



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2016 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	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:	74 967 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 корпоративных событий 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 полученному письму Эмитент за период с 01.04.2016 г. по 30.06.2016 г. привлек денежные средства на сумму 5 230 143 тенге, из которых на выплату основного долга инвесторов пришлось 10 236 798 тенге и на выплату дивидендов – 1 074 004 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 01.07.2016 г.	Согласно реестру держателей ценных бумаг на 01.07.2016 г. количество объявленных ценных бумаг – 1 млн. шт.; количество размещенных ценных бумаг – 386 681 шт.; количество выкупленных Эмитентом ценных бумаг – 311 714 шт.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2016 г. (неконсолидированная)	Подготовлен финансовый анализ от 22.07.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

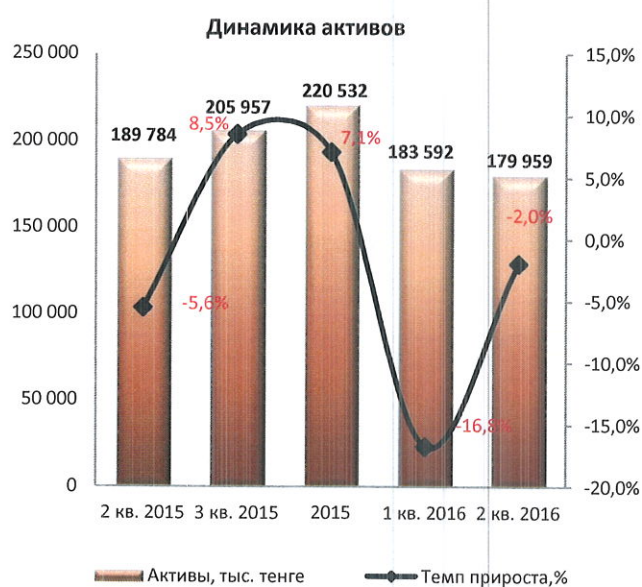
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	36 431	35 551	55 704	18 819	15 392	-72%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	4 209	8 153	100%
Активы по текущим налогам	-	-	-	-	607	100%
Запасы	-	4 460	4 460	4 460	4 030	-10%
Прочие краткосрочные активы	124	86	34	95	91	168%
Итого краткосрочных активов	36 555	40 097	60 198	27 583	28 273	-53%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	153 150	165 782	160 257	155 934	151 612	-5%
Нематериальные активы	79	78	77	75	74	-4%
Итого долгосрочных активов	153 229	165 860	160 334	156 009	151 686	-5%
Итого активы	189 784	205 957	220 532	183 592	179 959	-18%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	7 779	11 445	6 865	1 430	180	-97%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	278	278	-	-	-	-
Обязательства по текущим налогам	29	29	548	55	58	-89%
Итого краткосрочных обязательств	8 086	11 752	7 413	1 485	238	-97%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	97 762	105 017	106 404	75 123	72 600	-32%
Итого долгосрочные обязательства	97 762	105 017	106 404	75 123	72 600	-32%
Итого обязательств	105 848	116 769	113 817	76 608	72 838	-36%
Капитал:						
Акционерный капитал	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	33 936	39 188	56 715	56 984	57 121	1%
Итого капитал	83 936	89 188	106 715	106 984	107 121	-
Итого обязательства и капитал	189 784	205 957	220 532	183 592	179 959	-18%

Источник: Данные Компании

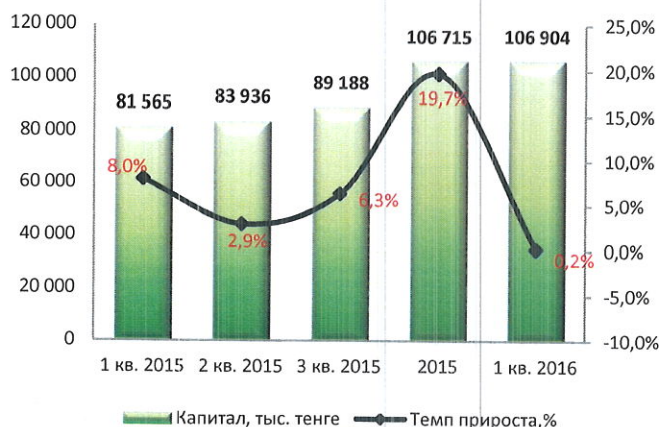
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных. Внесены изменения в финансовую отчетность по состоянию на 31 марта 2016 г.



