



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2014 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 исх. № 07/33 от 9 июля 2014 года о целевом использовании денежных средств, согласно которому по состоянию на 01.07.2014 г. 49,7 млн. тенге было использовано на приобретение автомобилей LADA и Renault Logan. Остаток на счете компании составил 15 592 343 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 2 квартал 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 30.07.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

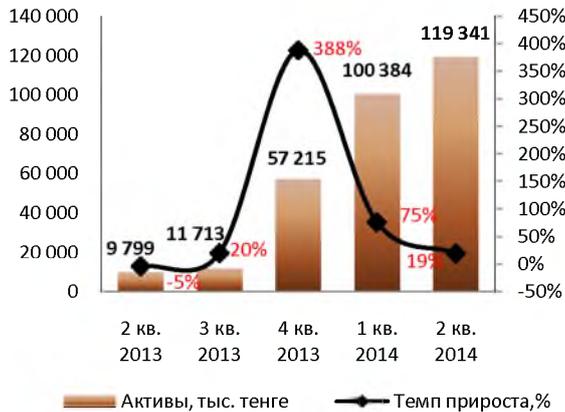
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	1 023	479	21 662	23 376	15 592	-28%
Торговая и прочая дебиторская задолженность	320	171	811	14 157	2 650	227%
Активы по текущим налогам	-	-	-	31	-	-
Запасы	6	319	320	320	-	-
Прочие краткосрочные активы	-	4	3 085	7 889	-	-
Итого краткосрочных активов	1 349	973	25 878	45 773	18 242	-30%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	8 450	10 740	31 337	54 611	101 099	223%
Итого долгосрочных активов	8 450	10 740	31 337	54 611	101 099	223%
Итого активы	9 799	11 713	57 215	100 384	119 341	109%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	2 524	26 388	79 811	96 035	264%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	59	143	11 486	70	225	-98%
Обязательства по текущим налогам	-	0	120	292	34	-72%
Итого краткосрочных обязательств	59	2 667	37 994	80 173	96 294	153%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого обязательств	59	2 667	37 994	80 173	96 294	153%
Капитал:						
Акционерный капитал	10 000	10 000	20 000	20 000	20 000	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-260	-954	-779	211	3 047	-491%
Итого капитал	9 740	9 046	19 221	20 211	23 047	20%
Итого обязательства и капитал	9 799	11 713	57 215	100 384	119 341	109%

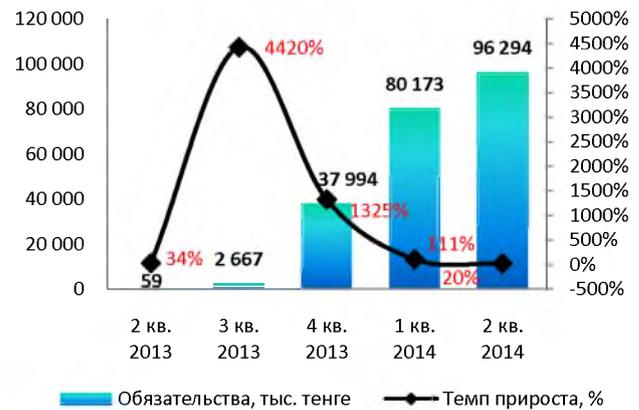
Источник: Данные Компании

Динамика активов



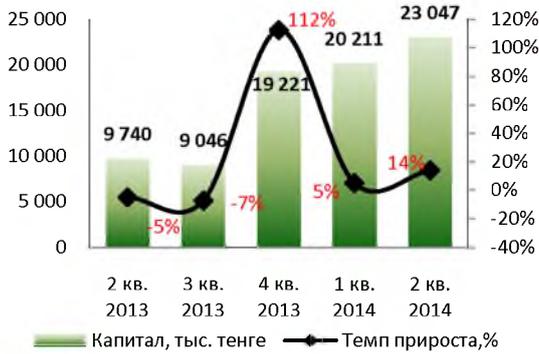
Источник: данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: данные Компании, СС

