



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2016 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».
<b>Общая информация</b>	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.

<b>Учредители</b>	<b>Учредители</b>	<b>Капитал</b>	<b>Доля, %</b>
	Ыбрай З. В.	50 млн. тенге	100%

*Источник: Проспект выпуска облигаций ТОО «Такси Народное»*

**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:	70 935 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:

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо исх.№ 07/21 от 06.10.2016 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно полученному письму Эмитент за период с 01.07.2016 г. по 30.09.2016 г. привлек денежные средства на сумму 19 065 447 тенге, из которых на выплату основного долга инвесторов пришлось 21 956 823 тенге и на выплату дивидендов – 2 642 743 тенге.
<b>Ковенанты</b>	Ковенанты не предусмотрены.	-
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
<b>Информация по облигациям</b>	Получен Реестр держателей облигаций ТОО «Такси Народное» по состоянию на 01.10.2016 г.	Согласно реестру держателей ценных бумаг на 01.10.2016 г. количество объявленных ценных бумаг – 1 млн. шт.; количество размещенных ценных бумаг – 407 424 шт.; количество выкупленных Эмитентом ценных бумаг – 336 489 шт.
<b>Финансовый анализ</b>	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2016 г. (неконсолидированная)	Подготовлен финансовый анализ от 24.10.2016 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

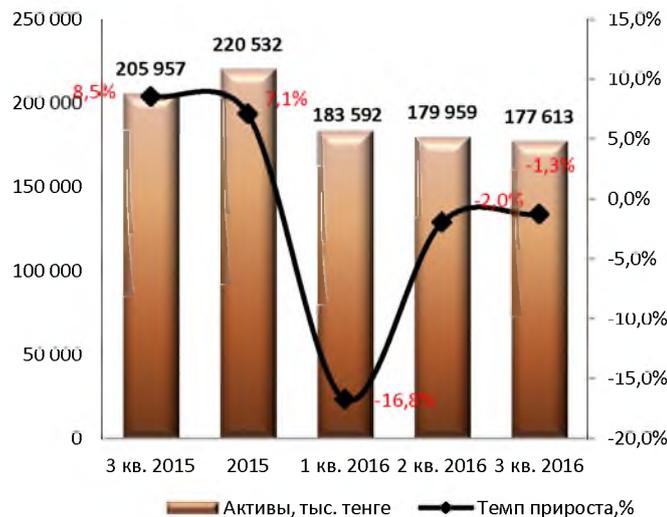
Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	35 551	55 704	18 819	15 392	11 782	-67%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	4 209	8 153	15 091	100%
Активы по текущим налогам	-	-	-	607	-	-
Запасы	4 460	4 460	4 460	4 030	4 030	-10%
Прочие краткосрочные активы	86	34	95	91	67	-22%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>40 097</b>	<b>60 198</b>	<b>27 583</b>	<b>28 273</b>	<b>30 970</b>	<b>-23%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	165 782	160 257	155 934	151 612	146 571	-12%
Нематериальные активы	78	77	75	74	72	-8%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>165 860</b>	<b>160 334</b>	<b>156 009</b>	<b>151 686</b>	<b>146 643</b>	<b>-12%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>205 957</b>	<b>220 532</b>	<b>183 592</b>	<b>179 959</b>	<b>177 613</b>	<b>-14%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	11 445	6 865	1 430	180	167	-99%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	278	-	-	-	-	-100%
Обязательства по текущим налогам	29	548	55	58	53	83%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>11 752</b>	<b>7 413</b>	<b>1 485</b>	<b>238</b>	<b>220</b>	<b>-98%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	105 017	106 404	75 123	72 600	68 904	-34%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>105 017</b>	<b>106 404</b>	<b>75 123</b>	<b>72 600</b>	<b>68 904</b>	<b>-34%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>116 769</b>	<b>113 817</b>	<b>76 608</b>	<b>72 838</b>	<b>69 124</b>	<b>-41%</b>
<b>Капитал:</b>						
Акционерный капитал	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	-
Нераспределенная прибыль	39 188	56 715	56 984	57 121	58 489	49%
<b>Итого капитал</b>	<b>89 188</b>	<b>106 715</b>	<b>106 984</b>	<b>107 121</b>	<b>108 489</b>	<b>22%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>205 957</b>	<b>220 532</b>	<b>183 592</b>	<b>179 959</b>	<b>177 613</b>	<b>-14%</b>