Источник: данные Компании, CS

Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

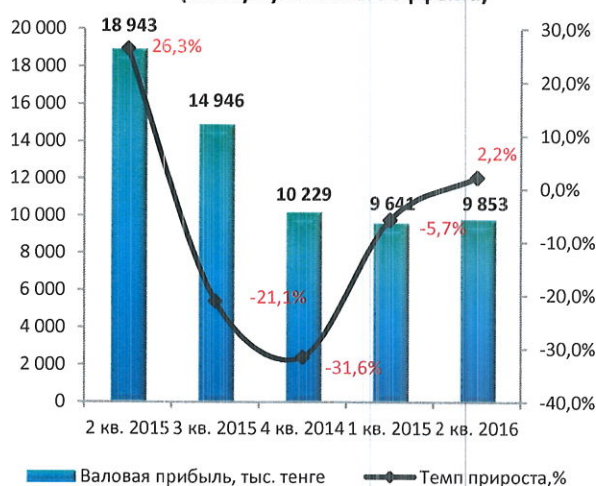
	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Выручка	33 940	48 886	59 115	9 641	19 494	-43%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	33 940	48 886	59 115	9 641	19 494	-43%
Расходы по реализации	-7 363	-11 342	-15 679	-4 320	-8 640	17%
Административные расходы	-9 081	-10 305	-12 027	-1 344	-3 341	-63%
Прочие расходы	-9 119	-13 609	-18 844	-4 585	-8 159	-11%
Прочие доходы	-	-	19 001	877	1 052	-
Прибыль от операционной деятельности	8 377	13 630	31 566	269	406	-95%
Прибыль до налогообложения	8 377	13 630	31 566	269	406	-95%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль	8 377	13 630	31 188	269	406	-95%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

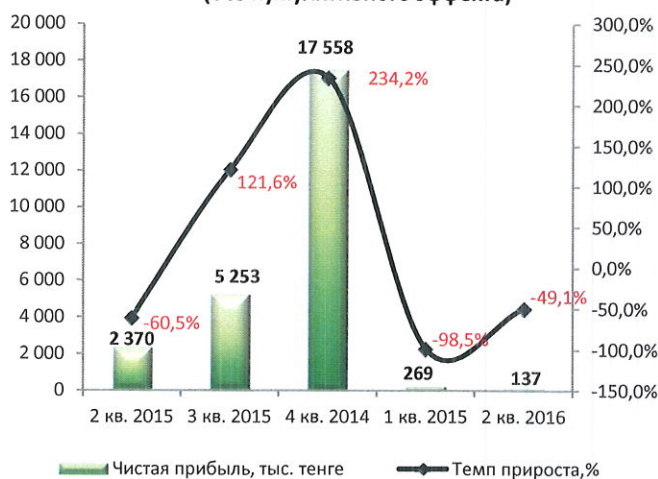
*Внесены изменения в финансовую отчетность за трехмесячный период, закончившийся 31 марта 2016 г.

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

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2 015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	37 783	50 651	72 553	-1 732	922
Чистый отток денежных средств от ИД	-10 260	-27 746	-26 974	-	-
Чистый отток денежных средств от ФД	-18 281	-14 543	-17 064	-35 153	-41 234
Чистое увеличение/уменьшение ДС и их эквивалентов	9 242	8 362	28 515	-36 885	-40 312
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	27 189	27 189	27 189	55 704	55 704
ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода	36 431	35 551	55 704	18 819	15 392

