



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 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». Перезаключен Договор о предоставлении интересов держателей облигаций в новой редакции между ТОО «Такси Народное» и АО «Сентрас Секьюритиз» от 13.03.2017 г.
<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.	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:	44 385 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

<b>Корпоративные события</b>	27 июля 2017 г. Национальный Банк Республики Казахстан в соответствии со статьей 24 Закона Республика Казахстан «О рынке ценных бумаг» утвердил отчет об итогах размещения первого выпуска облигаций ТОО «Такси Народное» за период с 28 декабря 2016 г. по 27 июня 2017 г. Выпуск облигаций разделен на 1 000 000 (один миллион) дисконтных облигаций без обеспечения. По состоянию на 27 июня 2017 г. размещено 444 071 (четыреста сорок четыре тысячи семьдесят одна) облигация и не размещено 555 929 (пятьсот пятьдесят пять тысяч девятьсот двадцать девять) облигаций данного выпуска.
------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

Целевое использование денежных средств	Действия ПДО	Результат действий
	Получено письмо исх.№ 07/48 от 13.10.2017 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.07.2017 г. по 30.09.2017 г. Товарищество привлекло денежных средств от инвесторов на сумму 10 026 406 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 20 899 620 тенге и выплату дивидендов в сумме 2 949 578 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 30.09.2017 г. составил 65 821 364,63 тенге. Отметим, что остаток денежных средств Товарищества по состоянию на 30.06.2017 г. в кассе и на счетах составляет 73,8 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 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

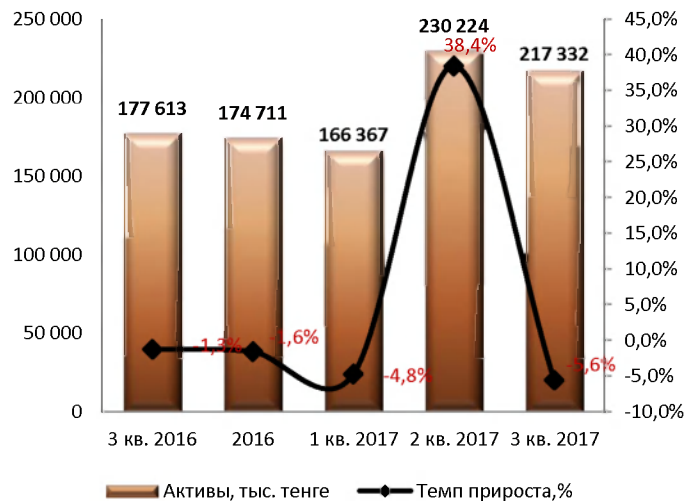
Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	11 782	16 556	2 878	73 838	65 791	458%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	15 091	11 710	9 738	10 979	15 419	2%
Активы по текущим налогам	-	5	5	606	-	-
Запасы	4 030	4 030	4 030	4 030	4 030	-
Прочие краткосрочные активы	67	155	3 125	125	342	410%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>30 970</b>	<b>32 456</b>	<b>19 776</b>	<b>89 578</b>	<b>85 582</b>	<b>176%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	146 571	142 184	146 521	140 578	131 682	-10%
Нематериальные активы	72	71	70	68	68	-6%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>146 643</b>	<b>142 255</b>	<b>146 591</b>	<b>140 646</b>	<b>131 750</b>	<b>-10%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>177 613</b>	<b>174 711</b>	<b>166 367</b>	<b>230 224</b>	<b>217 332</b>	<b>22%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	167	167	305	305	306	83%
Обязательства по текущим налогам	53	304	102	101	48	-9%
Прочие краткосрочные обязательства	-	4 200	1 370	-	57	100%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>220</b>	<b>4 671</b>	<b>1 777</b>	<b>406</b>	<b>411</b>	<b>87%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства						
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>68 904</b>	<b>61 597</b>	<b>56 098</b>	<b>56 266</b>	<b>44 129</b>	<b>-36%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>69 124</b>	<b>66 268</b>	<b>57 875</b>	<b>56 672</b>	<b>44 540</b>	<b>-36%</b>
<b>Капитал:</b>						
Акционерный капитал						
Нераспределенная прибыль	50 000	50 000	50 000	115 000	115 000	130%
<b>Итого капитал</b>	<b>108 489</b>	<b>108 443</b>	<b>108 492</b>	<b>173 552</b>	<b>172 792</b>	<b>59%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>177 613</b>	<b>174 711</b>	<b>166 367</b>	<b>230 224</b>	<b>217 332</b>	<b>22%</b>

