



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2017 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». Перезаключен Договор о предоставлении интересов держателей облигаций в новой редакции между ТОО «Такси Народное» и АО «Сентрас Секьюритиз» от 13.03.2017 г.
<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>

<b>Учредители</b>	<b>Учредители</b>	<b>Капитал</b>	<b>Доля, %</b>
	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:	57 942 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

<b>Корпоративные события</b>	<p>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.</p> <p>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.</p>
------------------------------	---

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:**

Целевое использование денежных средств	Действия ПДО	Результат действий
	Получено письмо исх.№ 07/17 от 12.04.2017 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.01.2017 г. по 31.03.2017 г. часть денежных средств была направлена на развитие основной деятельности товарищества, в том числе приобретены автомобили RAVON NEXIA в количестве 5 штук, на сумму 14,8 млн. тенге, произведена выплата инвесторам основного долга в сумме 10,6 млн. тенге и произведена выплата дивидендов в размере 1,4 млн. тенге. Остаток денежных средств товарищества по состоянию на 31.03.2017 г. в кассе и на счетах составил 2,9 млн. тенге. Отметим, что остаток денежных средств товарищества по состоянию на 31.12.2016 г. 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 1 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ от 03.05.2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

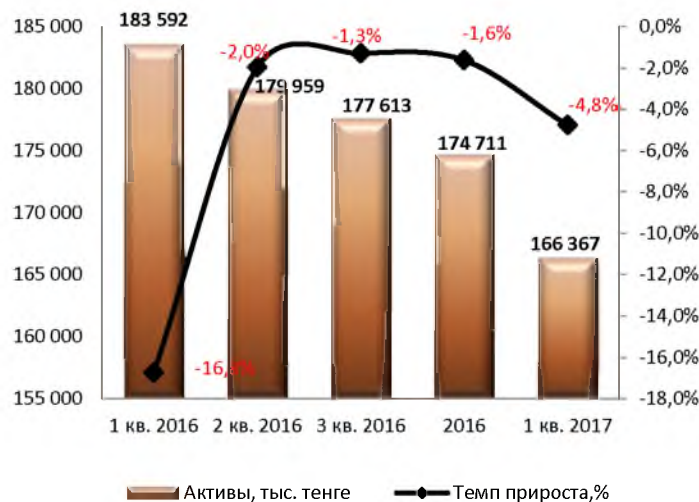
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	18 819	15 392	11 782	16 556	2 878	-85%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	4 209	8 153	15 091	11 710	9 738	131%
Активы по текущим налогам	-	607	-	5	5	-
Запасы	4 460	4 030	4 030	4 030	4 030	-10%
Прочие краткосрочные активы	95	91	67	155	3 125	3189%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>27 583</b>	<b>28 273</b>	<b>30 970</b>	<b>32 456</b>	<b>19 776</b>	<b>-28%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	155 934	151 612	146 571	142 184	146 521	-6%
Нематериальные активы	75	74	72	71	70	-7%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>156 009</b>	<b>151 686</b>	<b>146 643</b>	<b>142 255</b>	<b>146 591</b>	<b>-6%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>183 592</b>	<b>179 959</b>	<b>177 613</b>	<b>174 711</b>	<b>166 367</b>	<b>-9%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	1 430	180	167	167	305	-79%
Обязательства по текущим налогам	55	58	53	304	102	85%
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	4 200	1 370	100%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>1 485</b>	<b>238</b>	<b>220</b>	<b>4 671</b>	<b>1 777</b>	<b>20%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	75 123	72 600	68 904	61 597	56 098	-25%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>75 123</b>	<b>72 600</b>	<b>68 904</b>	<b>61 597</b>	<b>56 098</b>	<b>-25%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>76 608</b>	<b>72 838</b>	<b>69 124</b>	<b>66 268</b>	<b>57 875</b>	<b>-24%</b>
<b>Капитал:</b>						
Акционерный капитал	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	-
Нераспределенная прибыль	56 984	57 121	58 489	58 443	58 492	3%
<b>Итого капитал</b>	<b>106 984</b>	<b>107 121</b>	<b>108 489</b>	<b>108 443</b>	<b>108 492</b>	<b>1%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>183 592</b>	<b>179 959</b>	<b>177 613</b>	<b>174 711</b>	<b>166 367</b>	<b>-9%</b>

