

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2020 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 01.04.2020 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:	37 432 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 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. Эмитент осуществил размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374) в количестве 4 753 (четыре тысячи семьсот пятьдесят три) штуки на сумму 4 149 369 (четыре миллиона сто сорок девять тысяч триста шестьдесят девять) тенге на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки; количество выкупленных облигаций, вызванных по инициативе держателей облигаций, за отчетный период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. составляет 4 562 (четыре тысячи пятьсот шестьдесят два) штуки на 4 562 000 (четыре миллиона пятьсот шестьдесят две тысячи) тенге. Выкуп облигаций производился по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 579 374 (пятьсот семьдесят девять тысяч триста семьдесят четыре) тенге и выплата основного долга инвесторов на сумму 3 982 626 (три миллиона девятьсот восемьдесят две тысячи шестьсот двадцать шесть) 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. № 07/13 от 12.05.2020 г.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. Товарищество привлекло денежные средства от инвесторов на сумму 4 149 369 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 3 982 626 тенге и выплату дивидендов в сумме 579 374 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 31.03.2020 г. составил 60 737 823 тенге 98 тиына. В качестве подтверждающих документов предоставлены бухгалтерские документы.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо от Эмитента исх. № 07/12 от 11.05.2020 г.	Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п.40-1) ковенанты не предусмотрены.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. № 07/13 от 12.05.2020 г.	Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. составляет 4 753 штуки на сумму 4 149 369 тенге.
<b>Выкуп облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. № 07/13 от 12.05.2020 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций, вызванные по инициативе держателей облигаций за период с 01.01.2020 г. по 31.03.2020 г. составляет 4 562 штуки на сумму 4 562 000 тенге. Выкуп облигаций производился по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 579 374 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 3 982 626 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 1 кв. 2020 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2020 г.
<b>Контроль за залоговым имуществом/ финансовым состоянием гаранта</b>	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

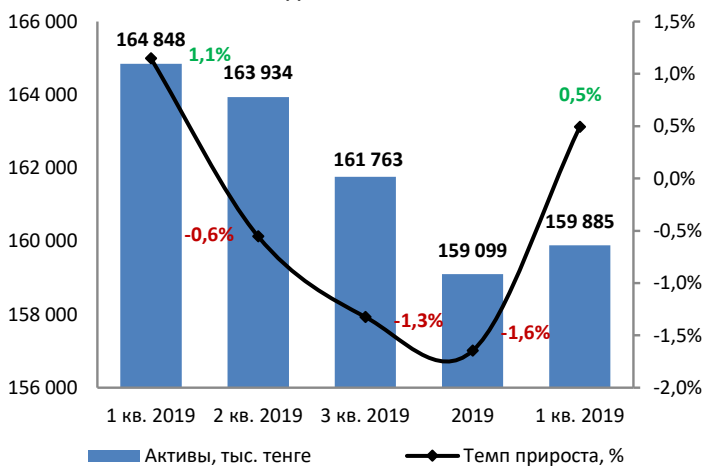
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2019	Изм. с нач. года, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	52 211	54 736	58 635	61 902	60 738	-2%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	10 919	13 687	14 660	15 865	22 059	39%
Активы по текущим налогам	20	20	815	19	27	42%
Запасы	1 849	1 849	1 849	711	711	0%
Прочие краткосрочные активы	67	26	67	42	111	164%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>65 066</b>	<b>70 318</b>	<b>76 026</b>	<b>78 539</b>	<b>83 646</b>	<b>7%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	99 723	93 558	85 680	80 505	76 185	-5%
Нематериальные активы	59	58	57	55	54	-2%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>99 782</b>	<b>93 616</b>	<b>85 737</b>	<b>80 560</b>	<b>76 239</b>	<b>-5%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>164 848</b>	<b>163 934</b>	<b>161 763</b>	<b>159 099</b>	<b>159 885</b>	<b>0,5%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	211	272	217	22	0	-100%
Обязательства по текущим налогам	124	69	92	0	83	100%
Вознаграждения работникам	0	0	0	0	266	100%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>335</b>	<b>341</b>	<b>309</b>	<b>22</b>	<b>349</b>	<b>1486%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	41 750	40 706	38 296	36 656	37 478	2%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>41 750</b>	<b>40 706</b>	<b>38 296</b>	<b>36 656</b>	<b>37 478</b>	<b>2%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>42 085</b>	<b>41 047</b>	<b>38 605</b>	<b>36 678</b>	<b>37 827</b>	<b>3%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	0%
Нераспределённая прибыль	7 763	7 887	8 158	7 420	7 058	-5%
<b>Итого капитала</b>	<b>122 763</b>	<b>122 887</b>	<b>123 158</b>	<b>122 420</b>	<b>122 058</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>164 848</b>	<b>163 934</b>	<b>161 763</b>	<b>159 098</b>	<b>159 885</b>	<b>1%</b>

