



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 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	<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.	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:	56 840 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

Корпоративные события Отсутствуют

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

Целевое использование денежных средств	Действия ПДО Получено письмо исх.№ 07/29 от 12.07.2017 г. о целевом использовании денежных средств.	Результат действий Согласно письму за период размещения облигаций с 01.04.2017 г. по 30.06.2017 г. Товарищество привлекло денежных средств от инвесторов на сумму 3 625 569 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 4 587 615 тенге и выплату дивидендов в сумме 640 095 тенге, согласно п.п. 6 п. 38 Раздела 6 «Сведения о выпуске облигаций». Остаток в кассе и на счетах Товарищества по состоянию на 30.06.2017 г. составил 73 838 103,11 тенге. Отметим, что остаток денежных средств Товарищества по состоянию на 31.03.2017 г. в кассе и на счетах составил 2,9 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 2 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

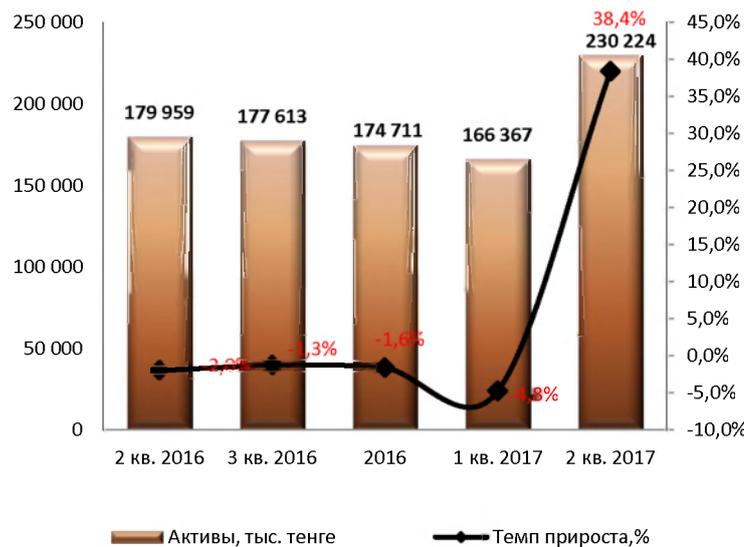
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	15 392	11 782	16 556	2 878	73 838	380%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	8 153	15 091	11 710	9 738	10 979	35%
Активы по текущим налогам	607	0	5	5	606	-
Запасы	4 030	4 030	4 030	4 030	4 030	-
Прочие краткосрочные активы	91	67	155	3 125	125	37%
Итого краткосрочных активов	28 273	30 970	32 456	19 776	89 578	98 337%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	151 612	146 571	142 184	146 521	140 578	-7%
Нематериальные активы	74	72	71	70	68	-8%
Итого долгосрочных активов	151 686	146 643	142 255	146 591	140 646	-7%
Итого активы	179 959	177 613	174 711	166 367	230 224	28%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская	180	167	167	305	305	69%
Обязательства по текущим налогам	58	53	304	102	101	74%
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	4 200	1 370	-	-
Итого краткосрочных обязательств	238	220	4 671	1 777	406	71%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	72 600	68 904	61 597	56 098	56 266	-22%
Итого долгосрочные обязательства	72 600	68 904	61 597	56 098	56 266	-22%
Итого обязательств	72 838	69 124	66 268	57 875	56 672	-22%
Капитал:						
Акционерный капитал	50 000	50 000	50 000	50 000	115 000	130%
Нераспределенная прибыль	57 121	58 489	58 443	58 492	58 552	3%
Итого капитал	107 121	108 489	108 443	108 492	173 552	62%
Итого обязательства и капитал	179 959	177 613	174 711	166 367	230 224	28%