Источник: Данные Компании

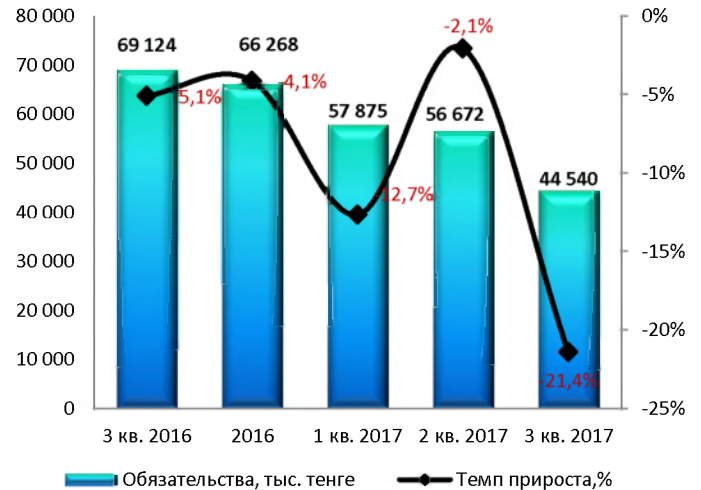
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



Источник: данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS



Источник: данные Компании, CS

**Отчет о прибылях и убытках**

Тыс. тенге

	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
Выручка	29 284	37 235	5 429	13 031	20 393	-30%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
<b>Валовая прибыль</b>	<b>29 284</b>	<b>37 235</b>	<b>5 429</b>	<b>13 031</b>	<b>20 393</b>	<b>-30%</b>
Расходы по реализации	-12 910	-17 270	-4 474	-9 038	-13 452	4%
Административные расходы	-5 334	-6 695	-1 832	-3 497	-5 880	10%
Прочие расходы	-13 975	-18 303	-4 951	-11 097	-17 261	24%
Прочие доходы	4 709	7 065	5 877	10 710	15 549	230%
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>1 774</b>	<b>2 032</b>	<b>49</b>	<b>109</b>	<b>-651</b>	<b>-137%</b>
Прочие неоперационные доходы	-	-	-	-	-	-
Прочие неоперационные расходы	-	-	-	-	-	-
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 774</b>	<b>2 032</b>	<b>49</b>	<b>109</b>	<b>-651</b>	<b>-137%</b>
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-304	-	-	-	-
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>1 774</b>	<b>1 728</b>	<b>49</b>	<b>109</b>	<b>-651</b>	<b>-137%</b>

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: данные Компании, CS



Источник: данные Компании, CS

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
Чистый приток денежных средств от ОД	3 113	12 535	6 146	10 689	11 858
Инвестиционная деятельность (ИД)	-	-	-	-	-
Реализация основных средств	200	5 693	5 256	9 645	14 253
Приобретение основных средств	-	-4 850	-14 825	-14 825	-14 825
<b>Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД</b>	<b>200</b>	<b>843</b>	<b>-9 569</b>	<b>-5 180</b>	<b>-572</b>
Чистый приток/(отток) денежных средств от ФД	-47 235	-52 526	-10 255	51 773	37 949

