

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2020 г.**

<b>Цель</b>	Выявление платежеспособности ТОО «Такси Народное» (далее – «Товарищество», «Компания», «Эмитент») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.		
<b>Основание</b>	Пункты 2.1 и 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». Перезаключен Договор о представлении интересов держателей облигаций в новой редакции между ТОО «Такси Народное» и АО «Сентрас Секьюритиз» от 13.03.2017 г.		
<b>Финансовое состояние</b>	По состоянию на 01.01.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.		
<b>Общая информация</b>	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.		
<b>Кредитные рейтинги</b>	Отсутствуют		
<b>Учредители</b>	<b>Учредители</b>	<b>Капитал</b>	<b>Доля</b>
	Ыбрай З. В.	115 млн. тенге	100%
	<i>Источник: Решение Единственного учредителя ТОО «Такси Народное» от 17 марта 2017 г.</i>		

*Источник: Проспект выпуска облигаций*

**Основные параметры финансового инструмента**

Вид облигаций:	Дисконтные (без обеспечения)
ISIN:	KZ2P00005374
Объем выпуска:	1 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	1 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	36 735 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:	Общие корпоративные цели Товарищества.

*Источник: Проспект выпуска облигаций*

<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ За период с 01.10.2019 г. по 31.12.2019 г. Эмитент осуществил размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374) в количестве 22 322 (двадцать две тысячи триста двадцать две) штуки на сумму 19 487 106 (девятнадцать миллионов четыреста восемьдесят семь тысяч сто шесть) тенге на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки; количество выкупленных облигаций, вызванных по инициативе держателей облигаций, за отчетный период с 01.10.2019 г. по 31.12.2019 г. составляет 22 361 (двадцать две тысячи триста шестьдесят одна) штуки на 22 308 752 (двадцать два миллиона триста восемь тысяч семьсот пятьдесят две) тенге. Выкуп облигаций производился по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 2 787 599 (два миллиона семьсот восемьдесят семь тысяч пятьсот девяносто девять) тенге и выплата основного долга инвесторов на сумму 19 521 153 (девятнадцать миллионов пятьсот двадцать одна тысяча сто пятьдесят три) тенге.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Характер нейтральный</li> </ul>
------------------------------	---	--

**Анализ корпоративных событий Эмитента**

На основании анализа корпоративных событий, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

**Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:**

	<b>Действия ПДО</b>	<b>Результат действий</b>
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо от Эмитента исх. № 07/3 от 16.01.2020 г.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.10.2019 г. по 31.12.2019 г. Товарищество привлекло денежные средства от инвесторов на сумму 19 487 106 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 19 521 153 тенге и выплату дивидендов в сумме 2 787 599 тенге, согласно п.п. 6 п. 38 Раздела 6 «Сведения о выпуске облигаций» Проспекта выпуска облигаций. Остаток в кассе и на счетах Товарищества по состоянию на 31.12.2019 г. составил 61 901 677 тенге 98 тиына. В качестве подтверждающих документов предоставлены бухгалтерские документы.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо от Эмитента исх. № 07/3 от 16.01.2020 г.	Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п.40-1) ковенанты не предусмотрены.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. № 07/3 от 16.01.2020 г.	Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.10.2019 г. по 31.12.2019 г. составляет 22 322 штуки на сумму 19 487 106 тенге.
<b>Выкуп облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. № 07/3 от 16.01.2020 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций, вызванные по инициативе держателей облигаций за период с 01.10.2019 г. по 31.12.2019 г. составляет 22 361 штуки на 22 308 752 тенге. Выкуп облигаций производился по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 2 787 599 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 19 521 153 тенге.
<b>Обязательства по выплате купонного вознаграждения</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
<b>Финансовый анализ</b>	Получена финансовая отчетность за 2019 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2019 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/ финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

