



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2018 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». Перезаключен Договор о предоставлении интересов держателей облигаций в новой редакции между ТОО «Такси Народное» и АО «Сентрас Секьюритиз» от 13.03.2017 г.
Общая информация	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.	115 млн. тенге	100%

*Согласно Решению Единственного учредителя ТОО «Такси Народное» от 17 марта 2017 г. уставный капитал Компании увеличен с 50 млн. тенге до 115 млн. тенге.

Уведомление об увеличении уставного капитала Управления юстиции г. Костанай от 06.04.2017 г.

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:	41 894 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 (кованты)

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

Источник: Проспект выпуска облигаций

Корпоративные события

07 декабря 2017 г. Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал изменения и дополнения в Проспект выпуска облигаций ТОО «Такси Народное» в связи с изменением юридического адреса Товарищества. Юридический адрес Товарищества : 110000, город Костанай, улица Чехова, дом 105 А, офис 310.

01 ноября 2017 г. Единственный участник ТОО «Такси Народное» приняло решение вступить в качестве созаемщика по обязательствам ТОО «Такси Баурсак 50-33-33».

27 июля 2017 г. Национальный Банк Республики Казахстан в соответствии со статьей 24 Закона Республика Казахстан «О рынке ценных бумаг» утвердил отчет об итогах размещения первого

выпуска облигаций ТОО «Такси Народное» за период с 28 декабря 2016 г. по 27 июня 2017 г. Выпуск облигаций разделен на 1 000 000 (один миллион) дисконтных облигаций без обеспечения. По состоянию на 27 июня 2017 г. размещено 444 071 (четыреста сорок четыре тысячи семьдесят одна) облигация и не размещено 555 929 (пятьсот пятьдесят пять тысяч девятьсот двадцать девять) облигаций данного выпуска.

17 марта 2017 г. Единственный учредитель ТОО «Такси Народное» принял решение увеличить уставный капитал с 50 млн. тенге до 115 млн. тенге, за счет дополнительного вклада единственного участника Товарищества. Номинальная стоимость доли единственного участника Товарищества увеличивается на сумму, равную стоимости его дополнительного вклада.

С 27 февраля 2017 г. ТОО «Такси Народное» изменило почтовый адрес. Новый почтовый адрес: 110000, город Костанай, улица Чехова, дом 105 А, офис 310. Юридический адрес остался без изменений: 110000, Республика Казахстан, г. Костанай, ул. Летунова 95, кв. 67.

19 января 2017 г. Национальный Банк Республики Казахстан утвердил отчет об итогах размещения первого выпуска облигаций ТОО «Такси Народное» за период с 28 июня по 27 декабря 2016 г. Выпуск облигаций размещен на 1 000 000 (один миллион) дисконтных облигаций без обеспечения. По состоянию на 27 декабря 2016 г. размещено 434 678 (четыреста тридцать четыре тысячи шестьсот семьдесят восемь) облигаций и не размещены 565 322 (пятьсот шестьдесят пять тысяч триста двадцать две) облигации данного выпуска.

17 января 2017 г. единственный участник ТОО «Такси Народное» Ыбрай З.В. утвердил бухгалтерскую отчетность за 2016 г.

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо исх.№ 07/06 от 01.02.2018 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.10.2017 г. по 31.12.2017 г. Товарищество привлекло денежных средств от инвесторов на сумму 20 277 171 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 22 451 814 тенге и выплату дивидендов в сумме 3 139 044 тенге, согласно п.п. 6 п. 38 Раздела 6 «Сведения о выпуске облигаций» Проспекта выпуска облигаций. Остаток в кассе и на счетах Товарищества по состоянию на 31.12.2017г. составил 72 578 365,16 тенге. Отметим, что остаток денежных средств Товарищества по состоянию на 30.09.2017 г. в кассе и на счетах составляет 65,8 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 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