Источник: Данные Компании

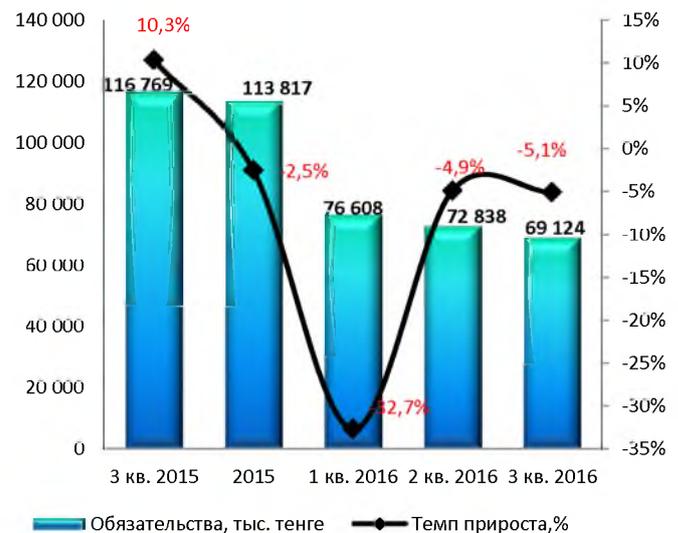
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



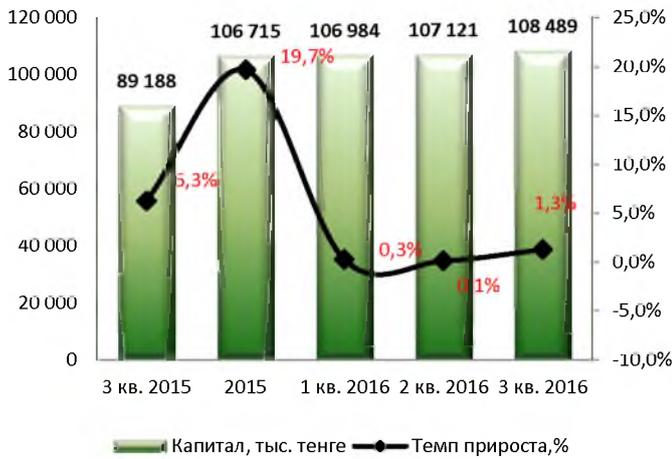
Источник: данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

