

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ  
ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2020 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 01.10.2020 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*

<b>Корпоративные события</b>	<b>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</b>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ За период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. Эмитент осуществил дополнительное размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374) в количестве 7 654 шт. на сумму 6 681 942 тенге на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки; количество выкупленных облигаций, вызванных по инициативе держателей облигаций, за отчетный период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. составляет 6 272 шт. на сумму 6 272 000 тенге. Выкуп облигаций производился по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 796 544 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 5 475 456 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.

**Основные параметры финансового инструмента**

Вид облигаций:	Дисконтные облигации без обеспечения
ISIN:	KZ2P00005374
Объем выпуска:	1 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	1 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	36 987 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:	Эмитент в рамках выполнения установленных правил по обращению ценных бумаг, вправе выкупить свои облигации по требованию облигационера в течение всего срока их обращения, с целью дальнейшей реализации. Основанием для выкупа является заявление держателя облигаций. В целях урегулирования порядка, выдачи суммы вклада с учетом начисленного вознаграждения, за период фактического периода обращения в соответствии с Проспектом выпуска облигаций данные заявления от держателей облигаций Эмитентом будут приниматься по мере поступления. Выкуп облигаций, вызванный по инициативе держателей облигаций, производится по цене размещения с учетом начисленного вознаграждения за

период фактического периода обращения.  
Общие корпоративные цели Товарищества.

Целевое назначение:

Источник: Проспект выпуска облигаций

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

	Действия ПДО	Результат действий
<b>Целевое использование денежных средств</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №07/28 от 23.10.2020 г.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. Товарищество привлекло денежные средства от инвесторов на сумму 6 681 942 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 5 475 456 тенге и выплату дивидендов в размере 796 544 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 30.09.2020 г. составил 68 517 160 тенге 55 тиына. В качестве подтверждающих документов предоставлены бухгалтерские документы.
<b>Ковенанты</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №07/26 от 15.10.2020 г.	Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п.40-1) ковенанты не предусмотрены.
<b>Размещение облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №07/28 от 23.10.2020 г.	Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. составляет 7 654 шт. на сумму 6 681 942 тенге.
<b>Выкуп облигаций</b>	Получено письмо от Эмитента исх. №07/28 от 23.10.2020 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций по инициативе держателей облигаций за период с 01.07.2020 г. по 30.09.2020 г. составляет 6 272 шт. на сумму 6 272 000 тенге. Выкуп облигаций производился по цене размещения в размере 873 тенге с учетом начисленного вознаграждения на сумму 796 544 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 5 475 456 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 3 кв. 2020 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 3 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

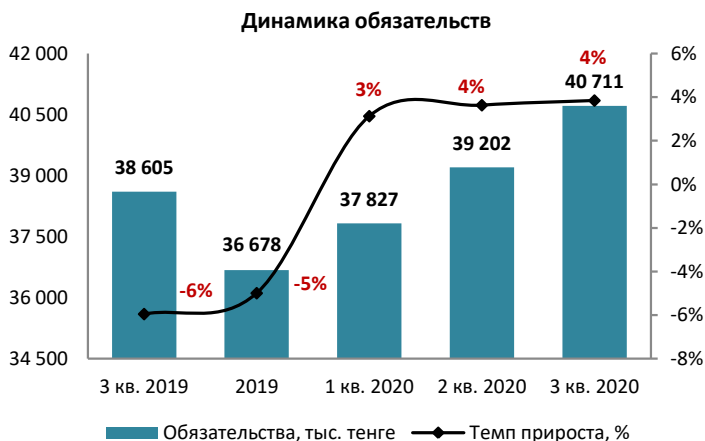
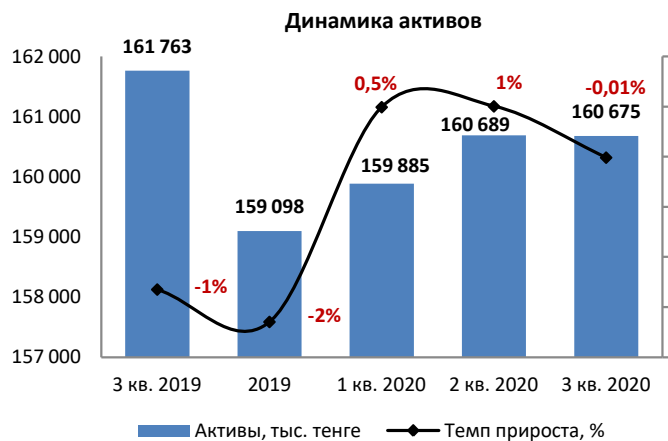
Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. с нач. года, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	58 635	61 902	60 738	64 216	68 517	11%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	14 660	15 865	22 059	22 639	24 638	55%
Активы по текущим налогам	815	18	27	830	18	0%
Запасы	1 849	711	711	711	711	0%
Прочие краткосрочные активы	67	42	111	58	52	24%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>76 026</b>	<b>78 538</b>	<b>83 646</b>	<b>88 454</b>	<b>93 936</b>	<b>20%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Основные средства	85 680	80 505	76 185	72 183	66 688	-17%
Нематериальные активы	57	55	54	52	51	-7%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>85 737</b>	<b>80 560</b>	<b>76 239</b>	<b>72 235</b>	<b>66 739</b>	<b>-17%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>161 763</b>	<b>159 098</b>	<b>159 885</b>	<b>160 689</b>	<b>160 675</b>	<b>1%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	217	22	-	70	-	-100%
Обязательства по текущим налогам	92	-	83	53	53	100%
Вознаграждения работникам	-	-	266	187	187	100%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>309</b>	<b>22</b>	<b>349</b>	<b>310</b>	<b>240</b>	<b>991%</b>

