



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2016 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)
НИН	KZ2POY10E476
Объем выпуска:	1 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	1 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	115 596 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 (ковенанты)

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

Источник: Проспект выпуска облигаций

Корпоративные события За анализируемый период корпоративные события у Эмитента не было отмечено.

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо исх.№ 07/9 от 13.04.2016 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.01.2016 г. по 31.03.2016 г. часть денежных средств была направлена на развитие товарищества, в том числе на выплату основного долга инвесторам в сумме 73 524 060 тенге, выплату дивидендов в сумме 5 023 008 тенге. Остаток в кассе и на счетах компании составил 18 818 596,98 тенге.
Ковенанты	Ковенанты не предусмотрены.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Информация по облигациям	Получен Реестр держателей облигаций ТОО «Такси Народное» по состоянию на 01.04.2016 г.	Согласно реестру держателей ценных бумаг на 01.04.2016 г. количество объявленных ценных бумаг – 1 млн. шт.; количество размещенных ценных бумаг – 380 690 шт.; количество выкупленных Эмитентом ценных бумаг – 265 094 шт.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2016 г. (неконсолидированная)	Подготовлен финансовый анализ от 19.04.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

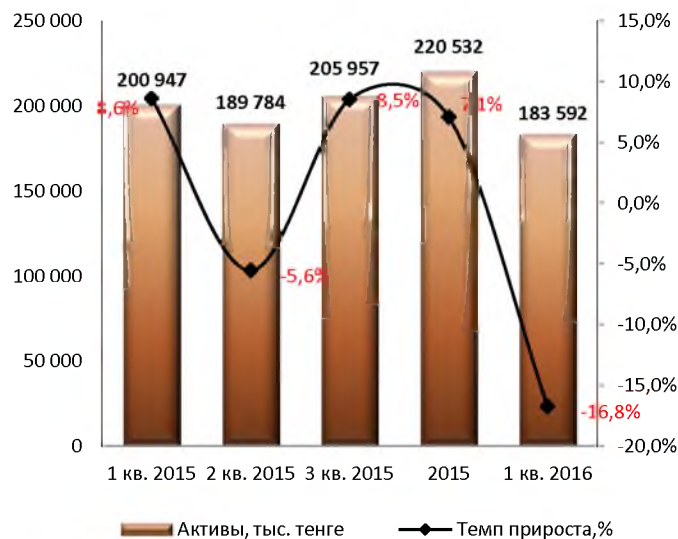
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	48 497	36 431	35 551	55 704	18 819	-61%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	4 209	100%
Запасы	-	-	4 460	4 460	4 460	100%
Прочие краткосрочные активы	5 702	124	86	34	95	-98%
Итого краткосрочных активов	54 199	36 555	40 097	60 198	27 583	-49%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	146 667	153 150	165 782	160 257	155 934	6%
Нематериальные активы	81	79	78	77	75	-7%
Итого долгосрочных активов	146 748	153 229	165 860	160 334	156 009	6%
Итого активы	200 947	189 784	205 957	220 532	183 592	-9%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	7 040	7 779	11 445	6 865	1 430	-80%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	278	278	278	-	-	-100%
Обязательства по текущим налогам	83	29	29	548	55	-34%
Итого краткосрочных обязательств	7 401	8 086	11 752	7 413	1 485	-80%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	111 981	97 762	105 017	106 404	75 203	-33%
Итого долгосрочные обязательства	111 981	97 762	105 017	106 404	75 203	-33%
Итого обязательств	119 382	105 848	116 769	113 817	76 688	-36%
Капитал:						
Акционерный капитал	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	-
Нераспределенная прибыль	31 565	33 936	39 188	56 715	56 904	80%
Итого капитал	81 565	83 936	89 188	106 715	106 904	31%
Итого обязательства и капитал	200 947	189 784	205 957	220 532	183 592	-9%

