

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ» ЗА 2 КВ. 2013 г.

**Цель финансового анализа:** Выявление платежеспособности ТОО «Такси Народное» (далее – «Эмитент») 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».

**Действия:**

- Запрошена информация о финансовом состоянии Эмитента за 2 кв. 2013 г.
- На основании представленной финансовой отчетности осуществлен анализ финансового состояния Эмитента.

**Заключение:**

- На конец 2 кв. 2013 г. активы компании снизились на 5%, составив 9 799 тыс. тенге по сравнению с предыдущим периодом. Снижение активов произошло в результате снижения основных средств на 7% и дебиторской задолженности на 48%. При этом, наблюдается увеличение денежных средств на 86%.
- Обязательства выросли на 34% до 59 тыс. тенге, доля которых составляет менее 1% от общей стоимости активов.
- Собственный капитал составил 9 774 тыс. тенге, что на 4% меньше показателя 1 кв. 2013 г, в результате полученного убытка в размере 488 тыс. тенге.

**Общая информация:**

- ТОО «Такси Народное» было зарегистрирована 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 компании:	Акционеры	Капитал	Доля, %
	Ыбрай Зинаида Владимировна	10 млн. тенге	100%

**Корпоративные события:**

- С 11 июля 2013 г. на должность директора ТОО «Такси Народное» вступил г-н Женис Досов, сменив ранее занимавшего эту должность г-на Евгения Верменичева.

### Характеристика ценных бумаг

Вид облигаций:	Дисконтные (без обеспечения)
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	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
Период времени, применяемого для расчета вознаграждения	Начисление дисконта производится за фактический срок обращения облигаций
Дата начала обращения:	28.06.2013 г.
Срок обращения облигаций:	10 лет с даты начала обращения
Дата погашения облигаций:	28.06.2023 г.
Досрочное погашение:	Досрочное погашение облигаций по инициативе Эмитента не

Целевое назначение: предусмотрено  
Приобретение новых автомобилей для последующей сдачи в лизинг другим транспортным компаниям

Источник: Проспект выпуска облигаций

**Ограничения (ковенанты), принимаемые Эмитентом.**

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

Источник: Проспект выпуска облигаций

**Анализ финансовой отчетности**

Бухгалтерский баланс		тыс. тенге	
Активы	1 кв. 2013	2 кв. 2013	Изм. %
<b>Краткосрочные активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	550	1 023	86%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	617	320	-48%
Запасы	5	6	20%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>1 172</b>	<b>1 349</b>	<b>15%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Основные средства	9 100	8 450	-7%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>9 100</b>	<b>8 450</b>	<b>-7%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>10 272</b>	<b>9 799</b>	<b>-5%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	44	59	34%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>44</b>	<b>59</b>	<b>34%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Займы	-	-	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>44</b>	<b>59</b>	<b>34%</b>
<b>Капитал:</b>			
Акционерный капитал	10 000	10 000	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	228	(260)	-199%
<b>Итого капитал</b>	<b>10 228</b>	<b>9 740</b>	<b>-5%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>10 272</b>	<b>9 799</b>	<b>-5%</b>

Источник: Фин Отчетность компании

- По итогам 2 кв. 2013 г. активы Эмитента снизились на 5% и составили 9 799 тыс. тенге в результате снижения основных средств на 7% до 8 450 тыс. тенге (износ автомобилей) и дебиторской задолженности на 48% до 320 тыс. тенге. При этом наблюдается увеличение денежных средств на 86% до 1 023 тыс. тенге. Доля денежных средств в структуре активов выросла с 5% до 10%.
- Обязательства незначительно выросли на 34% до 59 тыс. тенге. На конец 2 кв. 2013 г. у эмитента отсутствуют какие-либо краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства, что свидетельствует об отсутствии риска неплатежеспособности и долговой нагрузки в виде периодических процентных выплат.
- В структуре кредиторской задолженности наибольшая доля приходится на выплату заработной платы сотрудникам – 63%.
- Собственный капитал снизился на 5%, составив 9 740 тыс. тенге за счет отрицательной прибыли в размере 488 тыс. тенге.

