

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2020 г.**

| | |
|-----------------------------|---|
| Цель | 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. |
| Основание | 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. |
| Финансовое состояние | По состоянию на 01.07.2020 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное. |
| Общая информация | 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. |
| Кредитные рейтинги | Отсутствуют |

| | | | |
|-------------------|--|----------------|-------------|
| Учредители | Учредители | Капитал | Доля |
| | 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: | 37 129 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

Корпоративные события **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- За период с 01.04.2020 г. по 30.06.2020 г. Эмитент осуществил размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374) в количестве 3 900 (три тысячи девятьсот) штук на сумму 3 404 700 (три миллиона четыреста четыре тысячи семьсот) тенге на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки; количество выкупленных облигаций, вызванных по инициативе держателей облигаций, за отчетный период с 01.04.2020 г. по 30.06.2020 г. составляет 3 121 (три тысячи сто двадцать одна) штука на 3 121 000 (три миллиона сто двадцать одна тысяча) тенге. Выкуп облигаций производился по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 396 367 (триста девяносто шесть тысяч триста шестьдесят семь) тенге и выплата основного долга инвесторов на сумму 2 724 633 (два миллиона семьсот двадцать четыре тысячи шестьсот тридцать три) тенге.
- Характер нейтральный

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:

| | Действия ПДО | Результат действий |
|---|--|---|
| Целевое использование денежных средств | Получено письмо от Эмитента исх.№07/22 от 02.06.2020 г. | Согласно письму за период размещения облигаций с 01.04.2020 г. по 30.06.2020 г. Товарищество привлекло денежные средства от инвесторов на сумму 3 404 700 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 2 724 633 тенге и выплату дивидендов в сумме 396 367 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 30.06.2020 г. составил 64 216 249 тенге 27 тынына. В качестве подтверждающих документов предоставлены бухгалтерские документы. |
| Ковенанты | Получено письмо от Эмитента исх.№07/22 от 02.06.2020 г. | Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п.40-1) ковенанты не предусмотрены. |
| Размещение облигаций | Получено письмо от Эмитента исх.№07/22 от 02.06.2020 г. | Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.04.2020 г. по 30.06.2020 г. составляет 3 900 штуки на сумму 3 404 700 тенге. |
| Выкуп облигаций | Получено письмо от Эмитента исх.№07/22 от 02.06.2020 г. | Согласно письму, количество выкупленных облигаций по инициативе держателей облигаций за период с 01.04.2020 г. по 30.06.2020 г. составляет 3 121 штука на сумму 3 121 000 тенге. Выкуп облигаций производился по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 396 367 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 2 724 633 тенге. |
| Обязательства по выплате купонного вознаграждения | Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными. | - |
| Финансовый анализ | Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2020 г. (неаудированная). | Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2020 г. |
| Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта | Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными. | - |