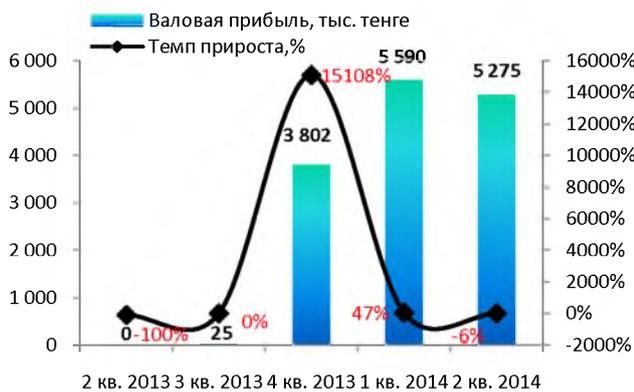
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Выручка	960	985	4 787	5 590	10 865	1032%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	960	985	4 787	5 590	10 865	1032%
Расходы по реализации	-697	-696	-2 573	-1 105	-3 509	403%
Административные расходы	-751	-949	-2 739	-1 344	-964	28%
Прочие расходы	-	-34	-422	-1 903	-2 847	-
Прибыль от операционной деятельности	-488	-694	-947	1 238	3 545	-826%
Прочие неоперационные доходы	-	-	-	-	-	-
Прочие неоперационные расходы	-	-	-	-	-	-
Прибыль до налогообложения	-488	-694	-947	1 238	3 545	-826%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-	-248	-709	-
Чистая прибыль (убыток)	-488	-694	-947	990	2 836	-681%

Источник: Данные Компании

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, СС

Динамика чистой прибыли (убытка) (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, СС

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	473	-95	10 703	-45 041	-28 898
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	0	-2 940	-13 928	0	0
Чистый приток/(отток) денежных средств от ФД	0	2 491	22 902	46 755	21 114
Чистое увеличение ДС и их эквивалентов	473	-544	19 677	1 714	-7 784
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	550	1 023	1 985	21 662	23 376
ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 023	479	21 662	23 376	15 592

Источник: Данные Компании

Финансовые коэффициенты

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
Коэффициенты деловой активности				
Оборачиваемость запасов	-	-	-	-
Количество дней	-	-	-	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,64	6,93	1,27	9,89
Количество дней	65	53	286	37
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,28	0,05	5,53	-0,04
Количество дней	1 292	7 860	66	-8 638
Оборачиваемость рабочего капитала	-3,27	-0,82	-0,57	-0,38
Оборачиваемость основных средств	0,20	0,23	0,30	0,27
Оборачиваемость активов	0,17	0,14	0,17	0,23
Коэффициенты ликвидности				
Текущая ликвидность	0,36	0,68	0,57	0,19
Срочная ликвидность	0,24	0,59	0,47	0,19
Абсолютная ликвидность	0,18	0,57	0,29	0,16
Коэффициенты задолженности				
Займы/Общий капитал	0,22	0,58	0,80	0,82
Займы/Капитал	0,28	1,37	3,95	4,54
Займы/Активы	0,22	0,46	0,80	0,88
Коэффициенты рентабельности				
ROA	-4,38%	-2,72%	0,06%	3,68%
ROE	-5,48%	-6,44%	0,22%	14,50%
Маржа операционной прибыли	-	-6,65%	22,15%	43,73%
Маржа чистой прибыли	-824,00%	-6,65%	17,71%	35,00%

Источник: данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- С начала года по состоянию на 1 июля 2014 г. активы компании ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ» увеличились на 109% и составили 119 341 тыс. тенге в результате роста краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности на 227% до 2 650 тыс. тенге и основных средств на 223% до 101 099 тыс. тенге.
- Во 2 квартале 2014 г. обязательства компании выросли на 153%, составив 96 294 тыс. тенге за счет роста прочих краткосрочных финансовых обязательств на 264% до 96 035 тыс. тенге.
- По сравнению с 4 кварталом 2013 г. капитал вырос на 20% по сравнению с 2013 г. до 23 047 тыс. тенге. Увеличение произошло за счет роста нераспределенной прибыли до 3 047 тыс. тенге по итогам 2 квартала 2014 г. против убытка в размере 779 тыс. тенге за 4 квартал 2013 г.
- Во 2 квартале 2014 г. чистая прибыль составила 2 836 тыс. тенге против убытка в размере 488 тыс. тенге аналогичного периода 2013 г., за счет роста выручки в 11 раз до 10 865 тыс. тенге. Прибыль от операционной деятельности составила 3 545 тыс. тенге против убытка в размере 488 тыс. тенге аналогичного периода прошлого года.
- Коэффициенты рентабельности и прибыльности значительно улучшились за счет признания прибыли в размере 2 836 тыс. тенге за 2 квартал 2014 г., тогда как коэффициенты ликвидности показали снижение в результате покупки основных средств на сумму 49,7 млн. тенге (покупка автомобилей LADA 21905 111-41 в количестве 10шт. и Renault Logan в количестве 20шт.).
- 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.