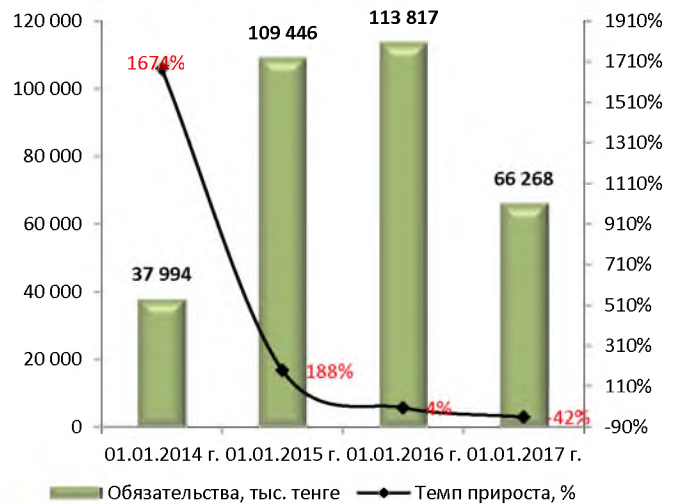
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



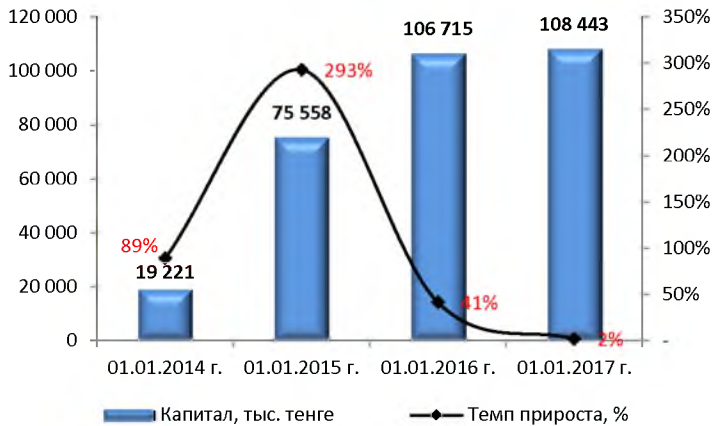
Динамика обязательств



Источник: данные Компании, СС

Источник: данные Компании, СС

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

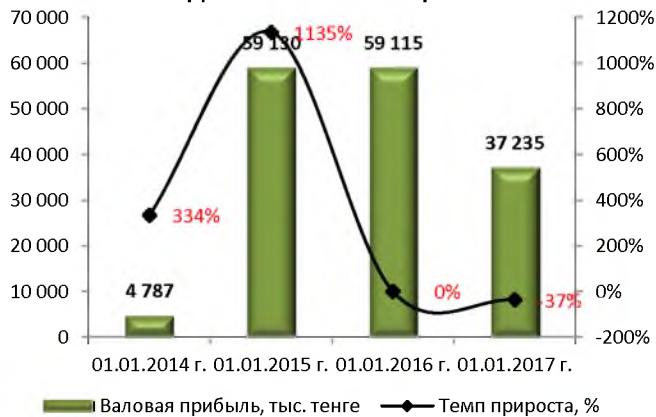
Тыс. тенге

	01.01.2014 г.	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.	Изм. за год, %
Выручка	4 787	59 130	59 115	37 235	-37%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-
<b>Валовая прибыль</b>	<b>4 787</b>	<b>59 130</b>	<b>59 115</b>	<b>37 235</b>	<b>-37%</b>
Расходы по реализации	-2 573	-8 824	-15 679	-17 270	10%
Административные расходы	-2 739	-7 416	-12 027	-6 695	-44%
Прочие расходы	-422	-16 190	-18 844	-18 303	-3%
Прочие доходы	-	-	19 001	7 065	-63%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>-947</b>	<b>26 700</b>	<b>31 566</b>	<b>2 032</b>	<b>-94%</b>
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-362	-378	-304	-20%
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>-947</b>	<b>26 338</b>	<b>31 188</b>	<b>1 728</b>	<b>-94%</b>