<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	38 296	36 656	37 478	38 892	40 471	10%
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>38 296</b>	<b>36 656</b>	<b>37 478</b>	<b>38 892</b>	<b>40 471</b>	<b>10%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>38 605</b>	<b>36 678</b>	<b>37 827</b>	<b>39 202</b>	<b>40 711</b>	<b>11%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	0%
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	8 158	7 420	7 058	6 487	4 964	-33%
<b>Итого капитала</b>	<b>123 158</b>	<b>122 420</b>	<b>122 058</b>	<b>121 487</b>	<b>119 964</b>	<b>-2%</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>	<b>161 763</b>	<b>159 098</b>	<b>159 885</b>	<b>160 689</b>	<b>160 675</b>	<b>1%</b>

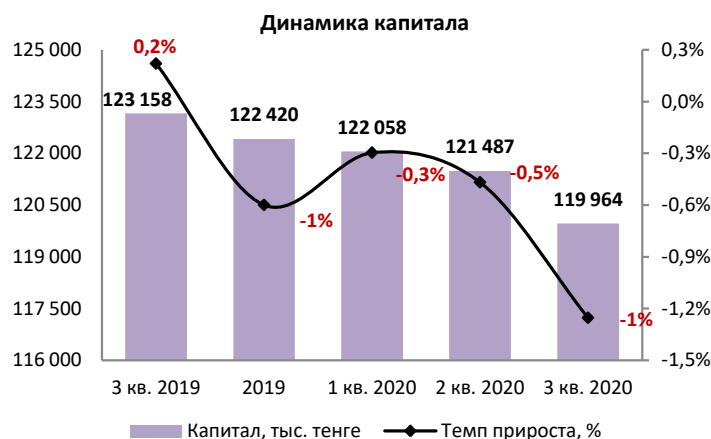
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

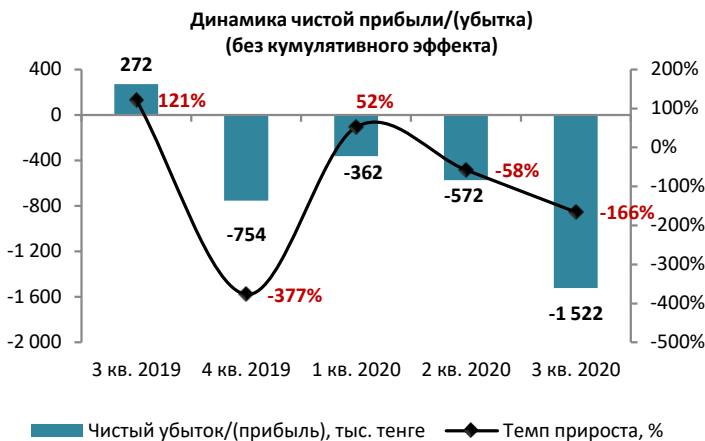
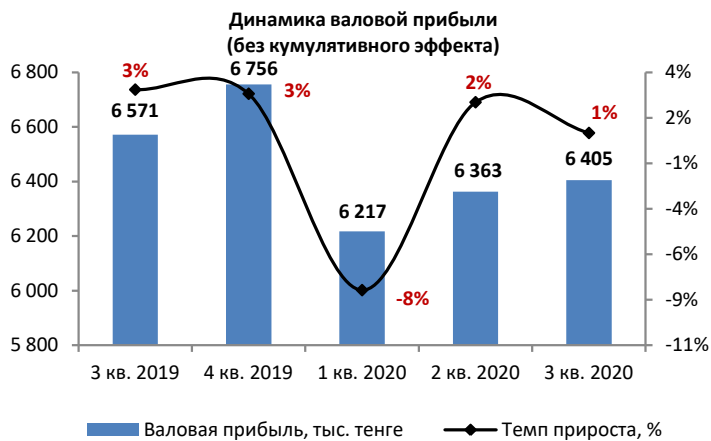
**Отчёт о прибылях и убытках**