Источник: Данные Компании

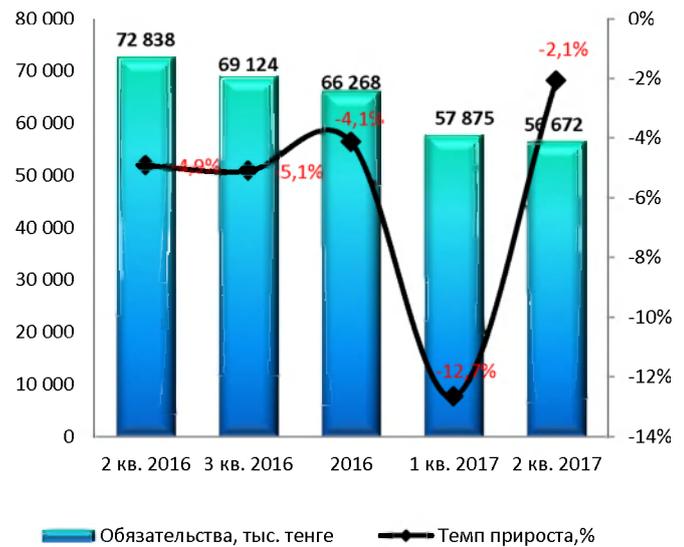
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



Источник: данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

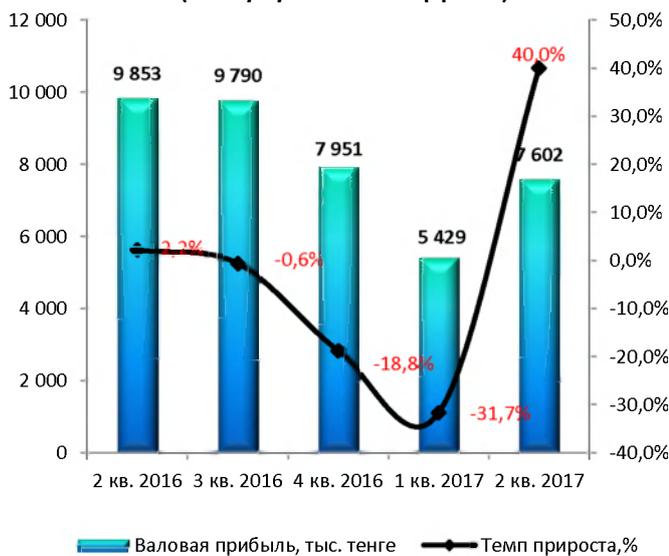
Тыс. тенге

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Выручка	19 494	29 284	37 235	5 429	13 031	-33%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	19 494	29 284	37 235	5 429	13 031	-33%
Расходы по реализации	-8 640	-12 910	-17 270	-4 474	-9 038	5%
Административные расходы	-3 341	-5 334	-6 695	-1 832	-3 497	5%
Прочие расходы	-8 159	-13 975	-18 303	-4 951	-11 097	36%
Прочие доходы	1 052	4 709	7 065	5 877	10 710	918%
Прибыль от операционной деятельности	406	1 774	2 032	49	109	-73%
Прочие не операционные доходы	-	-	-	-	-	-
Прочие не операционные расходы	-	-	-	-	-	-
Прибыль до налогообложения	406	1 774	2 032	49	109	-73%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-304	-	-	-
Чистая прибыль	406	1 774	1 728	49	109	-73%

Источник: данные Компании

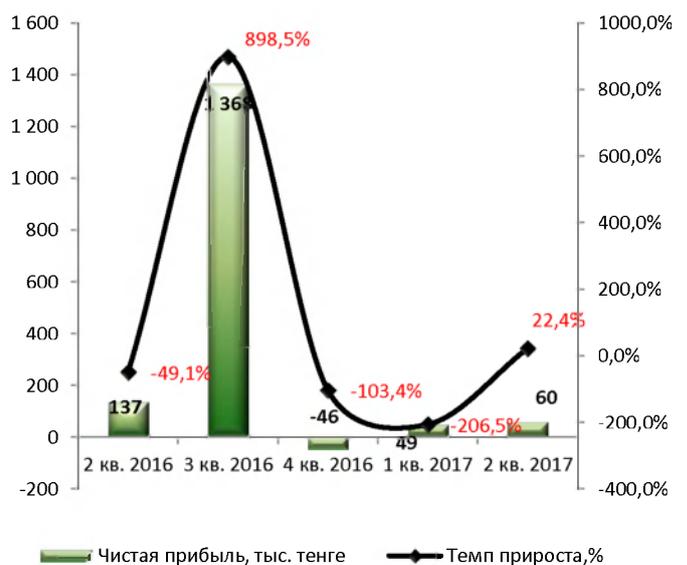
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли/(убытка) (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2016	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
Чистый приток денежных средств от ОД	922	3 113	12 535	6 146	10 689
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	-	200	843	-9 569	-5 180
Чистый приток/(отток) денежных средств от ФД	-41 234	-47 235	-52 526	-10 255	51 773
Чистое увеличение/уменьшение ДС и их эквивалентов	-40 312	-43 922	-39 148	-13 678	57 282
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	55 704	55 704	55 704	16 556	16 556
ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода	15 392	11 782	16 556	2 878	73 838