Чистое увеличение/уменьшение ДС и их эквивалентов	-43 922	-39 148	-13 678	57 282	49 235
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	55 704	55 704	16 556	16 556	16 556
<b>ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>11 782</b>	<b>16 556</b>	<b>2 878</b>	<b>73 838</b>	<b>65 791</b>

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

### Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,24	6,36	4,74	3,22	1,86
Количество дней	70	57	77	113	196
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,07	0,12	0,50	-	-
Количество дней	4 928	2 985	736	-	-
Оборачиваемость рабочего капитала	1,34	1,38	1,50	0,53	0,49
Оборачиваемость основных средств	0,25	0,25	0,22	0,21	0,20
Оборачиваемость активов	0,21	0,19	0,19	0,15	0,14
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	140,77	6,95	11,13	220,64	208,23
Срочная ликвидность	122,15	6,05	7,10	208,91	197,59
Абсолютная ликвидность	53,55	3,54	1,62	181,87	160,08
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,39	0,36	0,34	0,24	0,20
Займы/Капитал	0,64	1,76	0,52	0,32	0,26
Займы/Активы	0,39	0,35	0,34	0,24	0,20
Обязательства/Капитал	0,64	0,61	0,53	0,33	0,26
Коэффициенты рентабельности					
ROA	10,08%	0,87%	0,86%	0,70%	-0,35%
ROE	19,56%	1,61%	1,40%	1,02%	-0,50%
Маржа операционной прибыли	13,97%	3,24%	0,90%	0,79%	-10,32%
Маржа чистой прибыли	13,97%	-0,58%	0,90%	0,79%	-10,32%

Источник: данные Компании, расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 30 сентября 2017 г. активы ТОО «Такси Народное» составили 217 332 тыс. тенге, увеличившись относительно аналогичной даты предыдущего года на 22%, в результате роста краткосрочных активов. В годовом выражении краткосрочные активы увеличились с 30 970 тыс. тенге до 85 582 тыс. тенге, в структуре которых зафиксирован рост денежных средств и их эквивалентов на 458% до 65 791 тыс. тенге, торговой и прочей дебиторской задолженности на 2% до 15 419 тыс. тенге, а также прочих активов на 410% до 342 тыс. тенге. При этом, долгосрочные активы в годовом выражении продемонстрировали снижение на 10% до 131 750 тыс. тенге по причине сокращения основных средств на 10% до 131 682 тыс. тенге и нематериальных активов на 6% до 68 тыс. тенге.
  - По состоянию на 30 сентября 2017 г. обязательства составили 44 540 тыс. тенге, что на 36% ниже показателя годом ранее. Основной причиной сокращения обязательств стало снижение прочих долгосрочных финансовых обязательств на 36% до 44 129 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства, напротив, выросли на 87%, составив 411 тыс. тенге.
  - Капитал Компании на конец 3 кв. 2017 г. составил 172 792 тыс. тенге, увеличившись на 59% благодаря росту акционерного капитала с 50 000 тыс. тенге 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 девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г., эмитент зафиксировал чистый убыток в размере 651 тыс. тенге против чистой прибыли на сумму до 1 726 тыс. тенге. Основными причинами наличия годового убытка оказалось снижение выручки на 30% до 20 393 тыс. тенге, рост расходов по реализации на 4% до 13 452 тыс. тенге, увеличение административных расходов на 10% до 5 880 тыс. тенге, а также рост прочих расходов на 24% до 17 261 тыс. тенге.
  - Коэффициенты ликвидности за последние два отчетных квартала текущего года продемонстрировали заметный рост, связанный с резким увеличением краткосрочных активов на фоне заметного сокращения краткосрочных обязательств. Коэффициенты платёжеспособности свидетельствуют о низкой долговой нагрузке, в частности, коэффициент финансового левериджа составляет 0,26 и не превышает установленный регулирующим органом нормативный уровень, ниже 7 п.

**Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.**

Заместитель Председателя Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.