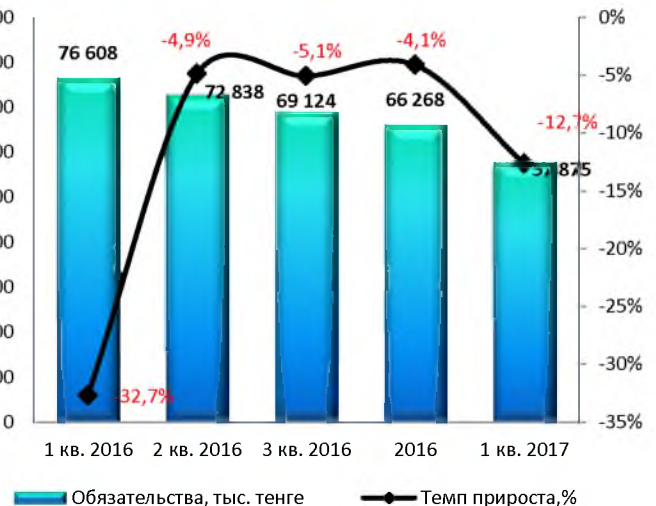
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



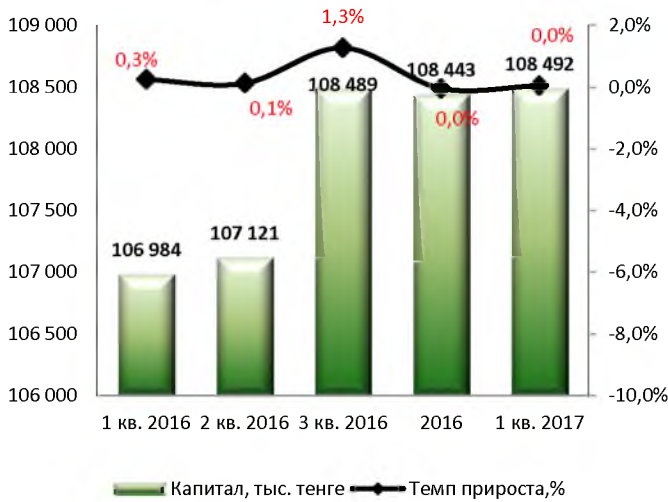
Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Выручка	9 641	19 494	29 284	37 235	5 429	-44%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
<b>Валовая прибыль</b>	<b>9 641</b>	<b>19 494</b>	<b>29 284</b>	<b>37 235</b>	<b>5 429</b>	<b>-44%</b>
Расходы по реализации	-4 320	-8 640	-12 910	-17 270	-4 474	4%
Административные расходы	-1 344	-3 341	-5 334	-6 695	-1 832	36%
Прочие расходы	-4 585	-8 159	-13 975	-18 303	-4 951	8%
Прочие доходы	877	1 052	4 709	7 065	5 877	570%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>269</b>	<b>406</b>	<b>1 774</b>	<b>2 032</b>	<b>49</b>	<b>-82%</b>
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-	-304	-	-
<b>Чистая прибыль</b>	<b>269</b>	<b>406</b>	<b>1 774</b>	<b>1 728</b>	<b>49</b>	<b>-82%</b>

Источник: данные Компании

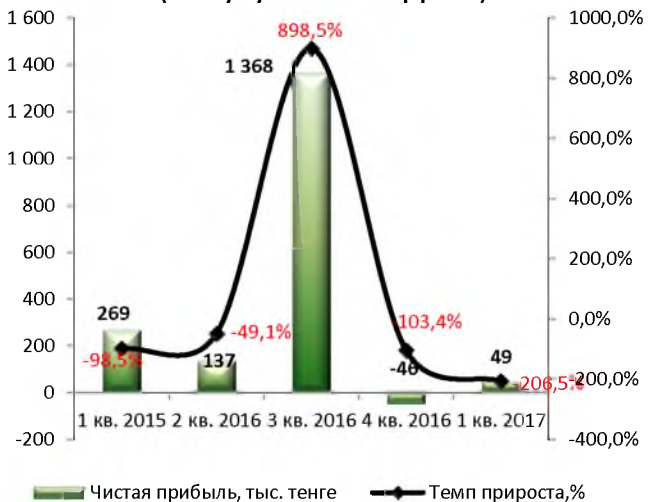
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-1 732	922	3 113	12 535	6 146
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	-	-	200	843	-9 569
Чистый отток денежных средств от ФД	-35 153	-41 234	-47 235	-52 526	-10 255
Чистое уменьшение ДС и их эквивалентов	-36 885	-40 312	-43 922	-39 148	-13 678
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	55 704	55 704	55 704	55 704	16 556
ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода	18 819	15 392	11 782	16 556	2 878

