



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2018 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.
Финансовое состояние	Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.
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.
Кредитные рейтинги	Отсутствуют

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:	43 589 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)

Поддержание величины левверджа на уровне, установленном при регистрации выпуска облигаций, не более 7-и согласно требованиям действующего законодательства.¹

¹ Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 июля 2005 г. №269 утратило силу. В действие введено Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 апреля 2016 г. № 115, где величина левверджа для государственной регистрации выпуска облигаций (облигационной программы) в случае эмитента, не являющегося банком второго уровня или организацией, осуществляющей отдельные виды банковских операций, увеличена с 2 до 7.

Корпоративные события	Количество облигаций ТОО «Такси Народное» (НИН-КZ2POY10E476) размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки за отчетный период с 01.04.2018 г. - 01.07.2018 г. составляет 3 545 (три тысячи пятьсот сорок пять) штук на сумму 3 094 785 (три миллиона девяносто четыре тысячи семьсот восемьдесят пять) тенге; количество выкупленных облигаций, вызванные по инициативе держателей облигаций, за отчетный период с 01.04.2018 г.-01.07.2018 г. составляет 4 912 (четыре тысячи девятьсот двенадцать) штук на 4 840 768 (четыре миллиона восемьдесят сорок тысяч семьсот шестьдесят восемь) тенге. Выкуп облигаций производится по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 552 592 (пятьсот пятьдесят две тысячи пятьсот девяносто две) тенге и выплата основного долга инвесторов на сумму 4 288 176 (четыре миллиона двести восемьдесят восемь тысяч сто семьдесят шесть) тенге.	Нейтральный характер
------------------------------	---	----------------------

Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

Целевое использование денежных средств	Действия ПДО	Результат действий
	Получено письмо исх.№ 07/19 от 23.07.2018 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.04.2018 г. по 30.06.2018 г. Товарищество привлекло денежных средств от инвесторов на сумму 3 094 785 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 4 288 176 тенге и выплату дивидендов в сумме 552 592 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 30.06.2018г. составил 48 637 465,99 тенге. Отметим, что остаток в кассе и на счетах Товарищества по состоянию на 31.03.2018г. составил 88 293 617,24 тенге. В качестве подтверждающих документов предоставлены бухгалтерские документы (расходный кассовый орден) в количестве 10 шт.
Ковенанты	В рамках проспекта выпуска облигаций ковенанты не предусмотрены.	-

Размещение облигаций	Получено письмо исх.№ 07/19 от 23.07.2018 г.	Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.04.2018 – 01.07.2018 г. составляет 3 545 шт. или на сумму 3 094 785 тенге.
Выкуп облигаций	Получено письмо исх.№ 07/19 от 23.07.2018 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций, вызванные по инициативе держателей облигаций за период с 01.04.2018 – 01.07.2018 г. составляет 4 912 шт. или на сумму 4 840 768 тенге. Выкуп облигаций производился по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 552 592 тенге и выплата основного долга инвесторов на сумму 4 288 176 тенге.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 квартал 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 квартал 2018 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. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	73 838	65 791	72 578	88 294	48 637	-33%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	10 979	15 419	15 311	11 655	9 720	-37%
Активы по текущим налогам	606	-	-	95	-	-
Запасы	4 030	4 030	4 030	4 030	4 030	0%
Прочие краткосрочные активы	125	342	72	119	116	61%
Итого краткосрочных активов	89 578	85 582	91 991	104 193	62 503	-32%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	140 578	131 682	121 365	112 813	104 570	-14%
Нематериальные активы	68	68	66	65	63	-5%
Итого долгосрочных активов	140 646	131 750	121 431	112 878	104 633	-14%
Итого активы	230 224	217 332	213 422	217 071	167 136	-22%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	305	306	296	314	196	-34%
Обязательства по текущим налогам	101	48	101	155	44	-56%
Прочие краткосрочные обязательства	-	57	-	-	-	-
Итого краткосрочных обязательств	406	411	397	469	240	-40%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	56 266	44 129	41 080	44 647	44 373	8%
Итого долгосрочные обязательства	56 266	44 129	41 080	44 647	44 373	8%
Итого обязательств	56 672	44 540	41 477	45 116	44 613	8%
Капитал:						
Акционерный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	-