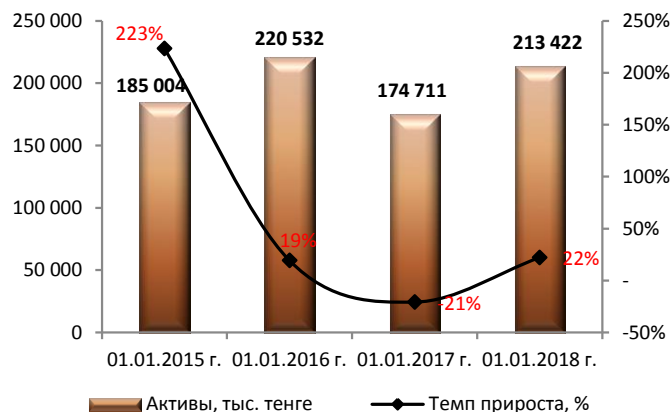
Тыс. тенге

Активы	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.	01.01.2018 г.	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	27 189	55 704	16 556	72 578	338%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	1 830	-	11 710	15 311	31%
Запасы	-	4 460	4 030	4 030	-
Активы по текущим налогам	-	-	5	-	-100%
Прочие краткосрочные активы	5 728	34	155	72	-54%
Итого краткосрочных активов	34 747	60 198	32 456	91 991	183%
Долгосрочные активы:					
Основные средства	150 257	160 257	142 184	121 365	-15%
Нематериальные активы	-	77	71	66	-7%
Итого долгосрочных активов	150 257	160 334	142 255	121 431	-15%
Итого активы	185 004	220 532	174 711	213 422	22%
Обязательства и капитал					
Краткосрочные обязательства:					
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	-	4 200	-	-100%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	281	6 865	167	296	77%
Обязательства по текущим налогам	362	548	304	101	-67%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	89	-	-	-	-
Итого краткосрочных обязательств	732	7 413	4 671	397	-92%
Долгосрочные обязательства:					
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	108 714	106 404	61 597	41 080	-33%
Итого долгосрочные обязательства	108 714	106 404	61 597	41 080	-33%
Итого обязательств	109 446	113 817	66 268	41 477	-37%
Капитал:					
Уставный капитал	50 000	50 000	50 000	115 000	130%
Нераспределенная прибыль	25 558	56 715	58 443	56 945	-3%
Итого капитал	75 558	106 715	108 443	171 945	59%
Итого обязательства и капитал	185 004	220 532	174 711	213 422	22%

Источник: Данные Компании

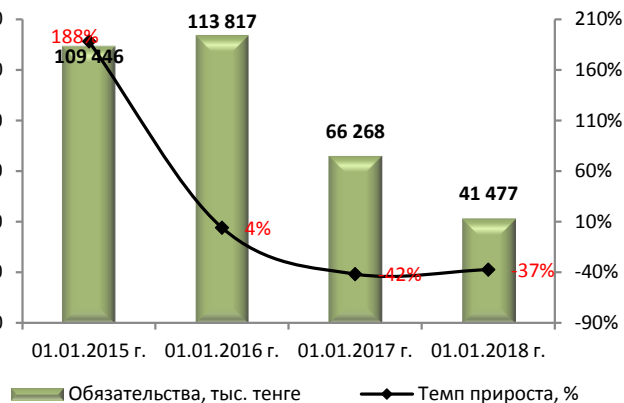
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



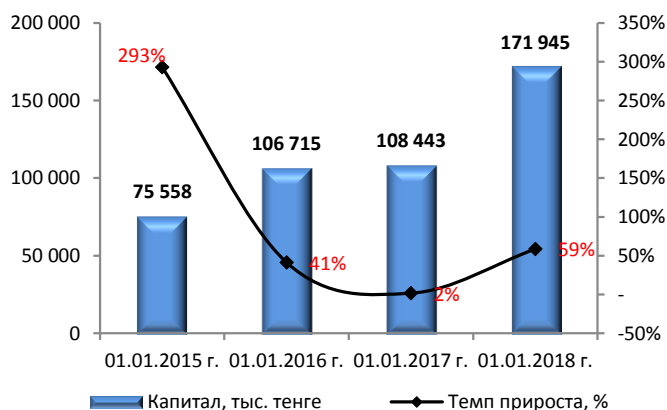
Источник: данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.	01.01.2018 г.	Изм. за год, %
Выручка	59 130	59 115	37 235	25 539	-31%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	59 130	59 115	37 235	25 539	-31%
Расходы по реализации	-8 824	-15 679	-17 270	-17 612	2%
Административные расходы	-7 416	-12 027	-6 695	-7 853	17%
Прочие расходы	-16 190	-18 844	-18 303	-25 692	40%
Прочие доходы	-	19 001	7 065	24 120	241%
Прибыль (убыток) до налогообложения	26 700	31 566	2 032	-1 498	-174%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-362	-378	-304	-	-100%
Чистая прибыль (убыток)	26 338	31 188	1 728	-1 498	-187%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: данные Компании, CS



