

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2022 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 01.01.2022 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%

Источник: Решение Единственного учредителя ТОО «Такси Народное» от 17 марта 2017 г.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ За период с 01.10.2021 г. по 31.12.2021 г. Эмитент осуществил дополнительное размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374) в количестве 19 277 шт. на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки. ▪ За период с 01.10.2021 г. по 31.12.2021 г. Эмитент осуществил выкуп облигаций, вызванных по инициативе держателей облигаций, в количестве 19 257 шт. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное

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:	38 119 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.

Целевое назначение: Общие корпоративные цели Товарищества.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента исх. №07/3 от 09.02.2022 г.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.10.2021 г. по 31.12.2021 г. Товарищество привлекло денежные средства от инвесторов на сумму 16 828 821 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов и выплату вознаграждения, 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 31.12.2021 г. составил 70 319 021 тенге 90 тиына.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №07/2 от 15.01.2022 г.	Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п. 40-1) ковенанты не предусмотрены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/3 от 09.02.2022 г.	Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.10.2021 г. по 31.12.2021 г. составляет 19 277 шт.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/3 от 09.02.2022 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций по инициативе держателей облигаций за период с 01.10.2021 г. по 31.12.2021 г. составляет 19 257 шт.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

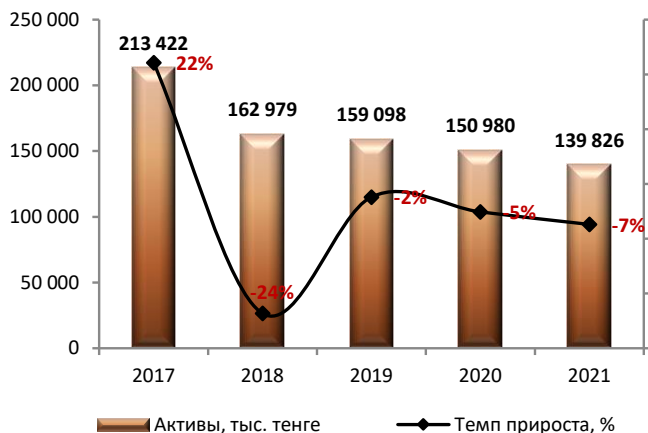
Активы	2017	2018	2019	2020	2021	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	72 578	53 619	61 902	67 720	70 319	4%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	15 311	8 372	15 865	20 914	25 743	23%
Запасы	4 030	1 849	711	-	-	-
Активы по текущим налогам	0	19	18	32	-	-100%
Прочие краткосрочные активы	72	30	42	64	50	-22%
Итого краткосрочных активов	91 991	63 889	78 538	88 730	96 112	8%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	121 365	99 029	80 505	62 200	43 669	-30%
Нематериальные активы	66	61	55	50	45	-10%
Итого долгосрочных активов	121 431	99 090	80 560	62 250	43 714	-30%
Итого активы	213 422	162 979	159 098	150 980	139 826	-7%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	296	224	22	4 822	-	-100%
Обязательства по текущим налогам	101	57	-	13	-	-100%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	-	-	-	188	380	102%
Итого краткосрочных обязательств	397	281	22	5 023	380	-92%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	41 080	40 335	36 656	35 099	38 283	9%
Итого долгосрочные обязательства	41 080	40 335	36 656	35 099	38 283	9%
Итого обязательств	41 477	40 616	36 678	40 122	38 663	-4%
Капитал:						
Уставный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	0%

Непокрытый убыток/(нераспределенная прибыль)	56 945	7 363	7 420	-4 142	-13 837	234%
Итого капитал	171 945	122 363	122 420	110 858	101 163	-9%
Итого обязательства и капитал	213 422	162 979	159 098	150 980	139 826	-7%

Источник: Данные Компании

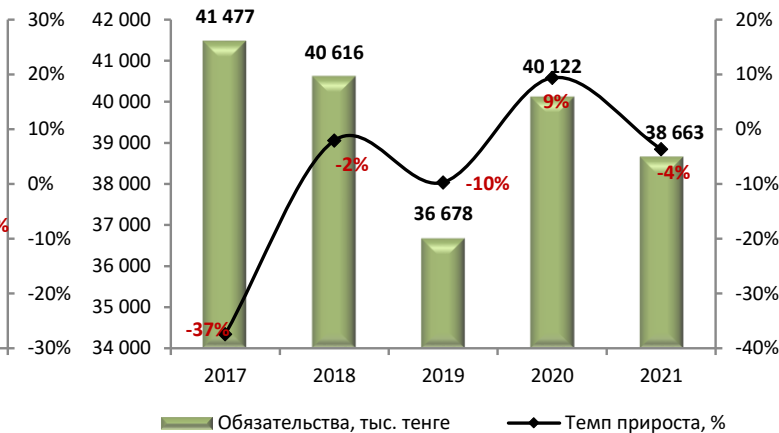
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



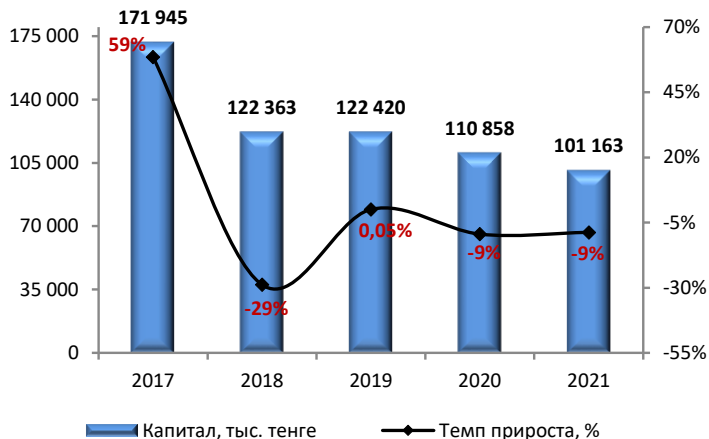
Источник: Данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчёт о прибылях и убытках