Источник: Данные Компании

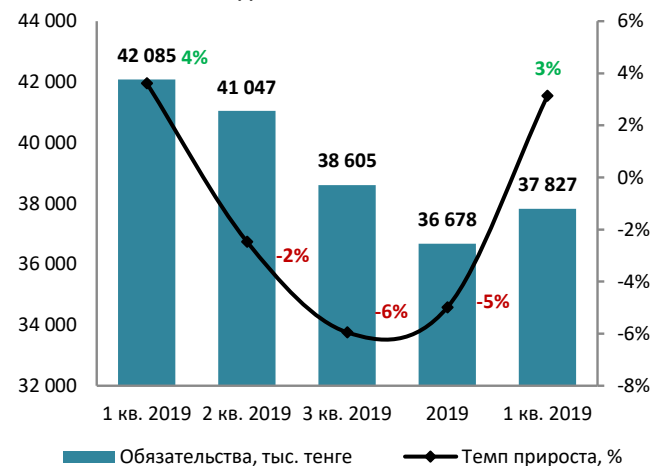
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



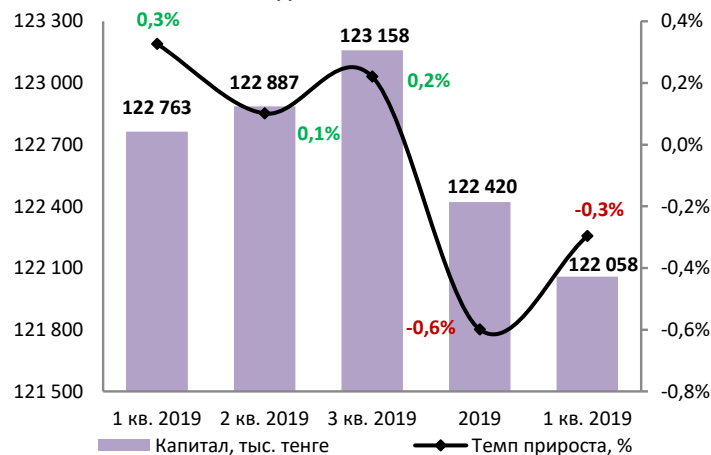
Источник: Данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

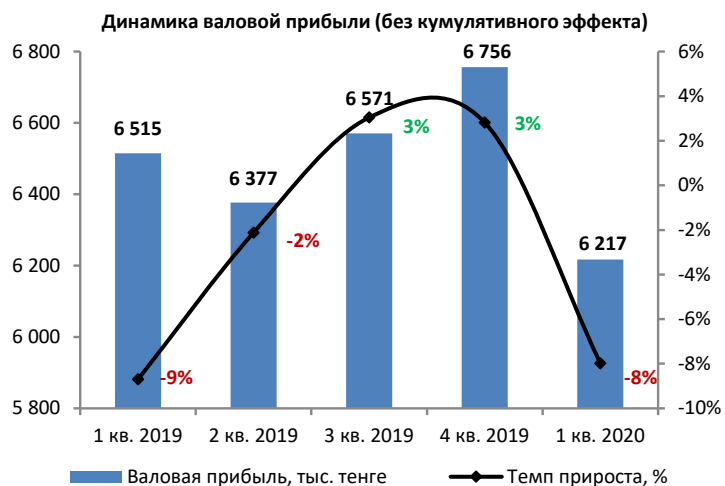
### Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