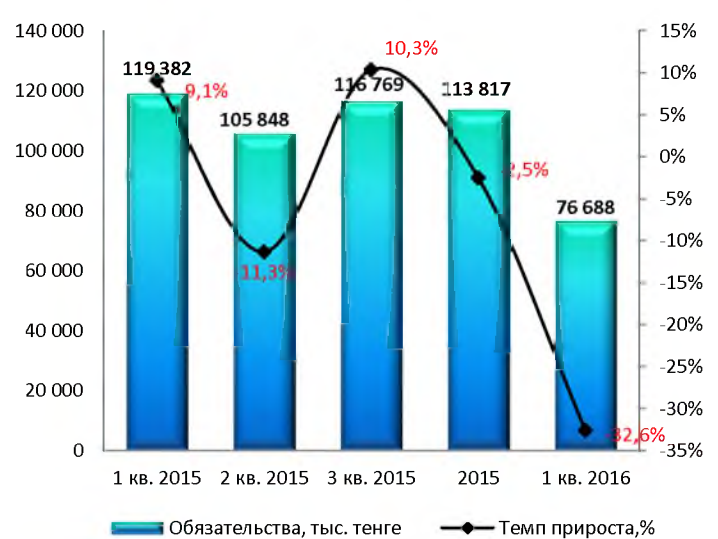
Источник: Данные Компании

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

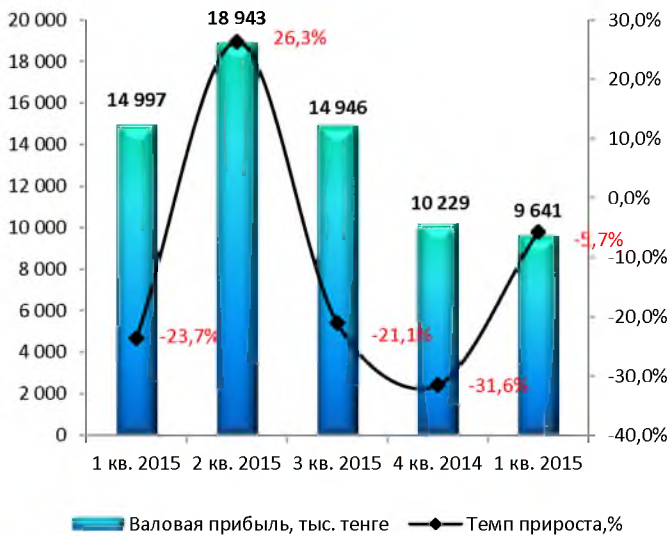
	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	Изм. за год, %
Выручка	14 997	33 940	48 886	59 115	9 641	-36%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	14 997	33 940	48 886	59 115	9 641	-36%
Расходы по реализации	-3 588	-7 363	-11 342	-15 679	-4 320	20%
Административные расходы	-1 590	-9 081	-10 305	-12 027	-1 344	-15%
Прочие расходы	-3 812	-9 119	-13 609	-18 844	-4 665	22%
Прочие доходы	-	-	-	19 001	877	100%
Прибыль от операционной деятельности	6 007	8 377	13 630	31 566	189	-97%
Прибыль до налогообложения	6 007	8 377	13 630	31 566	189	-97%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-	-378	-	-
Чистая прибыль	6 007	8 377	13 630	31 188	189	-97%

Источник: данные Компании

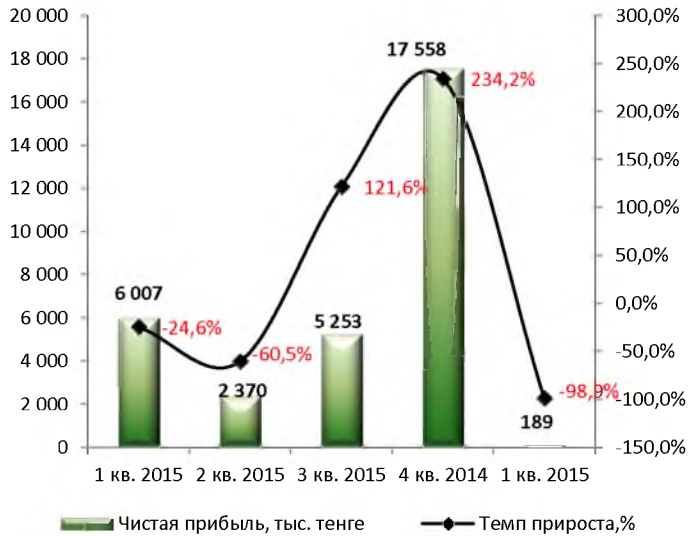
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

*Внесены изменения в финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 г.