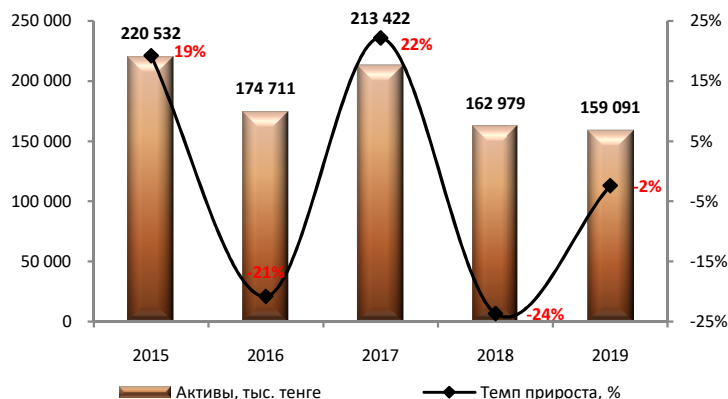
Тыс. тенге

Активы	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	55 704	16 556	72 578	53 619	61 902	15%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	0	11 710	15 311	8 372	15 865	90%
Запасы	4 460	4 030	4 030	1 849	711	-62%
Активы по текущим налогам	0	5	0	19	11	-42%
Прочие краткосрочные активы	34	155	72	30	42	40%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>60 198</b>	<b>32 456</b>	<b>91 991</b>	<b>63 889</b>	<b>78 531</b>	<b>23%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	160 257	142 184	121 365	99 029	80 505	-19%
Нематериальные активы	77	71	66	61	55	-10%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>160 334</b>	<b>142 255</b>	<b>121 431</b>	<b>99 090</b>	<b>80 560</b>	<b>-19%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>220 532</b>	<b>174 711</b>	<b>213 422</b>	<b>162 979</b>	<b>159 091</b>	<b>-2%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	4 200	-	-	-	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	6 865	167	296	224	22	-90%
Обязательства по текущим налогам	548	304	101	57	9	-84%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>7 413</b>	<b>4 671</b>	<b>397</b>	<b>281</b>	<b>31</b>	<b>-89%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	106 404	61 597	41 080	40 335	36 656	-9%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>106 404</b>	<b>61 597</b>	<b>41 080</b>	<b>40 335</b>	<b>36 656</b>	<b>-9%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>113 817</b>	<b>66 268</b>	<b>41 477</b>	<b>40 616</b>	<b>36 687</b>	<b>-10%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	50 000	50 000	115 000	115 000	115 000	-
Нераспределенная прибыль	56 715	58 443	56 945	7 363	7 404	1%
<b>Итого капитал</b>	<b>106 715</b>	<b>108 443</b>	<b>171 945</b>	<b>122 363</b>	<b>122 404</b>	<b>0,3%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>220 532</b>	<b>174 711</b>	<b>213 422</b>	<b>162 979</b>	<b>159 091</b>	<b>-2%</b>

Источник: Данные Компании

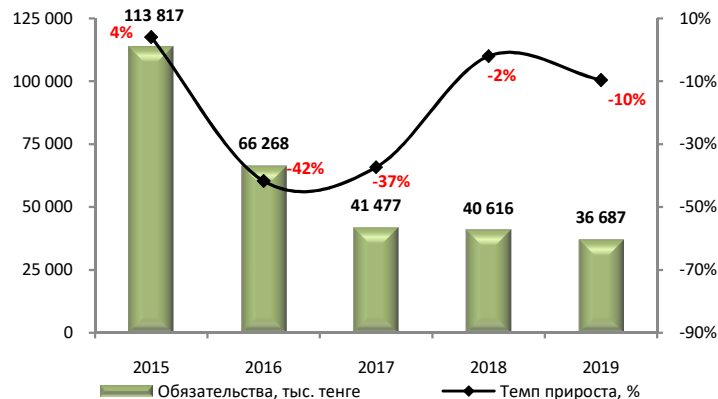
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