Тыс. тенге

	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	Изм. за год, %
Выручка	19 463	26 219	6 217	12 580	18 985	-2%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>19 463</b>	<b>26 219</b>	<b>6 217</b>	<b>12 580</b>	<b>18 985</b>	<b>-2%</b>
Расходы по реализации	-11 001	-15 616	-3 376	-6 722	-10 021	-9%
Административные расходы	-4 657	-7 229	-1 597	-2 322	-4 310	-7%
Прочие расходы	-12 875	-15 762	-3 373	-5 155	-8 515	-34%
Прочие доходы	9 950	12 514	1 767	1 767	2 487	-75%
<b>Операционный убыток/(прибыль)</b>	<b>880</b>	<b>126</b>	<b>-362</b>	<b>148</b>	<b>-1 374</b>	<b>-256%</b>
<b>Убыток/(прибыль) до налогообложения</b>	<b>880</b>	<b>126</b>	<b>-362</b>	<b>148</b>	<b>-1 374</b>	<b>-256%</b>
Расходы по подоходному налогу	-85	-85	-	-1 082	-1 082	1173%
<b>Чистый убыток/(прибыль) за отчётный период</b>	<b>795</b>	<b>41</b>	<b>-362</b>	<b>-934</b>	<b>-2 456</b>	<b>-409%</b>

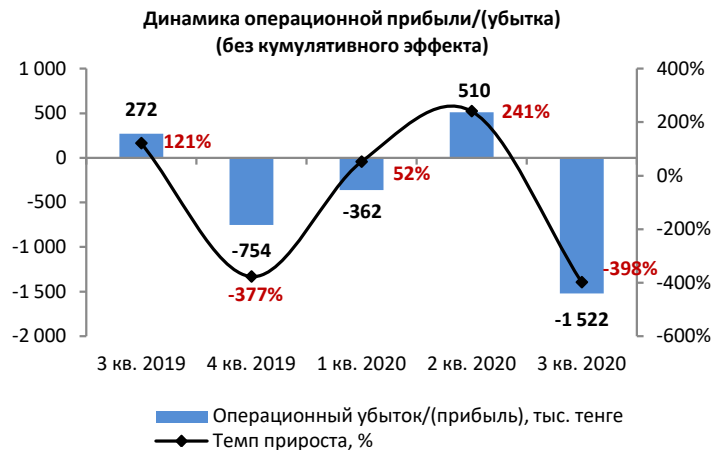
Источник: данные Компании

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

	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
<b>Операционная деятельность (ОД)</b>					
Реализация товаров и услуг	13 183	18 730	-	5 821	10 226
Прочие поступления	1 118	1 382	472	472	492
Платежи поставщикам за товары и услуги	-1 650	-2 217	-594	-942	-1 442
Выплаты по оплате труда	-2 146	-3 204	-535	-800	-1 361
Подходный налог и другие платежи в бюджет	-1 481	-1 869	-178	-2 181	-2 342
Прочие выплаты	-265	-274	-11	-22	-34
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)</b>	<b>8 759</b>	<b>12 548</b>	<b>-846</b>	<b>2 348</b>	<b>5 539</b>
<b>Инвестиционная деятельность (ИД)</b>					
Реализация основных средств	8 835	11 135	1 295	1 295	1 995
Приобретение основных средств	-6 500	-6 500	-1 200	-1 200	-1 200
<b>Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (ОД)</b>	<b>2 335</b>	<b>4 635</b>	<b>95</b>	<b>95</b>	<b>795</b>
<b>Финансовая деятельность (ФД)</b>					
Прочие поступления	14 036	33 523	4 149	7 554	14 236
Выплата дивидендов	-2 361	-5 148	-579	-976	-1 772
Прочие выбытия	-17 753	-37 275	-3 983	-6 707	-12 183
<b>Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (ОД)</b>	<b>-6 078</b>	<b>-8 900</b>	<b>-413</b>	<b>-129</b>	<b>281</b>
<b>Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>5 016</b>	<b>8 283</b>	<b>-1 164</b>	<b>2 314</b>	<b>6 615</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	53 619	53 619	61 902	61 902	61 902
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода</b>	<b>58 635</b>	<b>61 902</b>	<b>60 738</b>	<b>64 216</b>	<b>68 517</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

**Денежные средства и их эквиваленты**

Тыс. тенге

Данные Эмитента	3 кв. 2019	2 019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	8 759	12 548	-846	2 348	5 539
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	58 635	61 902	60 738	64 216	68 517
FCFF	2 259	6 048	-2 046	1 148	4 339

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 01.10.2020 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 36 987 облигаций, с датой погашения – 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 36 987 тыс. тенге.