Источник: данные Компании, расчеты CS.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
Оборачиваемость дебиторской задолженности	10,96	5,24	6,36	4,74	3,22
Количество дней	33	70	57	77	113
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,01	0,07	0,12	0,30	-
Количество дней	360	4 928	2 985	1 214	-
Оборачиваемость рабочего капитала	1,58	1,34	1,38	1,50	0,53
Оборачиваемость основных средств	0,29	0,25	0,25	0,22	0,21
Оборачиваемость активов	0,24	0,21	0,19	0,19	0,15
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	118,79	140,77	6,95	11,13	220,64
Срочная ликвидность	98,93	122,15	6,05	7,10	208,91
Абсолютная ликвидность	64,67	53,55	3,54	1,62	181,87
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,40	0,39	0,36	0,34	0,24
Займы/Капитал	0,68	0,64	1,76	0,52	0,32
Займы/Активы	0,40	0,39	0,35	0,34	0,24
Обязательства/Капитал	0,68	0,64	0,61	0,53	0,33
Коэффициенты рентабельности					
ROA	12,56%	10,08%	0,87%	0,86%	0,70%
ROE	24,30%	19,56%	1,61%	1,40%	1,02%
Маржа операционной прибыли	1,39%	13,97%	3,24%	0,90%	0,79%
Маржа чистой прибыли	1,39%	13,97%	-0,58%	0,90%	0,79%

Источник: данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 30 июня 2017 г. активы ТОО «Такси Народное» составили 230 224 тыс. тенге, увеличившись относительно аналогичной даты предыдущего года на 28%, в результате увеличения краткосрочных активов. В годовом выражении краткосрочные активы увеличились с 28 273 тыс. тенге до 89 578 тыс. тенге, в структуре которых зафиксирован рост денежных средств и их эквивалентов на 380% до 73 838 тыс. тенге, торговой и прочей дебиторской задолженности на 35% до 10 979 тыс. тенге, а также прочих активов на 37% до 125 тыс. тенге. При этом долгосрочные активы в годовом выражении продемонстрировали снижение на 7% до 140 646 тыс. тенге по причине сокращения основных средств на 7% до 140 578 тыс. тенге и нематериальных активов на 8% до 68 тыс. тенге.
- По состоянию на 30 июня 2017 г. обязательства составили 56 672 тыс. тенге, что на 22% ниже показателя годом ранее. Основной причиной сокращения обязательств стало снижение прочих долгосрочных финансовых обязательств на 22% до 56 266 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства, напротив, выросли на 71%, составив 406 тыс. тенге.
- Капитал Компании на конец 2 кв. 2017 г. составил 173 552 тыс. тенге, увеличившись на 62% благодаря росту нераспределенной прибыли на 3% до 58 552 тыс. тенге и акционерного капитала на 130% 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г., чистая прибыль составила 109 тыс. тенге, что на 73% ниже показателя годом ранее. Основными причинами сокращения чистой прибыли оказалось уменьшение выручки на 33% до 13 031 тыс. тенге, рост расходов по реализации на 5% до 9 038 тыс. тенге, увеличение административных расходов на 5% до 3 497 тыс. тенге, а также рост прочих расходов на 36% до 11 097 тыс. тенге.
- В целом финансовые коэффициенты за год улучшились, в частности, коэффициенты ликвидности за счет резкого роста краткосрочных активов, а также коэффициенты задолженности. При этом коэффициенты рентабельности снизились за год в связи с сокращением чистой прибыли по итогам периода. 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.