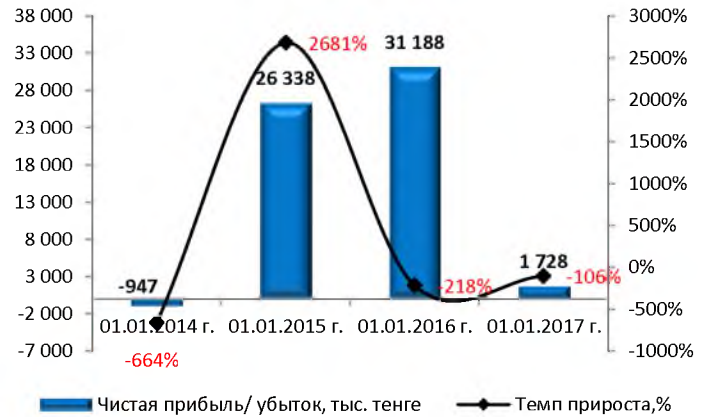
Источник: данные Компании

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

	01.01.2014 г.	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.
Чистые денежные средства от ОД	10 703	42 260	72 553	12 535
Чистые денежные средства от ИД	-13 928	-139 530	-26 974	843
Чистые денежные средства от ФД	22 902	102 797	-17 064	-52 526
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>19 677</b>	<b>5 527</b>	<b>28 515</b>	<b>-39 148</b>
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	1 985	21 662	27 189	55 704
<b>Денежные средства и их эквиваленты, конец периода</b>	<b>21 662</b>	<b>27 189</b>	<b>55 704</b>	<b>16 556</b>

Источник: данные Компании, расчеты CS.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Финансовые коэффициенты**

Коэффициенты деловой активности	01.01.2014 г.	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,90	32,31	-	3,18
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,03	1,14	0,65	2,57
Оборачиваемость рабочего капитала	0,40	1,74	1,12	1,34
Оборачиваемость основных средств	0,15	0,39	0,37	0,26
Оборачиваемость активов	0,08	0,32	0,27	0,21
Коэффициенты ликвидности				
Текущая ликвидность	0,68	47,47	8,12	6,95
Срочная ликвидность	0,59	39,64	7,51	6,05
Абсолютная ликвидность	0,57	37,14	7,51	3,54
Коэффициенты задолженности				
Займы/Общий капитал	0,58	-	-	0,04
Займы/Капитал	1,37	-	-	0,04
Займы/Активы	0,46	-	-	0,02
Обязательства/Капитал	1,98	1,45	1,07	0,61
Коэффициенты рентабельности				
ROA	-1,66%	14,24%	14,14%	0,99%
ROE	-4,93%	34,86%	29,23%	1,59%
Маржа валовой выручки	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Маржа операционной прибыли	-19,78%	45,15%	53,40%	5,46%
Маржа чистой прибыли	-19,78%	44,54%	52,76%	4,64%

Источник: данные Компании, расчеты CS

**Заключение:**

- По состоянию на 31 декабря 2016 г. активы ТОО «Такси Народное» составили 174 711 тыс. тенге, сократившись относительно аналогичной даты предыдущего года на 21%, преимущественно, в результате сокращения долгосрочных активов. В годовом выражении долгосрочные активы снизились на 11% до 142 255 тыс. тенге за счет сокращения основных средств на 11% до 142 184 тыс. тенге, доля которых в общей сумме активов составила 81,4%. Краткосрочные активы также продемонстрировали сокращение, уменьшившись на 46% до 32 456 тыс. тенге по причине снижения денежных средств и их эквивалентов на 70% до 16 556 тыс. тенге и запасов на 10% до 4 030 тыс. тенге.
- По состоянию на 31 декабря 2016 г. обязательства продемонстрировали снижение на 42% до 66 268 тыс. тенге (в годовом выражении) в основном по причине уменьшения долгосрочных обязательств в два раза до 61 597 тыс. тенге. Дополнительное влияние на сокращение обязательств Товарищества оказало уменьшение краткосрочных обязательств на 37% до 4 671 тыс. тенге.
- Капитал Компании на конец 2016 г. составил 108 443 тыс. тенге, увеличившись на 2% благодаря росту нераспределенной прибыли на 3% до 58 443 тыс. тенге. Сумма акционерного капитала осталась на прежнем уровне (50 000 тыс. тенге).
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря, чистая прибыль составила 1 728 тыс. тенге, что на 94% ниже показателя годом ранее. Основными причинами сокращения чистой прибыли оказалось уменьшение выручки на 37% до 37 235 тыс. тенге, рост расходов по реализации на 10% до 17 270 тыс. тенге и сокращение прочих доходов на 63% до 7 065 тыс. тенге.
- В целом финансовые коэффициенты за год ухудшились, в частности, коэффициенты ликвидности и коэффициенты рентабельности, преимущественно, в результате снижения денежных средств и их эквивалентов, чистой прибыли, а также роста краткосрочной дебиторской задолженности. Коэффициенты долговой нагрузки находятся на приемлемом уровне.

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.