



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2014 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.

Акционеры	Акционеры	Капитал	Доля, %
	Ыбрай З. В.	20 млн. тенге	100%

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:	-
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.

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо вх. №216 от 14 апреля 2014 года о целевом использовании денежных средств, согласно которому по состоянию на 01.04.2014 г. 7 125 000 тенге было использовано на приобретение автомобилей LADA. Остаток на счете компании составил 23 375 844 тенге.	Согласно письму денежные средства были частично использованы по назначению.
Ковенанты	Ковенанты не предусмотрены.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 квартал 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 26.05.2014 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	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	550	1 023	479	21 662	23 376	8%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	617	320	171	811	14 157	1646%
Активы по текущим налогам	-	-	-	-	31	-
Запасы	5	6	319	320	320	0%
Прочие краткосрочные активы	-	-	4	3 085	7 889	156%
Итого краткосрочных активов	1 172	1 349	973	25 878	45 773	77%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	9 100	8 450	10 740	31 337	54 611	74%
Итого долгосрочных активов	9 100	8 450	10 740	31 337	54 611	74%
Итого активы	10 272	9 799	11 713	57 215	100 384	75%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	-	2 524	26 388	79 811	202%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	44	59	143	11 486	70	-99%
Обязательства по текущим налогам	-	-	0	120	292	143%
Итого краткосрочных обязательств	44	59	2 667	37 994	80 173	111%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого обязательств	44	59	2 667	37 994	80 173	111%
Капитал:						
Акционерный капитал	10 000	10 000	10 000	20 000	20 000	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	228	-260	-954	-779	211	-127%
Итого капитал	10 228	9 740	9 046	19 221	20 211	5%
Итого обязательства и капитал	10 272	9 799	11 713	57 215	100 384	75%

Источник: Данные Компании

Динамика активов



Источник: данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

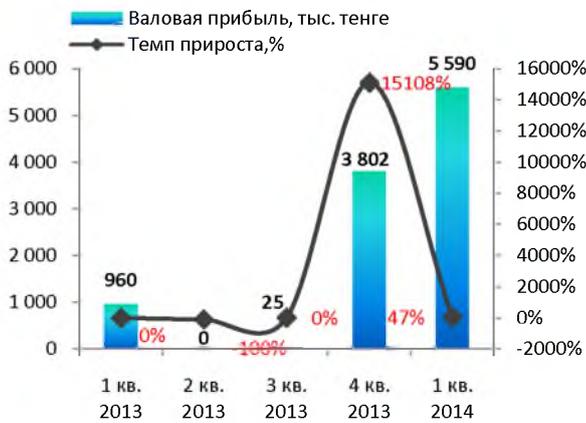
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	Изм. за год, %
Выручка	960	960	985	4 787	5 590	482%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	960	960	985	4 787	5 590	482%
Расходы по реализации	-700	-697	-696	-2 573	-1 105	58%
Административные расходы	-250	-751	-949	-2 739	-1 344	438%
Прочие расходы	-	-	-34	-422	-1 903	-
Прибыль от операционной деятельности	10	-488	-694	-947	1 238	12280%
Прочие неоперационные доходы	-	-	-	-	-	-
Прочие неоперационные расходы	-	-	-	-	-	-
Прибыль до налогообложения	10	-488	-694	-947	1 238	12280%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-	-	-248	-
Чистая прибыль (убыток)	10	-488	-694	-947	990	9800%

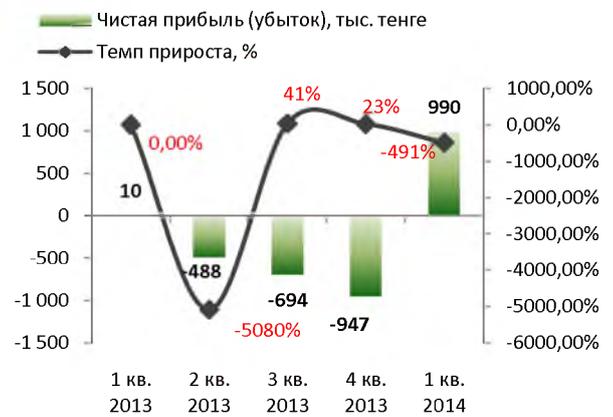
Источник: Данные Компании

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

	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	645	473	-95	10 703	-45 041
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	-2 080	0	-2 940	-13 928	0
Чистый приток/(отток) денежных средств от ФД	0	0	2 491	22 902	46 755
Чистое увеличение ДС и их эквивалентов	-1 435	473	-544	19 677	1 714
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 985	550	1 023	1 985	21 662
ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода	550	1 023	479	21 662	23 376

Источник: Данные Компании

Финансовые коэффициенты

Категория	4 кв. 2013	1 кв. 2014
Коэффициенты деловой активности		
Оборачиваемость запасов	-	-
Количество дней	-	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности	6,93	1,27
Количество дней	53	286
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,05	5,53
Количество дней	7 860	66
Оборачиваемость рабочего капитала	-0,82	-0,57
Оборачиваемость основных средств	0,23	0,30
Оборачиваемость активов	0,14	0,17
Коэффициенты ликвидности		
Текущая ликвидность	0,68	0,57
Срочная ликвидность	0,59	0,47
Абсолютная ликвидность	0,57	0,29

Кoeffициенты задолженности		
Займы/Общий капитал	0,58	0,80
Займы/Капитал	1,37	3,95
Займы/Активы	0,46	0,80
Кoeffициенты рентабельности		
ROA	-2,72%	0,06%
ROE	-6,44%	0,22%
Маржа валовой выручки	-	-
Маржа операционной прибыли	-6,65%	22,15%
Маржа чистой прибыли	-6,65%	17,71%

Источник: данные Компании, расчеты CS

- Заключение:**
- В 1 квартале 2014 г. активы компании ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ» составили 100 384 тыс. тенге, что на 75% больше показателя прошлого года. Многократный рост составляющих активов – краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности, основных средств, прочих краткосрочных активов произошел благодаря активизации операционной деятельности компании.
 - Сумма обязательств выросла на 111% по сравнению с 2013 г., составив 80 173 тыс. тенге, за счет увеличения краткосрочных финансовых обязательств на 202% и обязательств по текущим налогам на 143%.
 - В отчетном периоде за 1 квартал 2014 г. капитал компании показал рост на 5% и составил 20 211 тыс. тенге на фоне сокращения непокрытого убытка на 127% в результате появления нераспределенной прибыли в размере 211 тыс. тенге.
 - Чистая прибыль составила 990 тыс. тенге, увеличившись в 99 раз по сравнению с аналогичным периодом 2013 г., в результате роста прибыли от операционной деятельности в 124 раза и выручки в 6 раз.
 - Судя по коэффициентам 1 квартала 2014 г. – оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, у Компании слабая кредитная политика. Низкие коэффициенты ликвидности и отрицательный рабочий капитал свидетельствует о дефиците оборотного капитала, тогда как показатели рентабельности и прибыльности улучшились за счет получения чистой прибыли в размере 990 тыс. тенге.
 - Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб – удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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