Отчет о прибылях и убытках		тыс. тенге	
	1 кв. 2013	2 кв. 2013	
Выручка	960	960	
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	
<b>Валовая прибыль</b>	<b>960</b>	<b>960</b>	
Расходы по реализации	-700	-697	
Административные расходы	-250	-751	
<b>Прибыль от операционной деятельности (ЕВИТ)</b>	<b>10</b>	<b>-488</b>	
<b>Операционная маржа, %</b>	<b>1,04%</b>	<b>-50,83%</b>	
Прочие неоперационные доходы	-	-	
Прочие неоперационные расходы	-	-	
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>10</b>	<b>-488</b>	
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>10</b>	<b>-488</b>	

Источник: Фин. отчетность компании

- По итогам отчетного периода выручка компании осталась без изменений в размере 960 тыс. тенге.
- Расходы по реализации практически не изменились, тогда как наблюдается увеличение административных расходов на 200% до 751 тыс. тенге.
- Убыток от операционной деятельности составил 488 тыс. тенге против прибыли в 10 тыс. тенге в 1 кв. 2013 г. Таким образом, маржа операционной прибыли снизилась с 1,04% до -50,83%.
- Эмитент не имеет прочих расходов и доходов не связанных с основной деятельностью, а также расходов по КПП.





Отчет о движении денежных средств

тыс. тенге

	1 кв. 2013	2 кв. 2013
<b>ДДС от операционной деятельности</b>		
<b>1. Поступление денежных средств:</b>		
Реализация товаров и услуг	960	960
<b>2. Выбытие денежных средств:</b>		
Платежи поставщикам за товары и услуги	-118	-355
Выплаты по оплате труда	-65	-97
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-115	-17
Прочие выплаты	-17	-18
<b>Чистая сумма ДС от операционной деятельности</b>	<b>645</b>	<b>473</b>
<b>ДДС от инвестиционной деятельности</b>		
<b>1. Поступление денежных средств:</b>		
Реализация основных средств	-	-
<b>2. Выбытие денежных средств:</b>		
Приобретение основных средств	-2 080	-
<b>Чистая сумма ДС от инвестиционной деятельности</b>	<b>-2 080</b>	<b>-</b>
<b>ДДС от финансовой деятельности</b>		
<b>1. Поступление денежных средств:</b>		
Эмиссия акций и других фин. инструментов	-	-
Получение займов	-	-
<b>2. Выбытие денежных средств:</b>		
Погашения займов	-	-
Выплата вознаграждений	-	-
<b>Чистая сумма ДС от финансовой деятельности</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Чистое увеличение ДС и их эквивалентов</b>	<b>-1 435</b>	<b>473</b>
<b>ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода</b>	<b>1 985</b>	<b>550</b>
<b>ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>550</b>	<b>1 023</b>

Источник: Фин. отчетность компании

- По состоянию на 1 июля у Эмитента наблюдается положительное сальдо от операционной деятельности в размере 473 тыс. тенге против 645 тыс. тенге в 1 кв. 2013 г. Снижение потока от операционной деятельности связано с увеличением платежей поставщикам, которые в отчетном периоде выросли на 237 тыс. тенге, несмотря на снижение выплат по подоходному налогу с заработной платы на 98 тыс. тенге.
- Эмитент не имеет каких-либо денежных потоков связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью во 2 кв. 2013 г.
- Чистая сумма денежных средств в итоге составила 473 тыс. тенге в сравнении с денежным оттоком в 1435 тыс. тенге в предыдущем квартале. Положительное сальдо на конец периода составило 1 023 тыс. тенге.

Финансовые коэффициенты	1 кв. 2013	2 кв. 2013
<b>Коэффициенты ликвидности</b>		
Текущая ликвидность	26,6	22,9
Срочная ликвидность	26,5	22,8
Абсолютная ликвидность	12,5	17,339
<b>Коэффициенты рентабельности</b>		
ROAA	0,09%	-4,86%
ROAE	0,10%	-4,88%
Маржа операционной прибыли	1,04%	-50,83%
Маржа чистой прибыли	1,04%	-50,83%

Данные компании, расчеты CS

- Текущие активы многократно превышают текущие обязательства, что говорит о способности отвечать по своим краткосрочным обязательствам, не прибегая к внешнему финансированию.
- Слабые показатели рентабельности связаны с ростом операционных расходов.
- Компания не выплачивает купонных вознаграждений по дисконтным облигациям, поэтому риск неплатежеспособности минимальный в ближайшем будущем (1-2 года)

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

