



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2015 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:	119 539 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 корпоративные события у Эмитента не были отмечены.

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо исх. №07/17 от 7 апреля 2015 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.01.2015 г. по 31.03.2015 г. часть денежных средств была направлена на развитие товарищества, в том числе на выплату основного долга инвесторам в сумме 18,9 млн. тенге, выплату дивидендов в сумме 2,3 млн. тенге и общеадминистративные расходы (1,5 млн. тенге). Остаток на счете компании составил 48,4 млн. тенге.
Ковенанты	Ковенанты не предусмотрены.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена годовая финансовая отчетность.	Подготовлен финансовый анализ от 16.04.2015 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

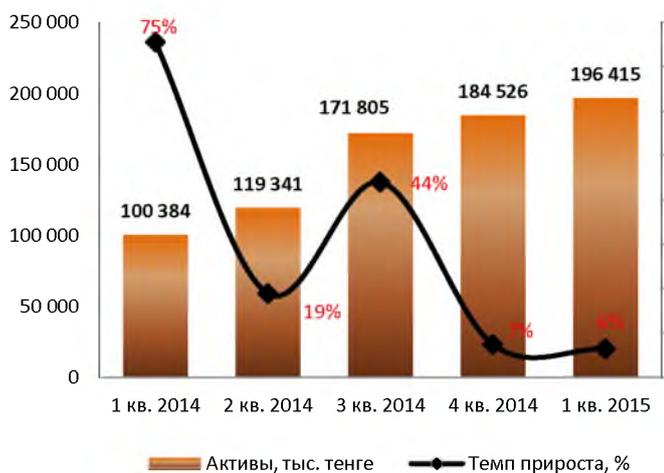
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. с начала года,%
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	23 376	15 592	29 107	23 514	48 466	106%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	14 157	2 650	2 081	1 929	-	-100%
Активы по текущим налогам	31	-	-	-	-	-
Запасы	320	-	-	-	-	-
Прочие краткосрочные активы	7 889	-	-	6 254	5 702	-9%
Итого краткосрочных активов	45 773	18 242	31 188	31 697	54 168	71%
Долгосрочные активы:						
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	50 115	-
Основные средства	54 611	101 099	140 617	152 829	92 051	-40%
Нематериальные активы	-	-	-	-	81	100%
Итого долгосрочных активов	54 611	101 099	140 617	152 829	142 247	-7%
Итого активы	100 384	119 341	171 805	184 526	196 415	6%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	79 811	96 035	112 022	-	-	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	70	225	50	281	280	-
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	-	-	-	5 110	-	-100%
Обязательства по текущим налогам	292	34	32	80	65	-19%
Итого краткосрочных обязательств	80 173	96 294	112 104	114 085	112 329	-2%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-	108 614	111 984	3%
Итого долгосрочные обязательства	-	-	-	108 614	111 984	3%
Итого обязательств	80 173	96 294	112 104	114 085	112 329	-2%
Капитал:						
Акционерный капитал	20 000	20 000	50 000	50 000	50 000	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	211	3 047	9 701	20 441	34 086	67%
Итого капитал	20 211	23 047	59 701	70 441	84 086	19%
Итого обязательства и капитал	100 384	119 341	171 805	184 526	196 415	6%

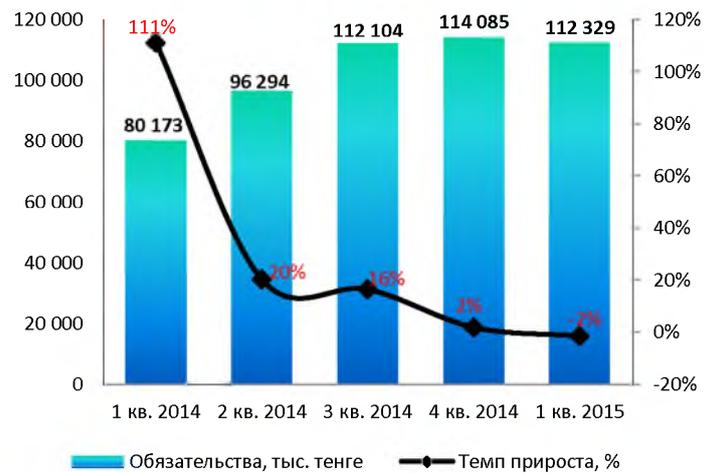
Источник: Данные Компании

*Компания произвело реклассификацию бух.баланс. Сумма прочих краткосрочных финансовых обязательств была перенесена в долгосрочные финансовые обязательства Компании.

Динамика активов



Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, CS

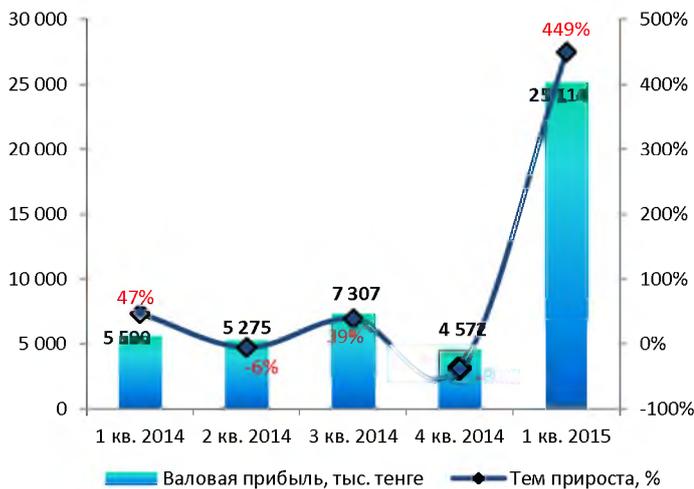
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015	Изм. за год, %
Выручка	5 590	10 865	18 172	22 744	25 114	349%
Валовая прибыль	5 590	10 865	18 172	22 744	25 114	349%
Расходы по реализации	-1 105	-3 509	-4 878	-4 635	-5 164	367%
Административные расходы	-1 344	-964	-1 157	-2 020	-1 572	17%
Прочие расходы	-1 903	-2 847	-3 819	-6 473	-4 733	149%
Прибыль от операционной деятельности	1 238	3 545	8 318	9 616	13 645	1002%
Прибыль до налогообложения	1 238	3 545	8 318	9 616	13 645	1002%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-248	-709	-1 664	-84	-	-100%
Чистая прибыль (убыток)	990	2 836	6 654	9 532	13 645	1278%