Источник: данные Компании, расчеты CS.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Финансовые коэффициенты**

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017
Оборачиваемость дебиторской задолженности	25,54	10,96	5,24	6,36	4,74
Количество дней	14	33	70	57	77
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,05	1,01	0,07	0,12	0,30
Количество дней	347	360	4 928	2 985	1 214
Оборачиваемость рабочего капитала	1,47	1,58	1,34	1,38	1,50
Оборачиваемость основных средств	0,36	0,29	0,25	0,25	0,22
Оборачиваемость активов	0,28	0,24	0,21	0,19	0,19
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	18,57	118,79	140,77	6,95	11,13
Срочная ликвидность	15,51	98,93	122,15	6,05	7,10
Абсолютная ликвидность	12,67	64,67	53,55	3,54	1,62
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,41	0,40	0,39	0,36	0,34
Займы/Капитал	0,70	0,68	0,64	1,76	0,52
Займы/Активы	0,41	0,40	0,39	0,35	0,34
Обязательства/Капитал	0,72	0,68	0,64	0,61	0,53
Коэффициенты рентабельности					
ROA	13,24%	12,56%	10,08%	0,87%	0,86%
ROE	27,00%	24,30%	19,56%	1,61%	1,40%
Маржа операционной прибыли	2,79%	1,39%	13,97%	3,24%	0,90%
Маржа чистой прибыли	2,79%	1,39%	13,97%	-0,58%	0,90%

Источник: данные Компании, расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 31 марта 2017 г. активы ТОО «Такси Народное» составили 166 367 тыс. тенге, сократившись относительно аналогичной даты предыдущего года на 9%, преимущественно, в результате уменьшения долгосрочных активов. В годовом выражении долгосрочные активы снизились на 6% до 146 591 тыс. тенге за счет сокращения основных средств на 6% до 146 591 тыс. тенге, доля которых в общей сумме активов составила 88%. Краткосрочные активы также продемонстрировали сокращение, уменьшившись на 28% до 19 776 тыс. тенге по причине снижения денежных средств и их эквивалентов на 85% до 2 878 тыс. тенге и запасов на 10% до 4 030 тыс. тенге.
  - По состоянию на 31 марта 2017 г. обязательства продемонстрировали снижение на 24% до 57 875 тыс. тенге (в годовом выражении) в основном по причине уменьшения долгосрочных обязательств на 25% до 56 098 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства, напротив, выросли на 20%, составив 1 777 тыс. тенге.
  - Капитал Компании на конец 1 кв. 2017 г. составил 108 492 тыс. тенге, увеличившись на 1% благодаря росту нераспределенной прибыли на 3% до 58 492 тыс. тенге. Сумма акционерного капитала составила 50 000 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 трех месяцев, закончившихся 31 марта 2017 г., чистая прибыль составила 49 тыс. тенге, что на 82% ниже показателя годом ранее. Основными причинами сокращения чистой прибыли оказалось уменьшение выручки на 44% до 5 429 тыс. тенге, рост расходов по реализации на 4% до 4 474 тыс. тенге и увеличение административных расходов на 36% до 1 832 тыс. тенге. При этом прочие доходы в годовом выражении выросли с 877 тыс. тенге до 5 877 тыс. тенге.
  - В целом финансовые коэффициенты за год ухудшились, в частности, коэффициенты ликвидности и рентабельности. Ухудшение коэффициентов ликвидности связано со снижением денежных средств и их эквивалентов. Снижение чистой прибыли негативно отразилось на коэффициентах рентабельности. При этом, коэффициент финансового левериджа не превышает установленный норматив, ниже 7 п.

**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.