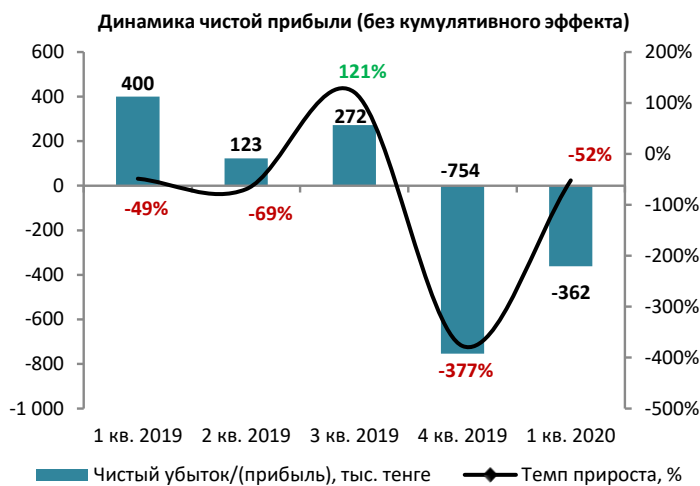
	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	Изм. за год, %
Выручка	6 515	12 892	19 463	26 219	6 217	-5%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>6 515</b>	<b>12 892</b>	<b>19 463</b>	<b>26 219</b>	<b>6 217</b>	<b>-5%</b>
Расходы по реализации	-3 731	-7 268	-11 001	-15 616	-3 376	-10%
Административные расходы	-1 395	-2 963	-4 657	-7 229	-1 597	14%
Прочие расходы	-3 397	-7 399	-12 875	-15 762	-3 373	-1%
Прочие доходы	2 493	5 346	9 950	12 514	1 767	-29%
<b>Операционный убыток/(прибыль)</b>	<b>485</b>	<b>608</b>	<b>880</b>	<b>126</b>	<b>-362</b>	<b>-175%</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>485</b>	<b>608</b>	<b>880</b>	<b>126</b>	<b>-362</b>	<b>-175%</b>
Расходы по подоходному налогу	-85	-85	-85	-85	0	-100%
<b>Чистый убыток/(прибыль) за отчётный период</b>	<b>400</b>	<b>523</b>	<b>795</b>	<b>41</b>	<b>-362</b>	<b>-191%</b>

Источник: данные Компании

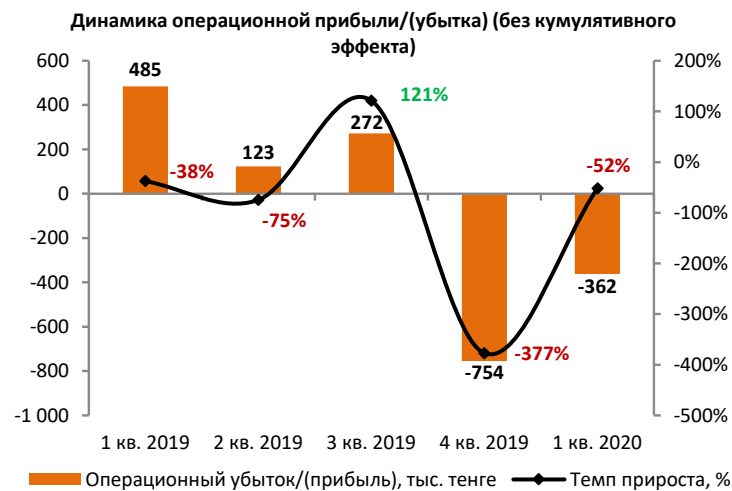
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

### Отчёт о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Реализация товаров и услуг	4 000	7 643	13 183	18 730	0
Прочие поступления	908	1 109	1 118	1 382	472
Платежи поставщикам за товары и услуги	-600	-1 088	-1 650	-2 217	-594
Выплаты по оплате труда	-561	-1 290	-2 146	-3 205	-535
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-215	-511	-1 481	-1 869	-178
Прочие выплаты	-113	-149	-265	-274	-12
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)</b>	<b>3 419</b>	<b>5 714</b>	<b>8 759</b>	<b>12 547</b>	<b>-847</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Реализация основных средств	1 585	4 235	8 835	11 135	1 295
Приобретение основных средств	-6 500	-6 500	-6 500	-6 500	-1 200
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (ОД)</b>	<b>-4 915</b>	<b>-2 265</b>	<b>2 335</b>	<b>4 635</b>	<b>95</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Прочие поступления	5 080	8 559	14 036	33 523	4 149
Выплата дивидендов	-634	-1 241	-2 361	-5 148	-579
Прочие выбытия	-4 358	-9 650	-17 753	-37 275	-3 983

Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (ОД)	88	-2 332	-6 078	-8 900	-413
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	-1 408	1 117	5 016	8 282	-1 165
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчётного периода	53 619	53 619	53 619	53 619	61 902
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода</b>	<b>52 211</b>	<b>54 736</b>	<b>58 635</b>	<b>61 901</b>	<b>60 737</b>

Источник: Данные Компании

## Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	3 419	5 714	8 759	12 547	-847
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода	52 211	54 736	58 635	61 901	60 737
FCFF	-3 081	-786	2 259	6 047	-2 047

Источник: данные Компании, расчёты CS

## 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 01.04.2020 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 37 432 облигаций, с датой погашения - 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 37 432 000 тенге.