Источник: данные Компании, расчеты CS.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Коэффициенты деловой активности					
Оборачиваемость дебиторской задолженности	42,70	-	64,61	25,54	10,96
Количество дней	9	-	6	14	33
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,08	0,69	1,25	1,05	1,01
Количество дней	4 745	530	292	347	360
Оборачиваемость рабочего капитала	2,93	2,17	1,19	1,47	1,58
Оборачиваемость основных средств	0,56	0,45	0,38	0,36	0,29
Оборачиваемость активов	0,46	0,36	0,29	0,28	0,24
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	4,52	3,41	8,12	18,57	118,79
Срочная ликвидность	4,51	3,03	7,51	15,51	98,93
Абсолютная ликвидность	4,51	3,03	7,51	12,67	64,67
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,54	0,54	0,50	0,41	0,40
Займы/Капитал	1,16	1,18	1,00	0,70	0,68
Займы/Активы	0,52	0,51	0,48	0,41	0,40
Обязательства/Капитал	1,26	1,31	1,07	0,72	0,68
Коэффициенты рентабельности					
ROA	16,58%	11,27%	15,38%	13,24%	12,56%
ROE	47,39%	28,09%	34,22%	27,00%	24,30%
Маржа операционной прибыли	12,51%	35,15%	175,34%	2,79%	1,39%
Маржа чистой прибыли	12,51%	35,15%	171,65%	2,79%	1,39%

Источник: данные Компании, расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 30 июня 2016 г. активы ТОО «Такси Народное» составили 179 959 тыс. тенге и снизились с начала года на 18%, преимущественно, в результате сокращения денежных средств и их эквивалентов на 72% до 15 392 тыс. тенге и запасов на 10% до 4 030 тыс. тенге. Заметное снижение денежных средств связано с уменьшением денежных средств в кассе на 53% до 9 489 тыс. тенге и денежных средств на сберегательных счетах – на 97% до 850 тыс. тенге.
 - Обязательства составили 72 838 тыс. тенге, что на 36% меньше суммы обязательств с начала года. Основными причинами сокращения обязательств стало снижение краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 97% до 180 тыс. тенге, обязательств по текущим налогам на 89% до 58 тыс. тенге, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств в виде задолженности перед держателями облигаций на 32% до 72 600 тыс. тенге.
 - Капитал с начала года продемонстрировал небольшой рост, увеличившись на 0,4% до 107 121 тыс. тенге, за счет роста нераспределённой прибыли на 1% до 57 121 тыс. тенге. Сумма акционерного капитала осталась на прежнем уровне (50 000 тыс. тенге).
 - По результатам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г. чистая прибыль, составила 406 тыс. тенге, что на 95% меньше показателя за аналогичный период предыдущего года. Снижение чистой прибыли связано с сокращением валовой прибыли на 43% до 19 494 тыс. тенге, ростом расходов по реализации (амортизация) на 17% до 8 640 тыс. тенге. При этом административные расходы в годовом выражении снизились на 63%, составив 3 341 тыс. тенге и прочие расходы на 11% до 8 159 тыс. тенге.
 - Несмотря на ухудшение финансовых коэффициентов во 2 кв. 2016 г., в целом финансовые коэффициенты Эмитента находятся на удовлетворительном уровне. Коэффициенты деловой активности свидетельствуют о замедлении операционной деятельности, в частности, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности снизился с 42,70 (2 кв. 2015 г.) до 10,96 (2 кв. 2016 г.), коэффициент оборачиваемости основных средств сократился с 0,56 (2 кв. 2015 г.) до 0,29 (2 кв. 2016 г.) и коэффициент оборачиваемости активов уменьшился с 0,46 (2 кв. 2015 г.) до 0,24 (2 кв. 2016 г.). Коэффициенты ликвидности демонстрируют заметный рост в результате снижения краткосрочных обязательств, а коэффициенты задолженности свидетельствуют о приемлемой долговой нагрузке. Среди показателей прибыльности отметим снижение коэффициента рентабельности активов с 16,58% до 12,56% и коэффициента рентабельности капитала с 47,39% до 24,30% в результате сокращения чистой прибыли.

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.