



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2015 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)
Объем выпуска:	1 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	1 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	150 833 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 (кованты)

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

Источник: Проспект выпуска облигаций

Корпоративные события	28 сентября 2015 г. было проведено внеочередное общее собрание держателей облигаций ТОО «Такси Народное». Повестка дня содержала: выступление Директора ТОО «Такси Народное» Досова Ж.К. – отчет о деятельности товарищества за 2014-2015 гг., о целевом использовании денежных средств поступивших от держателей облигаций, о будущих планах товарищества; Внесение изменений и дополнений в Проспект выпуска эмиссионных ценных бумаг: порядок, условия и срок выкупа облигаций по инициативе держателей облигаций, право Держателя облигаций обратиться к Эмитенту о выкупе облигаций по требованию. Решение общего собрания держателей облигаций опубликовано в газете «Наш Костанай» от 01.10.2015 г.
------------------------------	--

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо исх. №07/44 от 08 октября 2015 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.07.2015 г. по 30.09.2015 г. часть денежных средств была направлена на развитие товарищества, в том числе на выплату основного долга инвесторам в сумме 20,0 млн. тенге, выплату дивидендов в сумме 2,4 млн. тенге. Были приобретены восемь автомобилей Renault Logan на общую сумму 17,6 млн. тенге. Остаток в кассе и на счетах компании составил 35,6 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 3 квартал 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 23.11.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

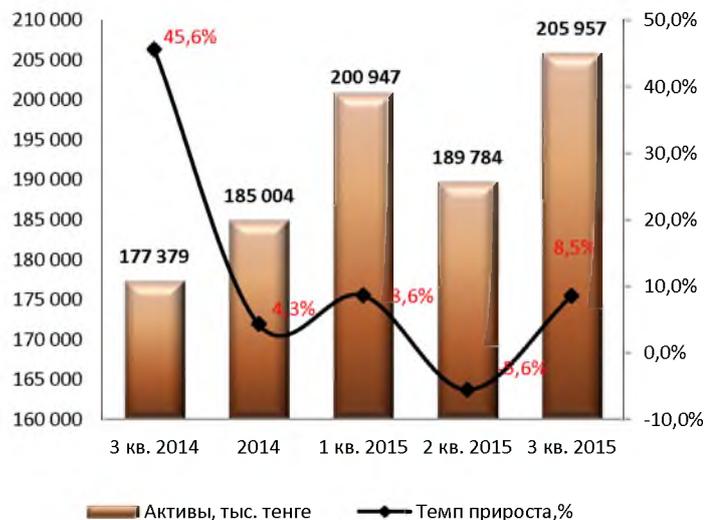
Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	31 834	27 189	48 497	36 431	35 551	12%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	-	1 830	-	-	-	-
Активы по текущим налогам	30	-	-	-	-	-100%
Запасы	320	-	-	-	4 460	1294%
Прочие краткосрочные активы	3 183	5 728	5 702	124	86	-97%
Итого краткосрочных активов	35 367	34 747	54 199	36 555	40 097	13%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	142 012	150 257	146 667	153 150	165 782	17%
Нематериальные активы	-	-	81	79	78	100%
Итого долгосрочных активов	142 012	150 257	146 748	153 229	165 860	17%
Итого активы	177 379	185 004	200 947	189 784	205 957	16%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	577	281	7 040	7 779	11 445	1884%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	-	362	278	278	278	100%
Обязательства по текущим налогам	-	89	83	29	29	100%
Итого краткосрочных обязательств	577	732	7 401	8 086	11 752	1937%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	112 214	108 714	111 981	97 762	105 017	-6%
Итого долгосрочные обязательства	112 214	108 714	111 981	97 762	105 017	-6%
Итого обязательств	112 791	109 446	119 382	105 848	116 769	4%
Капитал:						
Акционерный капитал	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	14 588	25 558	31 565	33 936	39 188	169%
Итого капитал	64 588	75 558	81 565	83 936	89 188	38%
Итого обязательства и капитал	177 379	185 004	200 947	189 784	205 957	16%