Нераспределенная прибыль	58 552	57 792	56 945	56 955	7 523	-87%
Итого капитал	173 552	172 792	171 945	171 955	122 523	-29%
Итого обязательства и капитал	230 224	217 332	213 422	217 071	167 136	-22%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: данные Компании, CS

Источник: данные Компании, CS



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	Изм. за год, %
Выручка	13 031	20 393	25 539	5 025	10 304	-21%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	13 031	20 393	25 539	5 025	10 304	-21%
Расходы по реализации	-9 038	-13 452	-17 612	-3 999	-7 818	-13%
Административные расходы	-3 497	-5 880	-7 853	-1 310	-2 744	-22%
Прочие расходы	-11 097	-17 261	-25 692	-6 185	-12 949	17%
Прочие доходы	10 710	15 549	24 120	6 575	13 882	30%
Прибыль (убыток) до налогообложения	109	-651	-1 498	106	675	519%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-	-97	-97	100%
Чистая прибыль (убыток)	109	-651	-1 498	9	578	430%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: данные Компании, СС



Источник: данные Компании, СС

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Чистый приток денежных средств от ОД	10 689	11 858	15 614	7 254	13 691
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	-5 180	-572	7 734	6 400	12 050
Чистый приток денежных средств от ФД	51 773	37 949	32 674	2 062	-49 682
Чистое увеличение ДС и их эквивалентов	57 282	49 235	56 022	15 716	-23 941
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	16 556	16 556	16 556	72 578	72 578
ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода	73 838	65 791	72 578	88 294	48 637

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (НИН- KZ2POY10E476)

Облигации ТОО «Такси Народное» являются дисконтными облигациями, владелец которых получает доход за счет того, что приобретает облигации по цене ниже номинальной стоимости облигаций, а в момент погашения получает номинальную стоимость. Других выплат дисконтные облигации не предусматривают. По состоянию на 01.07.2018 г. в обращении находятся 43 589 облигации, с датой погашения - 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 43 589 000 тенге.

Согласно данным Компании, по итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности на сумму 13 691 тыс. тенге, объем денежных средств и их эквивалентов составляет 48 637 тыс. тенге, что может свидетельствовать об оптимальном уровне ликвидности для осуществления выплат по основному долгу. Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга в рамках облигационного займа минимальный.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	Норматив*	2 кв. 2017	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018
Оборачиваемость дебиторской задолженности	-	3,22	1,86	1,89	2,35	2,20
Количество дней	-	113	196	193	155	166
Оборачиваемость рабочего капитала	-	0,53	0,49	0,43	0,41	0,30
Оборачиваемость основных средств	-	0,21	0,20	0,19	0,19	0,19
Оборачиваемость активов	-	0,15	0,14	0,13	0,13	0,11
Коэффициенты ликвидности						
Текущая ликвидность	> 2	220,64	208,23	231,72	222,16	260,43
Срочная ликвидность	> 0,7 - 0,8	208,91	197,59	221,38	213,11	243,15
Абсолютная ликвидность	>0,1-0,2	181,87	160,08	182,82	188,26	202,65
Коэффициенты задолженности						
Займы/Общий капитал	-	0,24	0,20	0,19	0,21	0,27
Займы/Капитал	-	0,32	0,26	0,24	0,26	0,36
Займы/Активы	-	0,24	0,20	0,19	0,21	0,27
Обязательства/Капитал	<7	0,33	0,26	0,24	0,26	0,36
Коэффициенты рентабельности						
ROA	-	0,70%	-	-	-	-
ROE	-	1,02%	-	-	-	-
Маржа операционной прибыли	-	0,79%	-	-	2,11%	10,78%
Маржа чистой прибыли	-	0,79%	-	-	0,18%	10,78%

Источник: данные Компании, расчеты СС

*Приведены общие среднерыночные значения