Источник: данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.	01.01.2018 г.
Чистые денежные средства от ОД	42 260	72 553	12 535	15 614
Чистые денежные средства от ИД	-139 530	-26 974	843	7 734
Чистые денежные средства от ФД	102 797	-17 064	-52 526	32 674
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	5 527	28 515	-39 148	56 022
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	21 662	27 189	55 704	16 556
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	27 189	55 704	16 556	72 578

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

	01.01.2015 г.	01.01.2016 г.	01.01.2017 г.	01.01.2018 г.
Коэффициенты деловой активности				
Оборачиваемость дебиторской задолженности	32,31	-	3,18	1,67
Количество дней	11,30	-	114,79	218,82
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-1,14	0,65	-2,57	-
Количество дней	-320,52	561,82	-141,76	-
Оборачиваемость рабочего капитала	1,74	1,12	1,34	0,28
Оборачиваемость основных средств	0,39	0,37	0,26	0,21
Оборачиваемость активов	0,32	0,27	0,21	0,12
Коэффициенты ликвидности				
Текущая ликвидность	47,47	8,12	6,95	231,72
Срочная ликвидность	39,64	7,51	6,05	221,38
Абсолютная ликвидность	37,14	7,51	3,54	182,82
Коэффициенты задолженности				
Займы/Общий капитал	-	-	0,04	-
Займы/Капитал	-	-	0,04	-
Займы/Активы	-	-	0,02	-
Обязательства/Капитал	1,45	1,07	0,61	0,24
Коэффициенты рентабельности				
ROA	14,24%	14,14%	0,99%	-0,70%
ROE	34,86%	29,23%	1,59%	-0,87%
Маржа операционной прибыли	45,15%	53,40%	5,46%	-5,87%
Маржа чистой прибыли	44,54%	52,76%	4,64%	-5,87%

Источник: данные Компании, расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 31 декабря 2017 г. активы ТОО «Такси Народное» составили 213 422 тыс. тенге, увеличившись в годовом выражении на 22%. Рост активов связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов с 16 556 тыс. тенге до 72 578 тыс. тенге, а также с ростом краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности с 11 710 тыс. тенге до 15 311 тыс. тенге. При этом основные средства снизились на 15% до 121 365 тыс. тенге.
 - По состоянию на 31 декабря 2017 г. обязательства в годовом выражении сократились на 37% до 41 477 тыс. тенге в результате снижения как краткосрочных обязательств на 92% до 397 тыс. тенге, так и долгосрочных обязательств на 33% до 41 080 тыс. тенге. Стоит отметить, что снижение прочих долгосрочных финансовых обязательств с 61 597 тыс. тенге (2016 г.) до 41 080 тыс. тенге (2017 г.) способствовало снижению задолженности облигационерам.
 - Капитал Компании на отчетную дату составил 171 945 тыс. тенге, увеличившись на 59% благодаря росту акционерного капитала с 50 000 тыс. тенге до 115 000 тыс. тенге. Отметим, что во 2 кв. 2017 г. единственный участник Товарищества осуществил дополнительный вклад в уставный капитал в размере 65,0 млн. тенге.
 - По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2017 г., эмитент зафиксировал чистый убыток в размере 1 498 тыс. тенге против чистой прибыли на сумму до 1 728 тыс. тенге. Появление убытка за прошедший год связано со снижением валовой прибыли на 31% до 25 539 тыс. тенге и ростом расходной части. Так, расходы по реализации повысились на 2% до 17 612 тыс. тенге, административные расходы на 17% до 7 853 тыс. тенге, прочие расходы на 40% до 25 692 тыс. тенге.
 - Коэффициенты ликвидности на протяжении 2017 г. демонстрировали заметный рост, который преимущественно связан с сокращением краткосрочных обязательств в 12 раз, что в свою очередь может свидетельствовать о недостоинно эффективном управлении оборотных активов. Коэффициенты платёжеспособности продолжают находиться на низком уровне, в частности, коэффициент финансового левериджа составляет 0,24.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

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