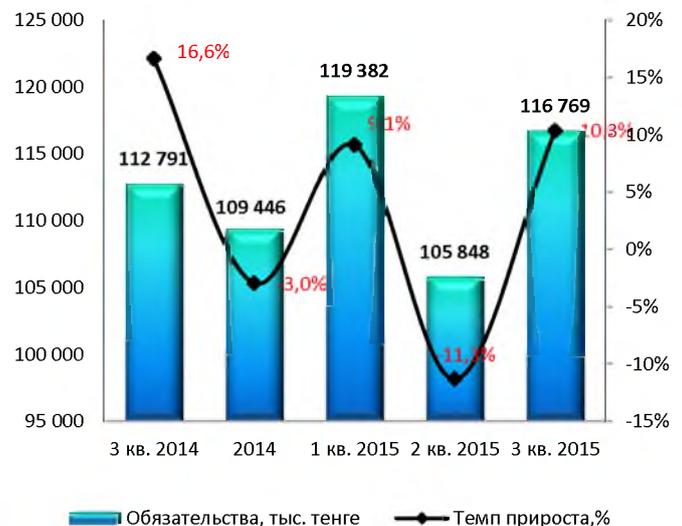
Источник: Данные Компании

*Компания произвела корректировку бухгалтерского баланса за период с 1 кв. 2014 г. по 2 кв. 2015 г. в связи с необходимостью отображения полной информации по финансовой отчетности.

Динамика активов



Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

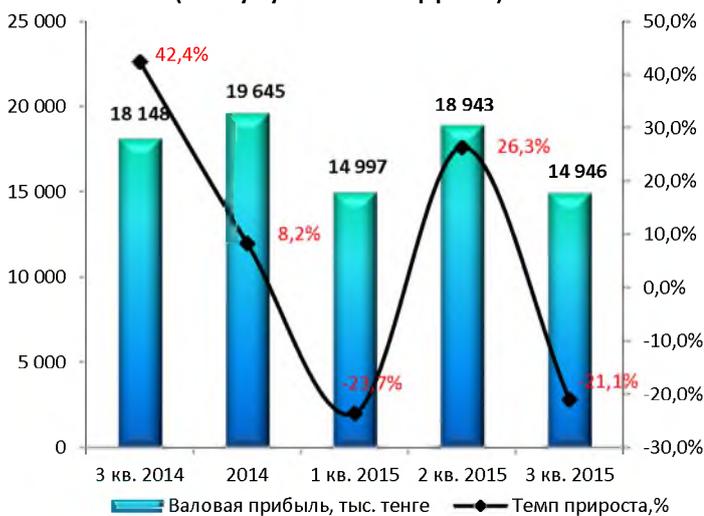
Тыс. тенге

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015	Изм. за год, %
Выручка	36 485	56 130	14 997	33 940	48 886	34%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	36 485	56 130	14 997	33 940	48 886	34%
Расходы по реализации	-5 346	-8 824	-3 588	-7 363	-11 342	112%
Административные расходы	-5 377	-7 416	-1 590	-9 081	-10 305	92%
Прочие расходы	-10 395	-16 190	-3 812	-9 119	-13 609	31%
Прибыль от операционной деятельности	15 367	23 700	6 007	8 377	13 630	-11%
Прибыль до налогообложения	15 367	23 700	6 007	8 377	13 630	-11%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-362	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	15 367	23 338	6 007	8 377	13 630	-11%

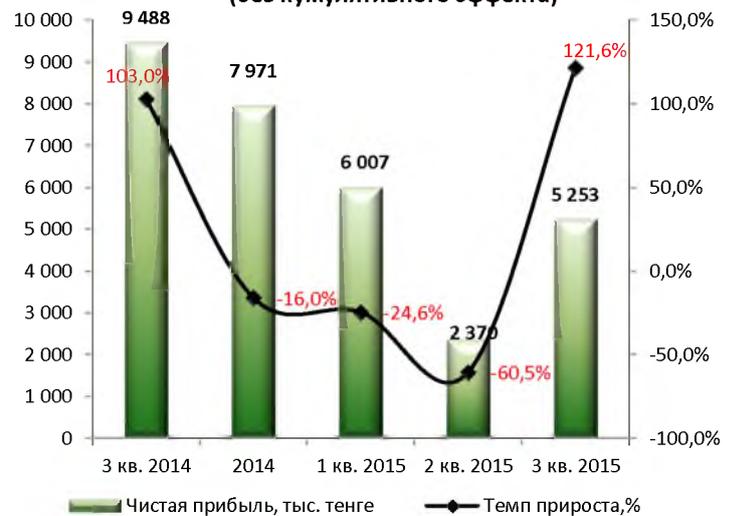
Источник: данные Компании

Компания произвела корректировку ОПиУ за период с 1 кв. 2014 г. по 2 кв. 2015 г. в связи с необходимостью отображения полной информации по финансовой отчетности.

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

	3 кв. 2014	2 014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
Чистый приток денежных средств от ОД	29 647	42 260	21 814	37 783	50 651
Чистый отток денежных средств от ИД	-129 810	-139 530	-	-10 260	-27 746
Чистый приток/(отток) денежных средств от ФД	110 335	102 797	-506	-18 281	-14 543
Чистое увеличение ДС и их эквивалентов	10 172	5 527	21 308	9 242	8 362
ДС и их эквиваленты на начало отчетного	21 662	21 662	27 189	27 189	27 189
ДС и их эквиваленты на конец отчетного	31 834	27 189	48 497	36 431	35 551

Источник: данные Компании, расчеты CS.