По итогам анализируемого периода наблюдается приток денежных средств от операционной деятельности в размере 5 539 тыс. тенге и свободных денежных средств на сумму 4 339 тыс. тенге. Объем денежных средств и их эквивалентов составляет 68 517 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	3 кв. 2019	2019	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020
Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,23	2,16	1,57	1,43	1,31
Количество дней	164	169	232	256	279
Оборачиваемость кредиторской задолженности	9,95	9,25	10,79	6,65	10,49
Количество дней	37	39	34	55	35
Оборачиваемость рабочего капитала	0,39	0,37	0,35	0,33	0,30
Оборачиваемость основных средств	0,29	0,29	0,29	0,31	0,34
Оборачиваемость активов	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	246,04	3569,95	239,67	285,34	391,40
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	237,20	3534,86	237,24	280,18	388,15
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	189,76	2813,73	174,03	207,15	285,49
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,24	0,23	0,23	0,24	0,25
Займы/Капитал	0,31	0,30	0,31	0,32	0,34
Займы/Активы	0,24	0,23	0,23	0,24	0,25
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,31	0,30	0,31	0,32	0,34
Коэффициенты рентабельности					
ROA	1,0%	0,03%	-	-	-
ROE	1,3%	0,03%	-	-	-
Маржа операционной прибыли	4,1%	-	-	8,0%	-
Маржа чистой прибыли	4,1%	-	-	-	-

Источник: Данные Компании, расчёты CS

### Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 30 сентября 2020 г. составили 160 675 тыс. тенге и увеличились на 1% с начала года (2019 г.: 159 098 тыс. тенге), в основном, за счёт роста краткосрочных активов на 20% до 93 936 тыс. тенге. Увеличение краткосрочных активов обусловлено ростом денежных средств и их эквивалентов на 11% до 68 517 тыс. тенге, а также повышением краткосрочной торговой и дебиторской задолженности, представленной в виде задолженности покупателей и заказчиков перед Эмитентом за сданный автотранспорт в аренду, на 55% до 24 638 тыс. тенге. В структуре краткосрочной торговой и дебиторской задолженности 95% или 23 288 тыс. тенге приходится на ТОО «Фортуна 88» и 5% или 1 350 тыс. тенге – на ТОО «Такси Баурсак 50-33-33». Долгосрочные активы Эмитента сократились на 17% до 66 739 тыс. тенге вследствие уменьшения основных средств на 17% до 66 688 тыс. тенге на фоне реализации трех автомобилей.
- Обязательства Эмитента по состоянию на 30 сентября 2020 г. составили 40 711 тыс. тенге и с начала года выросли на 11% в результате увеличения долгосрочных обязательств на 10% до 40 471 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 240 тыс. тенге, в основном, за счёт фиксации задолженности по оплате труда на сумму 187 тыс. тенге и обязательств по текущим налогам в размере 53 тыс. тенге, в структуре которых 42% или 22 тыс. тенге составляет обязательства по пенсионным отчислениям.
- Капитал Компании на отчетную дату продемонстрировал снижение на 2% до 119 964 тыс. тенге за счет уменьшения нераспределённой прибыли на 33% до 4 964 тыс. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 г., Эмитент зафиксировал чистый убыток в размере 2 456 тыс. тенге, против чистой прибыли за девять месяцев 2019 г. на сумму 795 тыс. тенге. Наличие чистого убытка связано со списанием двух автомобилей, не подлежащих восстановлению после аварии, сумма списания по остаточной стоимости которой составила 1 516 тыс. тенге, а также увеличением расходов по КПН почти в 13 раза 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 18 985 тыс. тенге и прочие доходы уменьшились на 75% до 2 487 тыс. тенге. При этом расходы по реализации сократились на 9% до 10 021 тыс. тенге, административные расходы – на 7% до 4 310 тыс. тенге и прочие расходы – на 34% до 8 515 тыс. тенге.

- Среди коэффициентов ликвидности отметим: показатель текущей ликвидности составил 391,40 (3 кв. 2019 г.: 246,04), срочная ликвидность – 388,15 (3 кв. 2019 г.: 237,20) и абсолютная ликвидность – 285,49 (3 кв. 2019 г.: 189,76), что свидетельствует о недостаточно эффективном управлении оборотных активов. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 0,34, что свидетельствует о низком уровне долговой нагрузки.
- 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.