



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2014 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	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:	119 469 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	<ul style="list-style-type: none"> Согласно решению единственного учредителя ТОО «Такси Народное» Ыбрай З. В. от 29 сентября 2014 г. данная компания увеличила уставный капитал на 30 000 тыс. тенге. Внесли в оплату уставного капитала денежные средства в сумме 30 000 тыс. тенге. Общая сумма уставного капитала ТОО «Такси Народное» составляет 50 000 тыс. тенге.
------------------------------	--

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

Целевое использование денежных средств	Действия ПДО	Результат действий
	Получено письмо исх. №07/45 от 10 октября 2014 г. о целевом использовании денежных средств.	Согласно письму по состоянию на 01.10.2014 г. часть денежных средств была направлена на развитие товарищества, в том числе на приобретение автомобилей LADA, Renault Logan и эвакуаторов. Остаток на счете компании составил 809 499 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 квартал 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 29.10.2014 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	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. с начала года,%
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	479	21 662	23 376	15 592	29 107	34%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	171	811	14 157	2 650	2 081	157%
Активы по текущим налогам	-	-	31	-	-	-
Запасы	319	320	320	-	-	-
Прочие краткосрочные активы	4	3 085	7 889	-	-	-
Итого краткосрочных активов	973	25 878	45 773	18 242	31 188	21%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	10 740	31 337	54 611	101 099	140 617	349%
Итого долгосрочных активов	10 740	31 337	54 611	101 099	140 617	349%
Итого активы	11 713	57 215	100 384	119 341	171 805	200%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	2 524	26 388	79 811	96 035	112 022	325%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	143	11 486	70	225	50	-100%
Обязательства по текущим налогам	-	120	292	34	32	-73%
Итого краткосрочных обязательств	2 667	37 994	80 173	96 294	112 104	195%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого обязательств	2 667	37 994	80 173	96 294	112 104	195%
Капитал:						
Акционерный капитал	10 000	20 000	20 000	20 000	50 000	150%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-954	-779	211	3 047	9 701	-1345%
Итого капитал	9 046	19 221	20 211	23 047	59 701	211%
Итого обязательства и капитал	11 713	57 215	100 384	119 341	171 805	200%

Источник: Данные Компании



Источник: данные Компании, CS



Источник: данные Компании, CS



Источник: данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014	Изм. за год, %
Выручка	985	4 787	5 590	10 865	18 172	1 745%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
Валовая прибыль	985	4 787	5 590	10 865	18 172	1 745%
Расходы по реализации	-696	-2 573	-1 105	-3 509	-4 878	601%
Административные расходы	-949	-2 739	-1 344	-964	-1 157	22%
Прочие расходы	-34	-422	-1 903	-2,847	-3 819	11 132%
Прибыль от операционной деятельности	-694	-947	1 238	3 545	8 318	-1 299%
Прочие неоперационные доходы	-	-	-	-	-	-
Прочие неоперационные расходы	-	-	-	-	-	-
Прибыль до налогообложения	-694	-947	1 238	3 545	8 318	-1 299%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-248	-709	-1 664	-
Чистая прибыль (убыток)	-694	-947	990	2 836	6 654	-1 059%

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

	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
Чистый приток/(отток) денежных средств от ОД	-95	10 703	-45 041	-28 898	3 971
Чистый приток/(отток) денежных средств от ИД	-2 940	-13 928	-	-	-
Чистый приток/(отток) денежных средств от ФД	2 491	22 902	46 755	21 114	9 544
Чистое увеличение ДС и их эквивалентов	-544	19 677	1 714	-7 784	13 515
ДС и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 023	1 985	21 662	23 376	15 592
ДС и их эквиваленты на конец отчетного периода	479	21 662	23 376	15 592	29 107

Источник: Данные Компании

Финансовые коэффициенты

Категория	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
Коэффициенты деловой активности					
Оборачиваемость запасов	-	-	-	-	-
Количество дней	-	-	-	-	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,64	6,93	1,27	9,89	19,52
Количество дней	65	53	286	37	19
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,28	0,05	5,53	-0,04	-3,31
Количество дней	1 292	7 860	66	-8 638	-110
Оборачиваемость рабочего капитала	-3,27	-0,82	-0,57	-0,38	-0,47
Оборачиваемость основных средств	0,20	0,23	0,30	0,27	0,29
Оборачиваемость активов	0,17	0,14	0,17	0,23	0,24
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,36	0,68	0,57	0,19	0,28
Срочная ликвидность	0,24	0,59	0,47	0,19	0,28
Абсолютная ликвидность	0,18	0,57	0,29	0,16	0,26

Кoeffициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,22	0,58	0,80	0,81	0,65
Займы/Капитал	0,28	1,37	3,95	4,17	1,88
Займы/Активы	0,22	0,46	0,80	0,80	0,65
Кoeffициенты рентабельности					
ROA	-4,38%	-2,72%	0,06%	3,68%	6,98%
ROE	-5,48%	-6,44%	0,22%	14,50%	18,62%
Маржа валовой выручки	-	-	-	-	-
Маржа операционной прибыли	-824,00%	-6,65%	22,15%	43,73%	65,32%
Маржа чистой прибыли	-824,00%	-6,65%	17,71%	35,00%	52,25%

Источник: данные Компании, расчеты СS

- Заключение:**
- С начала года по состоянию на 1 октября 2014 г. активы компании ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ» увеличились на 200% и составили 171 805 тыс. тенге в результате роста основных средств на 349% до 140 617 тыс. тенге. При этом краткосрочные активы компании увеличились на 21% в результате увеличения краткосрочной торговой и дебиторской задолженности на 157% до 2 081 тыс. тенге и денежных средств и их эквивалентов на 34% до 29 107 тыс. тенге.
 - В 3 кв. 2014 г. обязательства компании выросли на 195%, составив 112 103 тыс. тенге за счет роста прочих краткосрочных финансовых обязательств в 4,3 раза до 112 022 тыс. тенге. Увеличение краткосрочных финансовых обязательств возникло в результате роста обязательств по выпущенным облигациям.
 - Капитал компании составил 59 701 тыс. тенге, увеличившись на 211%, в результате прироста акционерного капитала на 150% до 50 000 тыс. тенге и роста нераспределенной прибыли на 1 345% до 9 701 тыс. тенге против убытка в размере 779 тыс. тенге, полученного в 2013 г.
 - Чистая прибыль компании по итогам 3 кв. 2014 г. составила 6 654 тыс. тенге, тогда как в аналогичном периоде 2013 г. зафиксирован чистый убыток в размере 694 тыс. тенге. Основной причиной увеличения чистой прибыли стал прирост выручки в 18,4 раза до 18 172 тыс. тенге в результате расширения автопарка. Также в отчетном периоде увеличилась прибыль от операционной деятельности в 39,13 раз до 8 318 тыс. тенге за счет роста валовой прибыли в 18,4 раза до 18 172 тыс. тенге.
 - Расходы компании за данный отчетный период показали рост за счет увеличения расходов по реализации на 601% до 4 878 тыс. тенге, прочих расходов на 11 132% до 3 819 тыс. тенге и административных расходов на 22% до 1 157 тыс. тенге.
 - В 3 кв. 2014 г. коэффициенты рентабельности и прибыльности (ROA, ROE, маржа операционной прибыли и маржа чистой прибыли) увеличились в результате роста полученной чистой прибыли до 6 654 тыс. тенге. Коэффициенты задолженности показали снижение в результате увеличения акционерного капитала в 2,5 раза.
 - 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.