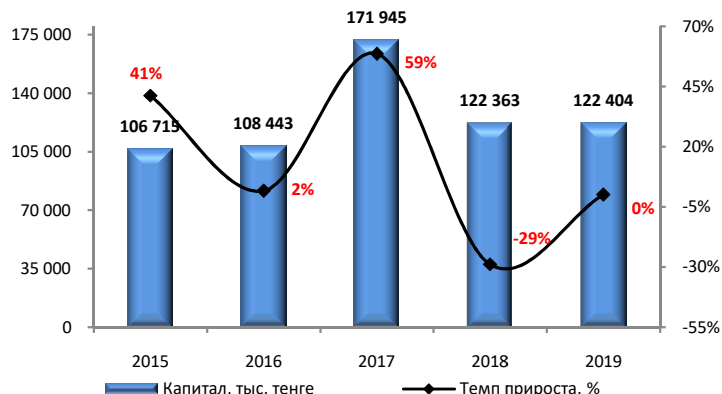
Источник: Данные Компании, СС

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, СС

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, СС

Отчет о прибылях и убытках

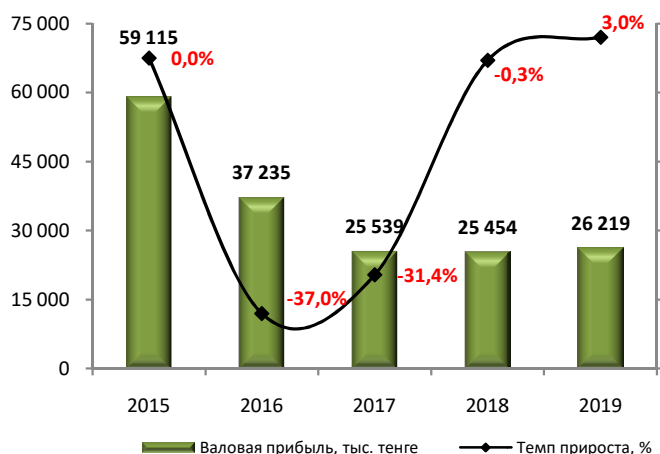
Тыс. тенге

	2015	2016	2017	2018	2019	Изм. за год, %
Выручка	59 115	37 235	25 539	25 454	26 219	3%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-	-	-	-	-
<b>Валовая прибыль</b>	<b>59 115</b>	<b>37 235</b>	<b>25 539</b>	<b>25 454</b>	<b>26 219</b>	<b>3%</b>
Расходы по реализации	-15 679	-17 270	-17 612	-15 488	-15 616	1%
Административные расходы	-12 027	-6 695	-7 853	-6 341	-7 229	14%
Прочие расходы	-18 844	-18 303	-25 692	-22 290	-15 762	-29%
Прочие доходы	19 001	7 065	24 120	21 083	12 514	-41%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>31 566</b>	<b>2 032</b>	<b>-1 498</b>	<b>2 418</b>	<b>126</b>	<b>-95%</b>
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-378	-304	-	-97	-85	-12%
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>31 188</b>	<b>1 728</b>	<b>-1 498</b>	<b>2 321</b>	<b>41</b>	<b>-98%</b>

Источник: данные Компании

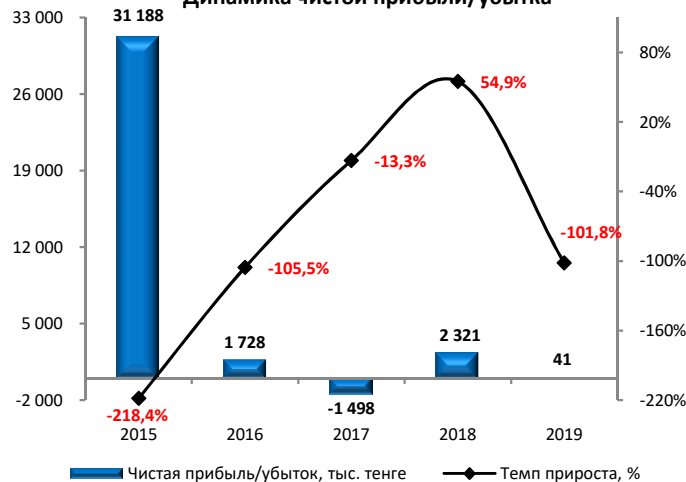
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика валовой прибыли



Источник: Данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли/убытка



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 015	2016	2017	2 018	2 019
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Реализация товаров и услуг	67 550	27 144	21 942	31 389	18 730
Прочие поступления	15 883	629	1 552	2 226	1 382
Платежи поставщикам за товары и услуги	-7 372	-11 441	-1 848	-2 493	-2 217
Выплаты по оплате труда	-1 991	-2 004	-3 509	-2 441	-3 205
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-1 170	-1 417	-2 391	-1 513	-1 869
Прочие выплаты	-347	-376	-132	-226	-274
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)</b>	<b>72 553</b>	<b>12 535</b>	<b>15 614</b>	<b>26 942</b>	<b>12 547</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Реализация основных средств	2 572	5 693	5 693	18 963	11 135
Приобретение основных средств	-29 546	-4 850	-4 850	-8 740	-6 500
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (ИД)</b>	<b>-26 974</b>	<b>843</b>	<b>843</b>	<b>10 223</b>	<b>4 635</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Эмиссия акций и других финансовых инструментов	-	-	65 000	-	-
Прочие поступления	118 766	94 725	40 920	38 763	33 523
Выплата дивидендов	-14 631	-13 290	-8 149	-55 378	-5 148
Прочие выбытия	-121 199	-133 961	-65 097	-39 508	-37 275
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (ОД)</b>	<b>-17 064</b>	<b>-52 526</b>	<b>32 674</b>	<b>-56 123</b>	<b>-8 900</b>
<b>Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>28 515</b>	<b>-39 148</b>	<b>56 022</b>	<b>-18 958</b>	<b>8 282</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	27 189	55 704	16 556	72 578	53 619
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>55 704</b>	<b>16 556</b>	<b>72 578</b>	<b>53 619</b>	<b>61 901</b>

Источник: Данные Компании

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00005374)

Облигации ТОО «Такси Народное» являются дисконтными облигациями, владелец которых получает доход за счет того, что приобретает облигации по цене ниже номинальной стоимости облигаций, а в момент погашения получает номинальную стоимость. Других выплат дисконтные облигации не предусматривают. Согласно реестру держателей облигаций ТОО «Такси Народное» по состоянию на 01.01.2020 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 36 735 облигаций, с датой погашения - 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 36 735 000 тенге.