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

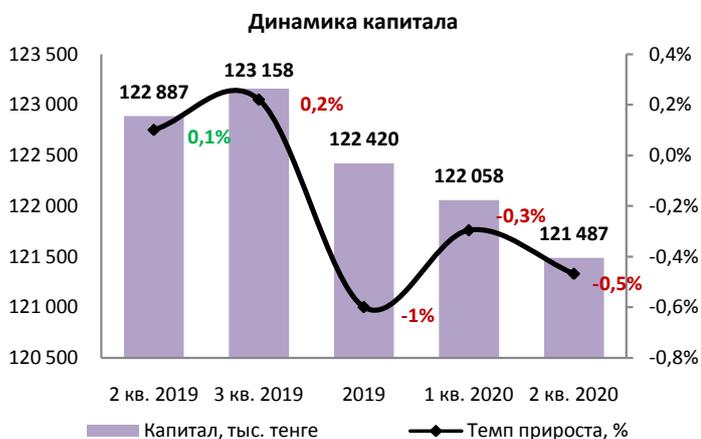
| Активы | 2 кв. 2019 | 3 кв. 2019 | 2019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 | Изм. с нач. года, % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|
| Краткосрочные активы: | | | | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 54 736 | 58 635 | 61 902 | 60 738 | 64 216 | 4% |
| Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность | 13 687 | 14 660 | 15 865 | 22 059 | 22 639 | 43% |
| Активы по текущим налогам | 20 | 815 | 19 | 27 | 830 | 4268% |
| Запасы | 1 849 | 1 849 | 711 | 711 | 711 | 0% |
| Прочие краткосрочные активы | 26 | 67 | 42 | 111 | 58 | 38% |
| Итого краткосрочных активов | 70 318 | 76 026 | 78 539 | 83 646 | 88 454 | 13% |
| Долгосрочные активы: | | | | | | |
| Основные средства | 93 558 | 85 680 | 80 505 | 76 185 | 72 183 | -10% |
| Нематериальные активы | 58 | 57 | 55 | 54 | 53 | -4% |
| Итого долгосрочных активов | 93 616 | 85 737 | 80 560 | 76 239 | 72 236 | -10% |
| Итого активов | 163 934 | 161 763 | 159 099 | 159 885 | 160 690 | 1% |
| Обязательства и капитал | | | | | | |
| Краткосрочные обязательства: | | | | | | |
| Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность | 272 | 217 | 22 | - | 70 | 218% |
| Обязательства по текущим налогам | 69 | 92 | - | 83 | 53 | 100% |
| Вознаграждения работникам | - | - | - | 266 | 187 | 100% |
| Итого краткосрочных обязательств | 341 | 309 | 22 | 349 | 310 | 1309% |
| Долгосрочные обязательства: | | | | | | |
| Прочие долгосрочные финансовые обязательства | 40 706 | 38 296 | 36 656 | 37 478 | 38 892 | 6% |
| Итого долгосрочных обязательств | 40 706 | 38 296 | 36 656 | 37 478 | 38 892 | 6% |
| Итого обязательств | 41 047 | 38 605 | 36 678 | 37 827 | 39 202 | 7% |
| Капитал: | | | | | | |
| Уставный капитал | 115 000 | 115 000 | 115 000 | 115 000 | 115 000 | 0% |
| Нераспределенная прибыль | 7 887 | 8 158 | 7 420 | 7 058 | 6 487 | -13% |
| Итого капитала | 122 887 | 123 158 | 122 420 | 122 058 | 121 487 | -1% |
| Итого обязательств и капитала | 163 934 | 161 763 | 159 098 | 159 885 | 160 689 | 1% |

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

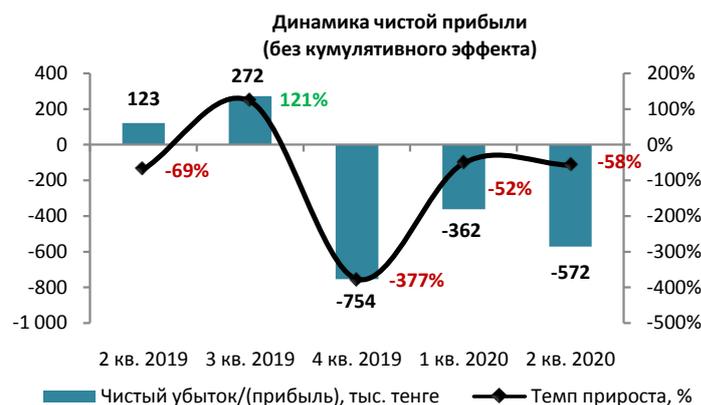
Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

| | 2 кв. 2019 | 3 кв. 2019 | 2019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 | Изм. за год, % |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| Выручка | 12 892 | 19 463 | 26 219 | 6 217 | 12 580 | -2% |
| Валовая прибыль | 12 892 | 19 463 | 26 219 | 6 217 | 12 580 | -2% |
| Расходы по реализации | -7 268 | -11 001 | -15 616 | -3 376 | -6 722 | -8% |
| Административные расходы | -2 963 | -4 657 | -7 229 | -1 597 | -2 322 | -22% |
| Прочие расходы | -7 399 | -12 875 | -15 762 | -3 373 | -5 155 | -30% |
| Прочие доходы | 5 346 | 9 950 | 12 514 | 1 767 | 1 767 | -67% |
| Операционная прибыль/(убыток) | 608 | 880 | 126 | -362 | 148 | -76% |
| Прибыль/(убыток) до налогообложения | 608 | 880 | 126 | -362 | 148 | -76% |
| Расходы по подоходному налогу | -85 | -85 | -85 | 0 | -1 082 | 1173% |
| Чистый убыток/(прибыль) за отчётный период | 523 | 795 | 41 | -362 | -934 | -279% |