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

Источник: данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2 015	1 кв. 2016
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	21 814	37 783	50 651	72 553	-1 732
Чистый отток денежных средств от ИД	-	-10 260	-27 746	-26 974	-
Чистый отток денежных средств от ФД	-506	-18 281	-14 543	-17 064	-35 153
Чистое увеличение/уменьшение ДС и их эквивалентов	21 308	9 242	8 362	28 515	-36 885
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	27 189	27 189	27 189	27 189	55 704
ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода	48 497	36 431	35 551	55 704	18 819

Источник: данные Компании, расчеты CS.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016
Оборачиваемость дебиторской задолженности	9,27	42,70	-	64,61	25,54
Количество дней	39	9	-	6	14
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,09	0,08	0,69	1,25	1,05
Количество дней	4 055	4 745	530	292	347
Оборачиваемость рабочего капитала	1,55	2,93	2,17	1,19	1,47
Оборачиваемость основных средств	0,65	0,56	0,45	0,38	0,36
Оборачиваемость активов	0,45	0,46	0,36	0,29	0,28
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	7,32	4,52	3,41	8,12	18,57
Срочная ликвидность	6,55	4,51	3,03	7,51	15,51
Абсолютная ликвидность	6,55	4,51	3,03	7,51	12,67
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,58	0,54	0,54	0,50	0,41
Займы/Капитал	1,37	1,16	1,18	1,00	0,70
Займы/Активы	0,56	0,52	0,51	0,48	0,41
Обязательства/Капитал	1,46	1,26	1,31	1,07	0,72
Коэффициенты рентабельности					
ROA	19,18%	16,58%	11,27%	15,38%	13,20%
ROE	55,18%	47,39%	28,09%	34,22%	26,92%
Маржа операционной прибыли	40,05%	12,51%	35,15%	175,34%	1,96%
Маржа чистой прибыли	40,05%	12,51%	35,15%	171,65%	1,96%

Источник: данные Компании, расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 31 марта 2016 г. активы ТОО «Такси Народное» составили 183 592 тыс. тенге и снизились за год на 9% за счет сокращения краткосрочных активов на 49% до 27 583 тыс. тенге. В структуре краткосрочных активов снижение было отмечено прочих краткосрочных активов на 98% до 95 тыс. тенге, а также денежных средств и их эквивалентов на 61% до 18 819 тыс. тенге. Снижение денежных средств, преимущественно, связано с увеличением платежей поставщикам за товары и услуги. Долгосрочные активы на отчетную дату составили 156 009 тыс. тенге и увеличились в годовом выражении на 6% за счет роста основных средств на 6% до 155 934 тыс. тенге.
 - Обязательства составили 76 688 тыс. тенге, что на 36% меньше суммы обязательств годом ранее, преимущественно, в связи с сокращением долгосрочных обязательств на 33% до 75 203 тыс. тенге. Снижение долгосрочных обязательств связано с уменьшением прочих долгосрочных обязательств в виде задолженности перед держателями облигаций (учитывая дисконт за весь период размещения). Краткосрочные обязательства также продемонстрировали снижение до 1 485 тыс. тенге (-80%) по причине сокращения краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 80% до 1 430 тыс. тенге и обязательств по налоговым выплатам.
 - Капитал Компании составил 106 904 тыс. тенге, увеличившись на 31% благодаря росту нераспределенной прибыли на 80% до 56 904 тыс. тенге. Сумма акционерного капитала осталась на прежнем уровне (50 000 тыс. тенге).
 - По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2016 г. чистая прибыль составила 189 тыс. тенге, что на 97% меньше показателя за аналогичную дату 2015 г. Снижение чистой прибыли связано с сокращением валовой прибыли на 36% до 9 641 тыс. тенге, ростом расходов по реализации на 20% до 4 320 тыс. тенге. Отметим, что снижение выручки связано со снижением спроса на услуги Эмитента, в частности, по итогам отчетного квартала объем реализации товаров и услуг составил 8 348 тыс. тенге (в 1 кв. 2015 г. – 23 453 тыс. тенге).
 - В целом наблюдается ухудшение финансовых показателей Компании, хотя коэффициенты деловой активности, коэффициенты ликвидности и коэффициенты рентабельности находятся на удовлетворительном уровне. Так, коэффициент рентабельности активов составил 13,15%, коэффициент рентабельности капитала – 26,92%, маржа операционной прибыли – 1,96% и маржа чистой прибыли – 1,96%, соответственно. Стоит отметить, что финансовые коэффициенты на протяжении пяти периодов демонстрируют высокую волатильность.

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.