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. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-45 041	-28 898	3 971	15 425	25 458
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	-	-	-	-13 480	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от ФД	46 755	21 114	9 544	-7 538	-506
Чистое увеличение ДС и их эквивалентов	1 714	-7 784	13 515	-5 593	24 952
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	21 662	23 376	15 592	29 107	23 514
ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода	23 376	15 592	29 107	23 514	48 466

Источник: данные Компании, расчеты CS

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	4 кв. 2014	1 кв. 2015
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,27	9,89	19,52	16,60	5,97
Количество дней	286	37	19	22	61
Оборачиваемость кредиторской задолженности	5,53	0,04	3,31	0,05	4,57
Количество дней	66	8 638	110	6 711	80
Оборачиваемость рабочего капитала	0,34	0,38	0,47	5,56	4,35
Оборачиваемость основных средств	0,30	0,27	0,29	0,25	0,58
Оборачиваемость активов	0,17	0,23	0,24	0,19	0,28
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,57	0,19	0,28	5,79	157,01
Срочная ликвидность	0,47	0,19	0,28	4,65	140,48
Абсолютная ликвидность	0,29	0,16	0,26	4,30	140,48
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,80	0,81	0,65	0,61	0,57
Займы/Капитал	3,95	4,17	0,53	0,65	1,33
Займы/Активы	0,80	0,80	0,65	0,59	0,57
Коэффициенты рентабельности					
ROA	0,06%	3,68%	6,98%	7,89%	14,95%
ROE	0,22%	14,50%	18,62%	21,26%	42,55%
Маржа операционной прибыли	22,15%	43,73%	65,32%	28,39%	54,33%
Маржа чистой прибыли	17,71%	35,00%	52,25%	62,95%	54,33%

Источник: данные Компании, расчеты CS

- Заключение:**
- По состоянию на 1 апреля 2015 г. сумма активов Компании выросла на 6% и составила 196 415 тыс. тенге относительно суммы активов на начало года. Увеличение суммы активов произошло в результате роста денежных средств и их эквивалентов на 106% до 48 466 тыс. тенге, долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности до 50 115 тыс. тенге и нематериальных активов до 81 тыс. тенге. Значительное увеличение денежных средств и их эквивалентов произошло за счет притока денежных средств от операционной деятельности, в частности увеличения суммы реализации товаров и услуг. При этом, Компания зафиксировала сокращение краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности, основных средств на 40%, а также прочих краткосрочных активов на 9%.
 - С начала года сумма обязательств продемонстрировала снижение на 2% до 112 329 тыс. тенге за счет сокращения текущих налоговых обязательств по подоходному налогу в полной мере и обязательств по текущим налогам на 19%. В то же время, произошел небольшой рост прочих долгосрочных финансовых обязательств (3%) на сумму 111 984 тыс. тенге в связи с реклассификацией бухгалтерского баланса, где суммы прочих краткосрочных финансовых обязательств за 4 кв. 2014 г. и 1 кв. 2015 г. были перенесены в статью долгосрочные финансовые обязательства.
 - Сумма собственного капитала Компании составила 84 086 тыс. тенге, увеличившись на 19% благодаря росту нераспределенной прибыли с 20 441 тыс. тенге до 34 086 тыс. тенге. Сумма акционерного капитала осталась на прежнем уровне (50 000 тыс. тенге).
 - По итогам 1 кв. 2015 г. сумма чистой прибыли увеличилась в 14 раз до 13 645 тыс. тенге относительно аналогичного периода 2014 г. Увеличению чистой прибыли способствовал рост выручки в 4 раза до 25 114 тыс. тенге. В то же время, Компания зафиксировала увеличение расходов по реализации на 367%, административных расходов на 17% и прочих расходов на 149%.
 - По состоянию на 1 апреля 2015 г. чистый приток денежных средств от операционной деятельности составил 25 458 тыс. тенге против чистого оттока денежных средств от операционной деятельности в размере 45 041 тыс. тенге за 1 кв. 2014 г. Росту притока денежных средств от операционной деятельности способствовало увеличение реализации товаров и услуг в 9 раз до 27 028 тыс. тенге по сравнению с суммой за 1 кв. 2014 г. (2 993 тыс. тенге). По итогам 1 кв. 2015 г. Компания зафиксировала отток денежных средств от финансовой деятельности в размере 506 тыс. тенге в результате выплаты основного долга инвесторам в сумме 18 993 тыс. тенге и уплаты дивидендов в размере 2 399 тыс. тенге. В итоге, чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов составило 24 952 тыс. тенге. Осуществление инвестиционной деятельности за анализируемый период не наблюдается.
 - Финансовые коэффициенты Компании в целом продемонстрировали повышение, в особенности коэффициент рентабельности активов, ROA, (14,95%), коэффициент рентабельности капитала, ROE, (42,55%), маржа операционной прибыли (54,33%), а также маржа чистой прибыли (54,33%). Кроме того, заметно выросли коэффициенты ликвидности в связи с сокращением краткосрочных обязательств и увеличением краткосрочных активов.
 - 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.