Компания произвела корректировку ОДДС за период с 1 кв. 2014 г. по 2 кв. 2015 г. в связи с необходимостью отображения полной информации по финансовой отчетности.

Финансовые коэффициенты

	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	3 кв. 2015
Коэффициенты деловой активности					
Оборачиваемость дебиторской задолженности	471,19	42,51	9,27	42,70	-
Количество дней	1	9	39	9	-
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,0028	0,05	4,57	1,05	12,80
Количество дней	131 400	6 711	80	348	29
Оборачиваемость рабочего капитала	3,55	1,56	1,55	2,93	2,17
Оборачиваемость основных средств	0,53	0,62	0,65	0,56	0,45
Оборачиваемость активов	0,43	0,46	0,45	0,46	0,36
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	61,29	47,47	7,32	4,52	3,41
Срочная ликвидность	55,17	39,64	6,55	4,51	3,03
Абсолютная ликвидность	55,17	37,14	6,55	4,51	3,03
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	-	0,59	0,58	0,54	0,54
Займы/Капитал	-	0,70	1,37	1,16	1,18
Займы/Активы	-	0,59	0,56	0,52	0,51
Коэффициенты рентабельности					
ROA	15,99%	19,27%	19,18%	16,58%	11,27%
ROE	41,05%	49,25%	55,18%	47,39%	28,09%
Маржа операционной прибыли	52,28%	42,42%	40,05%	12,51%	35,15%
Маржа чистой прибыли	52,28%	40,58%	40,05%	12,51%	35,15%

Источник: данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 1 октября 2015 г. общая сумма активов составила 205 957 тыс. тенге и увеличилась за год на 16% за счет, преимущественно, роста долгосрочных активов. Долгосрочные активы Компании составили 165 860 тыс. тенге и увеличились на 17% относительно аналогичного квартала прошлого года вследствие роста основных средств на 17% до 165 782 тыс. тенге. Дополнительное влияние на рост общей суммы активов оказало увеличение краткосрочных активов на 13% до 40 097 тыс. тенге, который связан с увеличением денежных средств и их эквивалентов на 12% до 35 551 тыс. тенге и запасов в 14 раз до 4 460 тыс. тенге (в годовом выражении).
- По итогам 3 кв. 2015 г. сумма общих обязательств составила 116 769 тыс. тенге и выросла на 4% относительно 3 кв. 2014 г. по причине увеличения краткосрочных обязательств в 20 раз до 11 752 тыс. тенге. Рост краткосрочных обязательств связан с увеличением торговой и прочей кредиторской задолженности в 20 раз до 11 445 тыс. тенге, а также появлению текущих налоговых обязательств по подоходному налогу в размере 278 тыс. тенге. При этом долгосрочные обязательства Эмитента продемонстрировали снижение с 112 214 тыс. тенге (3 кв. 2014 г.) и до 105 017 тыс. тенге (3 кв. 2015 г.).
- Сумма капитала Компании составила 89 188 тыс. тенге, увеличившись на 38% благодаря росту нераспределенной прибыли на 169% до 39 188 тыс. тенге. Сумма акционерного капитала осталась на прежнем уровне (50 000 тыс. тенге).
- По состоянию на 1 октября 2015 г. чистая прибыль составила 13 630 тыс. тенге и снизилась на 11% относительно 3 кв. 2014 г., в результате роста расходов по реализации на 112%, административных расходов на 92%, а также прочих расходов на 31%.
- В целом финансовые коэффициенты продемонстрировали снижение. Так, коэффициент рентабельности активов составил 11,27% против уровня 15,99% годом ранее и коэффициент рентабельности капитала за год снизился с 41,05% до 28,09%. Долговая нагрузка за анализируемый период усилилась.

- Отметим, что Эмитент произвел корректировку данных финансовой отчетности, в частности, бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчете о движении денежных средств (прямой метод), а также в отчете об изменениях в капитале, за период с 1 кв. 2014 г. по 2 кв. 2015 г. Данная корректировка финансовой отчетности Компани связана с необходимостью отображения полной информации по финансовой отчетности.
- Дополнительно сообщаем, что Компания инициировала внесение изменений и дополнений в Проспект выпуска облигаций: порядок, условия и срок выкупа облигаций по инициативе держателей облигаций, право Держателя облигаций обратиться к Эмитенту о выкупе облигаций по требованию. Решение общего собрания держателей облигаций опубликовано в газете «Наш Костанай» от 01.10.2015 г.

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.