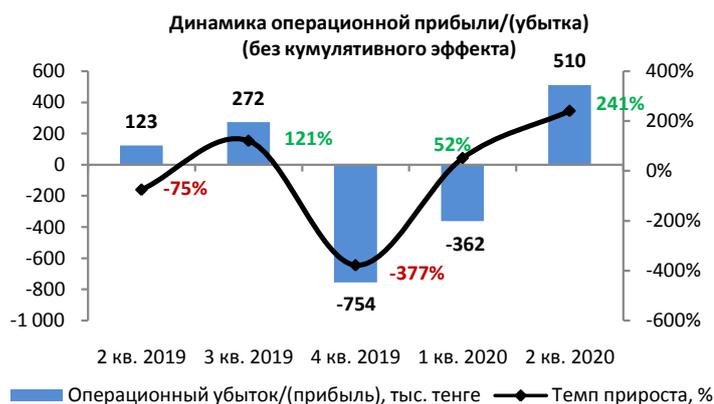
Источник: данные Компании

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

| | 2 кв. 2019 | 3 кв. 2019 | 2 019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Операционная деятельность (ОД) | | | | | |
| Реализация товаров и услуг | 7 643 | 13 183 | 18 730 | - | 5 821 |
| Прочие поступления | 1 109 | 1 118 | 1 382 | 472 | 472 |
| Платежи поставщикам за товары и услуги | -1 088 | -1 650 | -2 217 | -594 | -942 |
| Выплаты по оплате труда | -1 290 | -2 146 | -3 205 | -535 | -800 |
| Подоходный налог и другие платежи в бюджет | -511 | -1 481 | -1 869 | -178 | -2 181 |
| Прочие выплаты | -149 | -265 | -274 | -12 | -22 |
| Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД) | 5 714 | 8 759 | 12 547 | -847 | 2 348 |
| Инвестиционная деятельность (ИД) | | | | | |
| Реализация основных средств | 4 235 | 8 835 | 11 135 | 1 295 | 1 295 |
| Приобретение основных средств | -6 500 | -6 500 | -6 500 | -1 200 | -1 200 |
| Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (ИД) | -2 265 | 2 335 | 4 635 | 95 | 95 |
| Финансовая деятельность (ФД) | | | | | |
| Прочие поступления | 8 559 | 14 036 | 33 523 | 4 149 | 7 554 |
| Выплата дивидендов | -1 241 | -2 361 | -5 148 | -579 | -976 |
| Прочие выбытия | -9 650 | -17 753 | -37 275 | -3 983 | -6 707 |
| Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (ОД) | -2 332 | -6 078 | -8 900 | -413 | -129 |
| Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов | 1 117 | 5 016 | 8 282 | -1 165 | 2 314 |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода | 53 619 | 53 619 | 53 619 | 61 902 | 61 902 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода | 54 736 | 58 635 | 61 901 | 60 737 | 64 216 |

Источник: Данные Компании

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

| Данные Эмитента | 2 кв. 2019 | 3 кв. 2019 | 2 019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 |
|---|------------|------------|--------|------------|------------|
| Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД) | 5 714 | 8 759 | 12 547 | -847 | 2 348 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода | 54 736 | 58 635 | 61 901 | 60 737 | 64 216 |
| FCFF | -786 | 2 259 | 6 047 | -2 047 | 1 148 |

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 01.07.2020 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 37 129 облигаций, с датой погашения – 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 37 129 тыс. тенге.

По итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности в размере 2 348 тыс. тенге и свободных денежных средств на сумму 1 148 тыс. тенге. Объем денежных средств и их эквивалентов составляет 64 216 тыс. тенге, что может свидетельствовать об оптимальном уровне ликвидности для осуществления выплат по основному долгу. Считаем, что в течение ближайших двенадцати месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга в рамках облигационного займа минимальный.