Согласно данным Компании, по итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности на сумму 12 547 тыс. тенге. Денежные средства и их эквиваленты составляют 61 901 тыс. тенге, что может

свидетельствовать об оптимальном уровне ликвидности для осуществления выплат по основному долгу и возможно, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга в рамках облигационного займа минимальный.

**Финансовые коэффициенты**

Коэффициенты деловой активности	01.01.2017 г.	01.01.2018 г.	01.01.2019 г.	01.01.2020 г.
Оборачиваемость дебиторской задолженности	10,38	3,54	2,88	2,05
Количество дней	35,17	103,08	126,88	178,39
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-2,57	0,00	-9,74	-51,73
Количество дней	-141,76	0,00	-37,49	-7,06
Оборачиваемость рабочего капитала	0,23	0,11	0,08	0,08
Оборачиваемость основных средств	0,06	0,05	0,06	0,06
Оборачиваемость активов	0,05	0,03	0,03	0,04
Коэффициенты ликвидности				
Текущая ликвидность, норматив > 2	6,95	231,72	227,36	2533,26
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	6,05	221,38	220,61	2508,61
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	3,54	182,82	190,81	1996,84
Коэффициенты задолженности				
Займы/Общий капитал	0,04	0,00	0,00	0,00
Займы/Капитал	0,04	0,00	0,00	0,00
Займы/Активы	0,02	0,00	0,00	0,00
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,61	0,24	0,33	0,30
Коэффициенты рентабельности				
ROA	0,22%	-	0,31%	0,01%
ROE	0,40%	-	0,39%	100,39%
Маржа операционной прибыли	5,46%	-	9,50%	0,48%
Маржа чистой прибыли	4,64%	-	9,12%	0,16%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

**Заключение:**

- По состоянию на 31 декабря 2019 г. активы Компании составили 159 091 тыс. тенге, сократившись за год на 2%, в результате уменьшения долгосрочных активов на 19% до 80 560 тыс. тенге. Снижение долгосрочных активов связано с сокращением основных средств на 19% до 80 505 тыс. тенге и нематериальных активов на 10% до 55 тыс. тенге. При этом Эмитент зафиксировал рост краткосрочных активов на 23% до 78 531 тыс. тенге, преимущественно, за счет увеличения денежных средств и их эквивалентов на 15% до 61 902 тыс. тенге, а также краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности на 90% до 15 865 тыс. тенге.
- Обязательства за год сократились на 10% до 36 687 тыс. тенге за счет уменьшения долгосрочных обязательств на 9% до 36 656 тыс. тенге и краткосрочных обязательств на 89% до 31 тыс. тенге. В структуре долгосрочных обязательств наблюдается снижение прочих долгосрочных финансовых обязательств на 9% до 36 656 тыс. тенге. На отчетную дату банковские займы не зафиксированы.
- Капитал Компании на отчетную дату продемонстрировал рост на 0,03% до 122 404 тыс. тенге за счет увеличения нераспределенной прибыли на 1% до 7 404 тыс. тенге.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2019 г., Эмитент получил чистую прибыль в размере 41 тыс. тенге, которая за год уменьшилась на 98%. Сокращение чистой прибыли связано со снижением прочих доходов на 41% до 12 514 тыс. тенге, а также ростом административных расходов на 14% до 7 229 тыс. тенге и расходов по реализации на 1% до 15 616 тыс. тенге.
- Коэффициенты прибыльности (маржа операционной прибыли, маржа чистой прибыли) и коэффициент рентабельности активов продемонстрировали снижение относительно показателей 2018 г. из-за уменьшения чистой прибыли. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 0,30 и свидетельствует об оптимальной долговой нагрузке.
- Таким образом, по итогам анализируемого периода рыночные риски минимальны, заимствования представлены в национальной валюте Республики Казахстан, что может свидетельствовать о минимальном уровне валютных рисков, банковские займы отсутствуют.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.