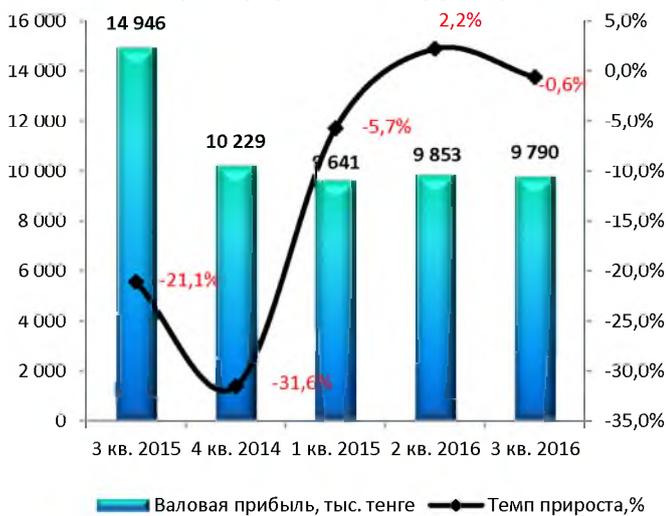
Тыс. тенге

	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Выручка	48 886	59 115	9 641	19 494	29 284	-40%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
<b>Валовая прибыль</b>	<b>48 886</b>	<b>59 115</b>	<b>9 641</b>	<b>19 494</b>	<b>29 284</b>	<b>-40%</b>
Расходы по реализации	-11 342	-15 679	-4 320	-8 640	-12 910	14%
Административные расходы	-10 305	-12 027	-1 344	-3 341	-5 334	-48%
Прочие расходы	-13 609	-18 844	-4 585	-8 159	-13 975	3%
Прочие доходы	-	19 001	877	1 052	4 709	100%
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>13 630</b>	<b>31 566</b>	<b>269</b>	<b>406</b>	<b>1 774</b>	<b>-87%</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>13 630</b>	<b>31 566</b>	<b>269</b>	<b>406</b>	<b>1 774</b>	<b>-87%</b>
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-378	-	-	-	-
<b>Чистая прибыль</b>	<b>13 630</b>	<b>31 188</b>	<b>269</b>	<b>406</b>	<b>1 774</b>	<b>-87%</b>

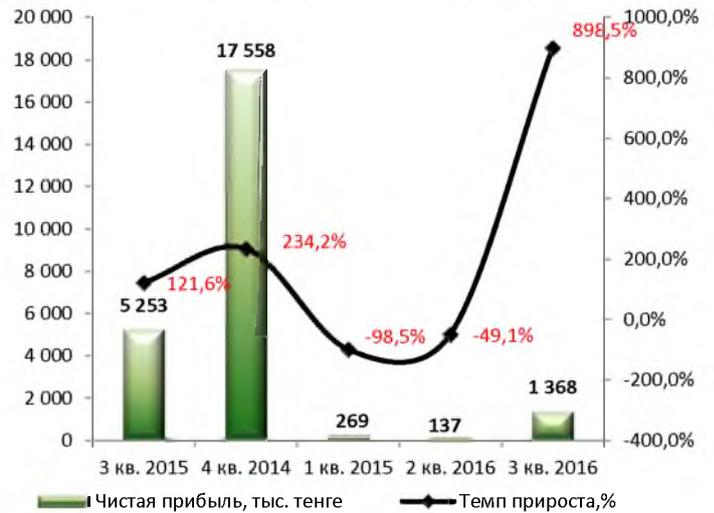
Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

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. 2015	2 015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Реализация товаров и услуг	57 570	67 550	8 348	12 960	19 020
Прочие поступления	2 457	15 883	-	322	591
Платежи поставщикам за товары и услуги	-6 806	-7 372	-8 909	-9 953	-13 414
Выплаты по оплате труда	-1 555	-1 991	-524	-991	-1 504
Подходный налог и другие платежи в бюджет	-745	-1 170	-564	-1 245	-1 320
Прочие выплаты	-270	-347	-83	-171	-260
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД</b>	<b>50 651</b>	<b>72 553</b>	<b>-1 732</b>	<b>922</b>	<b>3 113</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Реализация основных средств	1 800	2 572	-	-	200
Приобретение основных средств	-29 546	-29 546	-	-	-
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД</b>	<b>-27 746</b>	<b>-26 974</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>200</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Прочие поступления	86 070	118 766	43 394	48 624	67 690
Выплата дивидендов	-10 960	-14 631	-5 023	-6 097	-9 207
Прочие выбытия	-89 653	-121 199	-73 524	-83 761	-105 718
<b>Чистый отток денежных средств от ФД</b>	<b>-14 543</b>	<b>-17 064</b>	<b>-35 153</b>	<b>-41 234</b>	<b>-47 235</b>
<b>Чистое увеличение/уменьшение ДС и их эквивалентов</b>	<b>8 362</b>	<b>28 515</b>	<b>-36 885</b>	<b>-40 312</b>	<b>-43 922</b>
<b>ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	<b>27 189</b>	<b>27 189</b>	<b>55 704</b>	<b>55 704</b>	<b>55 704</b>
<b>ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>35 551</b>	<b>55 704</b>	<b>18 819</b>	<b>15 392</b>	<b>11 782</b>

Источник: данные Компании, расчеты CS.