Финансовые коэффициенты

| Коэффициенты деловой активности | 2 кв. 2019 | 3 кв. 2019 | 2019 | 1 кв. 2020 | 2 кв. 2020 |
|--|------------|------------|---------|------------|------------|
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 2,40 | 2,23 | 2,16 | 1,57 | 1,43 |
| Количество дней | 152 | 164 | 169 | 232 | 256 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 9,32 | 9,95 | 9,25 | 10,79 | 6,65 |
| Количество дней | 39 | 37 | 39 | 34 | 55 |
| Оборачиваемость рабочего капитала | 0,42 | 0,39 | 0,37 | 0,35 | 0,33 |
| Оборачиваемость основных средств | 0,28 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,31 |
| Оборачиваемость активов | 0,17 | 0,16 | 0,16 | 0,16 | 0,16 |
| Коэффициенты ликвидности | | | | | |
| Текущая ликвидность, норматив > 2 | 206,21 | 246,04 | 3569,95 | 239,67 | 285,34 |
| Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8 | 200,65 | 237,20 | 3534,86 | 237,24 | 280,18 |
| Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2 | 160,52 | 189,76 | 2813,73 | 174,03 | 207,15 |
| Коэффициенты задолженности | | | | | |
| Займы/Общий капитал | 0,25 | 0,24 | 0,23 | 0,23 | 0,24 |
| Займы/Капитал | 0,33 | 0,31 | 0,30 | 0,31 | 0,32 |
| Займы/Активы | 0,25 | 0,24 | 0,23 | 0,23 | 0,24 |
| Обязательства/Капитал, норматив < 7 | 0,33 | 0,31 | 0,30 | 0,31 | 0,32 |
| Коэффициенты рентабельности | | | | | |
| ROA | 1,4% | 1,0% | 0,03% | - | - |
| ROE | 1,8% | 1,3% | 0,03% | - | - |
| Маржа валовой выручки | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Маржа операционной прибыли | 1,9% | 4,1% | - | - | 8,0% |
| Маржа чистой прибыли | 1,9% | 4,1% | - | - | - |

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Заключение:

- Активы Эмитента во 2 кв. 2020 г. составили 160 690 тыс. тенге, увеличившись на 1% с начала года (2019 г.: 159 099 тыс. тенге), в основном, за счёт роста краткосрочных активов на 13% до 88 454 тыс. тенге. Увеличение краткосрочных активов обусловлено ростом денежных средств и их эквивалентов на 4% до 64 216 тыс. тенге, краткосрочной торговой и дебиторской задолженности, представленной в виде задолженности покупателей и заказчиков перед Эмитентом за сданный автотранспорт в аренду, на 43% до 22 639 тыс. тенге. Кроме того, в структуре краткосрочных активов наблюдается рост активов по текущим налогам почти в 44 раза до 830 тыс. тенге и прочих краткосрочных активов на 38% до 58 тыс. тенге. При этом долгосрочные активы снизились на 10% до 72 236 тыс. тенге вследствие уменьшения основных средств на 10% до 72 183 тыс. тенге и нематериальных активов на 4% до 53 тыс. тенге.
- Обязательства Эмитента на конец отчётной даты составили 39 202 тыс. тенге и с начала года выросли на 7% в результате увеличения долгосрочных и краткосрочных обязательств. Долгосрочные обязательства выросли на 6% до 38 892 тыс. тенге, которые представлены в виде задолженности перед держателями облигаций (с учетом дисконта за весь период размещения). Доля долгосрочных обязательств составляет 99% от общей суммы обязательств Компании. Краткосрочные обязательства увеличились с 22 тыс. тенге до 310 тыс. тенге, в основном, за счёт фиксации вознаграждений работникам на сумму 187 тыс. тенге и роста задолженности поставщикам в 3 раза до 70 тыс. тенге.
- Капитал Компании на отчетную дату продемонстрировал снижение на 1% до 121 487 тыс. тенге за счет уменьшения нераспределённой прибыли на 13% до 6 487 тыс. тенге.

- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г., Эмитент зафиксировал чистый убыток в размере 934 тыс. тенге, против прибыли годом ранее (2 кв. 2019 г.: 523 тыс. тенге). Наличие чистого убытка связано с ростом расходов по КПН в 13 раз до 1 082 тыс. тенге в связи с большим налогооблагаемым доходом по налоговому учету в декларации по КПН за 2019 г. по сравнению с бухгалтерским учетом. Кроме того, выручка снизилась на 2% до 12 580 тыс. тенге и прочие доходы уменьшились на 67% до 1 767 тыс. тенге. При этом расходы по реализации сократились на 8% до 6 722 тыс. тенге, административные расходы – на 22% до 2 322 тыс. тенге и прочие расходы – на 30% до 5 155 тыс. тенге.
- Коэффициенты прибыльности (маржа чистой прибыли) и коэффициенты рентабельности (ROA, ROE) продемонстрировали снижение относительно показателей аналогичного периода 2019 г. из-за фиксации чистого убытка. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 0,32, что свидетельствует об умеренном среднем уровне долговой нагрузки. Среди коэффициентов ликвидности отметим: показатель текущей ликвидности составил 285,34 (2 кв. 2019 г.: 206,21), срочной ликвидности 280,18 (2 кв. 2019 г.: 200,65) и абсолютной ликвидности 207,15 (2 кв. 2019 г.: 160,52).
- 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.