



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:

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	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, СS

Динамика чистой прибыли (убытка) (без кумулятивного эффекта)



Источник: данные Компании, СS

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

Коэффициенты деловой активности	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
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	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	3 кв. 2014
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.