

**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

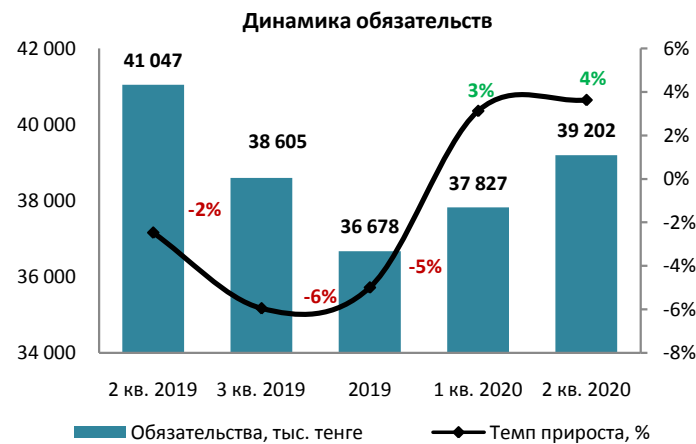
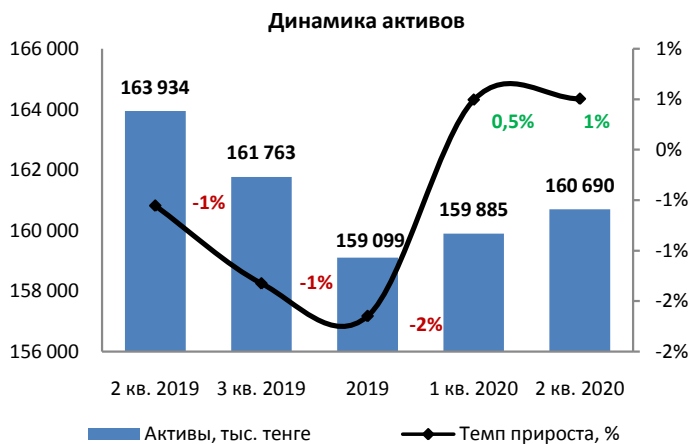
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

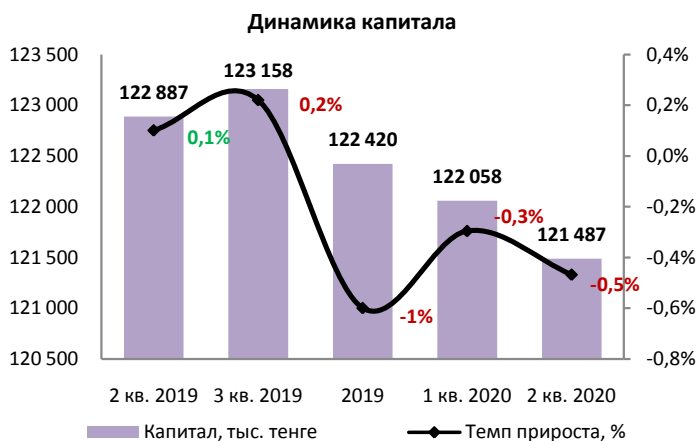
Активы	2 кв. 2019	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	54 736	58 635	61 902	60 738	64 216	4%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	13 687	14 660	15 865	22 059	22 639	43%
Активы по текущим налогам	20	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

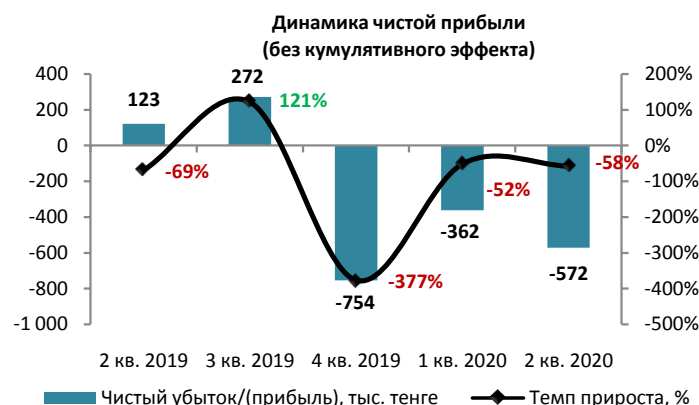
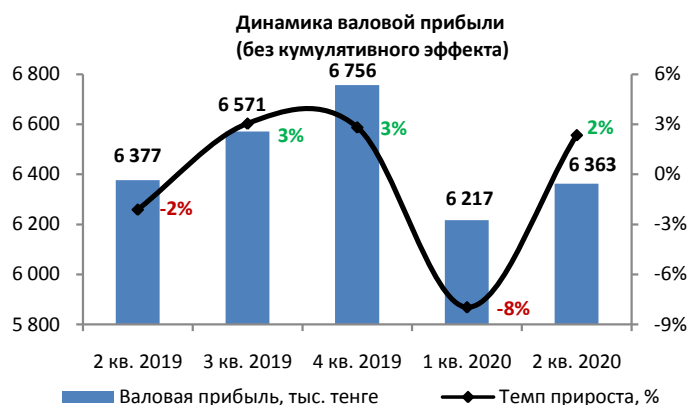
Отчёт о прибылях и убытках

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%

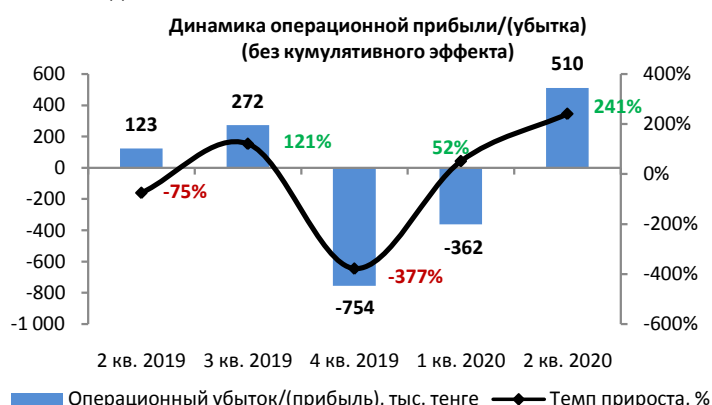
Источник: данные Компании

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 (ОД)	-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.