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016
Оборачиваемость дебиторской задолженности	-	64,61	25,54	10,96	5,24
Количество дней	-	6	14	33	70
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,69	1,25	1,05	1,01	0,07
Количество дней	530	292	347	360	4 928
Оборачиваемость рабочего капитала	2,17	1,19	1,47	1,58	1,34
Оборачиваемость основных средств	0,45	0,38	0,36	0,29	0,25
Оборачиваемость активов	0,36	0,29	0,28	0,24	0,21
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Текущая ликвидность	3,41	8,12	18,57	118,79	140,77
Срочная ликвидность	3,03	7,51	15,51	98,93	122,15
Абсолютная ликвидность	3,03	7,51	12,67	64,67	53,55
<b>Коэффициенты задолженности</b>					
Займы/Общий капитал	0,54	0,50	0,41	0,40	0,39
Займы/Капитал	1,18	1,00	0,70	0,68	0,64
Займы/Активы	0,51	0,48	0,41	0,40	0,39
Обязательства/Капитал	1,31	1,07	0,72	0,68	0,64
<b>Коэффициенты рентабельности</b>					
ROA	11,27%	15,38%	13,24%	12,56%	10,08%
ROE	28,09%	34,22%	27,00%	24,30%	19,56%
Маржа операционной прибыли	35,15%	175,34%	2,79%	1,39%	13,97%
Маржа чистой прибыли	35,15%	171,65%	2,79%	1,39%	13,97%

Источник: данные Компании, расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 30 сентября 2016 г. активы ТОО «Такси Народное» составили 177 613 тыс. тенге, что на 14% ниже показателя годом ранее. Снижение активов, преимущественно, связано с сокращением краткосрочных активов на 23% до 30 970 тыс. тенге, где денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 67% до 11 782 тыс. тенге, запасы - на 10% до 4 030 тыс. тенге и прочие активы - на 22% до 67 тыс. тенге. Долгосрочные активы продемонстрировали снижение на 12% до 146 646 тыс. тенге по причине сокращения основных средств на 12% до 146 571 тыс. тенге и нематериальных активов на 8% до 72 тыс. тенге.
  - Обязательства составили 69 124 тыс. тенге и снизились в годовом выражении на 41% за счет сокращения долгосрочных обязательств на 34% до 68 904 тыс. тенге. В структуре долгосрочных обязательств снижение было отмечено по прочим финансовым обязательствам в виде задолженности перед облигационерами. За анализируемый период краткосрочные обязательства снизились с 11 752 тыс. тенге (30 сентября 2015 г.) до 220 тыс. тенге (30 сентября 2016 г.) по причине сокращения торговой и прочей кредиторской задолженности на 99% до 167 тыс. тенге.
  - За год капитал Общества увеличился на 22%, составив 108 489 тыс. тенге, в результате роста нераспределённой прибыли на 49%. Сумма акционерного капитала осталась на прежнем уровне (50 000 тыс. тенге).
  - По результатам девяти месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., чистая прибыль, составила 1 774 тыс. тенге, что на 87% меньше показателя за аналогичный период предыдущего года. Снижение чистой прибыли связано с сокращением валовой прибыли на 40% до 29 284 тыс. тенге, ростом расходов по реализации (амортизация) на 14% до 12 910 тыс. тенге, а также увеличением прочих расходов на 3% до 13 975 тыс. тенге. При этом административные расходы в годовом выражении снизились на 48%, составив 5 334 тыс. тенге, а прочие доходы составили 4 709 тыс. тенге.
  - По итогам 3 кв. 2016 г. финансовые коэффициенты находятся на удовлетворительном уровне. 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 11,27% до 10,08% и сокращение коэффициента рентабельности капитала с 28,09% до 19,56% в результате сокращения чистой прибыли. При этом коэффициенты деловой активности свидетельствуют о замедлении операционной деятельности, в частности, коэффициент оборачиваемости основных средств сократился с 0,45 (3 кв. 2015 г.) до 0,25 (3 кв. 2016 г.) и коэффициент оборачиваемости активов уменьшился с 0,36 (3 кв. 2015 г.) до 0,21 (3 кв. 2016 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.