В отчётном периоде, Эмитент получил отток от операционной деятельности в размере 847 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в 2 047 тыс. тенге. Однако денежные средства и их эквиваленты на конец отчётного периода демонстрирует рост с 52 211 тыс. тенге до 60 737 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	1 кв. 2019	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020
Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,39	2,40	2,23	2,16	1,57
Количество дней	153	152	164	169	232
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,31	9,32	9,95	9,25	10,79
Количество дней	44	39	37	39	34
Оборачиваемость рабочего капитала	0,32	0,42	0,39	0,37	0,35
Оборачиваемость основных средств	0,25	0,28	0,29	0,29	0,29
Оборачиваемость активов	0,14	0,17	0,16	0,16	0,16
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	194,23	206,21	246,04	3569,95	239,67
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	188,45	200,65	237,20	3534,86	237,24
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	155,85	160,52	189,76	2813,73	174,03
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,25	0,25	0,24	0,23	0,23
Займы/Капитал	0,34	0,33	0,31	0,30	0,31
Займы/Активы	0,25	0,25	0,24	0,23	0,23
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,34	0,33	0,31	0,30	0,31
Коэффициенты рентабельности					
ROA	1,4%	1,4%	1,0%	0,03%	-
ROE	1,8%	1,8%	1,3%	0,03%	-
Маржа операционной прибыли	7,4%	1,9%	4,1%	-	-
Маржа чистой прибыли	6,1%	1,9%	4,1%	-	-

Источник: Данные Компании, расчёты CS

## Заключение:

- Активы Эмитента в 1 кв. 2020 г. составили 159 885 тыс. тенге, увеличившись на 1% с начала года (2019 г.: 159 099 тыс. тенге), в основном, за счёт роста краткосрочных активов на 7% до 83 646 тыс. тенге. Увеличение краткосрочных активов обусловлено ростом активов по текущим налогам на 42% до 27 тыс. тенге и прочих текущих активов почти в 3 раза до 111 тыс. тенге. Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность компании, представленная в виде задолженности покупателей и заказчиков перед Эмитентом за сданный автотранспорт в аренду, с начала года увеличилась на 39% до 22 059 тыс. тенге. При этом, Эмитент зафиксировал сокращение денежных средств и их эквивалентов на 2% до 60 738 тыс. тенге вследствие снижения денежных средств в кассе на 1% до 59 952 тыс. тенге и уменьшения денежных средств на текущих банковских счетах на 46% до 448 тыс. тенге. Дебиторская задолженность номинирована в национальной валюте. Долгосрочные активы сократились на 5% до 76 239 тыс. тенге на фоне снижения основных средств на 5% до 76 185 тыс. тенге и нематериальных активов на 2% до 54 тыс. тенге.
- Обязательства Эмитента на конец отчётной даты составили 37 827 тыс. тенге и с начала года выросли на 3% в результате увеличения долгосрочных обязательств на 2% до 37 478 тыс. тенге на фоне роста прочих долгосрочных финансовых обязательств на 2% до 37 478 тыс. тенге. Доля

долгосрочных обязательств составляет 99% от общей суммы обязательств Компании. Краткосрочные обязательства повысились с 22 тыс. тенге до 349 тыс. тенге, в основном, за счёт фиксации вознаграждений работникам 266 тыс. тенге.

▪ Капитал Компании на отчетную дату продемонстрировал снижение на 0,3% до 122 058 тыс. тенге за счет уменьшения нераспределённой прибыли на 5% до 7 058 тыс. тенге.

▪ В отчётном периоде Эмитент зафиксировал чистый убыток в размере 362 тыс. тенге, против прибыли годом ранее на 400 тыс. тенге. Фиксирование чистого убытка связано с уменьшением выручки на 5% до 6 217 тыс. тенге и ростом административных расходов на 14% до 1 597 тыс. тенге. При этом, сократились расходы по реализации на 10% до 3 376 тыс. тенге, прочие расходы на 1% до 3 373 тыс. тенге и прочие доходы на 29% до 1 767 тыс. тенге.

▪ Коэффициенты прибыльности (маржа операционной прибыли, маржа чистой прибыли) и коэффициенты рентабельности (ROA, ROE) продемонстрировали снижение относительно показателей 1 кв. 2019 г. из-за фиксации убытка. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 0,31, что свидетельствует об умеренном среднем уровне долговой нагрузки. Среди коэффициентов ликвидности отметим показатели текущей ликвидности 239,67 (1 кв. 2019 г.: 194,23), срочной ликвидности 237,24 (1 кв. 2019 г.: 188,45) и абсолютной ликвидности 174,03 (1 кв. 2019 г.: 155,85).

▪ 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.