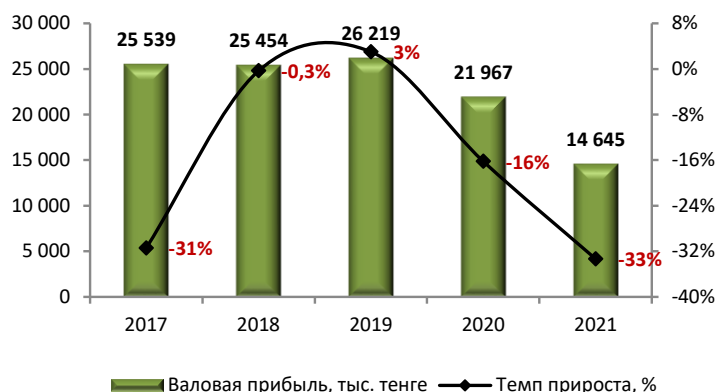
Тыс. тенге

	2017	2018	2019	2020	2021	Изм. за год, %
Выручка	25 539	25 454	26 219	21 967	14 645	-33%
Валовая прибыль	25 539	25 454	26 219	21 967	14 645	-33%
Расходы по реализации	-17 612	-15 488	-15 616	-14 007	-11 784	-16%
Административные расходы	-7 853	-6 341	-7 213	-10 178	-5 645	-45%
Прочие расходы	-25 692	-22 290	-15 762	-11 439	-11 952	4%
Прочие доходы	24 120	21 083	12 514	3 365	5 423	61%
Убыток/(прибыль) до налогообложения	-1 498	2 418	142	-10 292	-9 313	-10%
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-97	-85	-1 270	-382	-70%
Чистый убыток/(прибыль) за отчётный период	-1 498	2 321	57	-11 562	-9 695	-16%

Источник: данные Компании

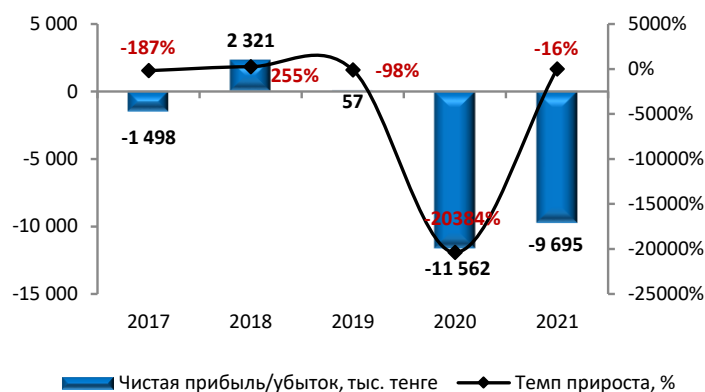
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика валовой прибыли



Источник: Данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли/убытка



Источник: Данные Компании, CS

Отчёт о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2017	2018	2019	2020	2021
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств, всего	23 494	33 615	20 112	18 465	10 697
в том числе:					
Реализация товаров и услуг	21 942	31 389	18 730	17 918	9 850
Прочие поступления	1 552	2 226	1 382	547	847
Выбытие денежных средств, всего	-7 880	-6 674	-7 564	-8 035	-10 620
в том числе:					
Платежи поставщикам за товары и услуги	-1 848	-2 493	-2 217	-3 486	-6 491
Выплаты по оплате труда	-3 509	-2 442	-3 204	-1 944	-2 402
Подходный налог и другие платежи в бюджет	-2 391	-1 513	-1 869	-2 557	-1 675
Прочие выплаты	-132	-226	-274	-48	-52
Чистые денежные средства от ОД	15 614	26 941	12 548	10 430	77
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Поступление денежных средств, всего	22 559	18 963	11 135	2 818	4 556
Реализация основных средств	22 559	18 963	11 135	2 818	4 556
Выбытие денежных средств, всего	-14 825	-8 740	-6 500	-1 200	-600
в том числе:					
Приобретение основных средств	-14 825	-8 740	-6 500	-1 200	-600
Чистые денежные средства от ИД	7 734	10 223	4 635	1 618	3 956
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступление денежных средств, всего	105 920	38 763	33 523	30 047	34 032
в том числе:					
Эмиссия акций и других финансовых инструментов	65 000	-	-	-	-
прочие поступления	40 920	38 763	33 523	30 047	34 032
Выбытие денежных средств, всего	-73 246	-94 886	-42 423	-36 277	-35 466
в том числе:					
выплата дивидендов	-8 149	-55 378	-5 148	-4 607	-4 419
прочие выбытия	-65 097	-39 508	-37 275	-31 670	-31 047
Чистые денежные средства от ФД	32 674	-56 123	-8 900	-6 230	-1 434
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	56 022	-18 959	8 283	5 818	2 599
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	16 556	72 578	53 619	61 902	67 720
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	72 578	53 619	61 902	67 720	70 319

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	2017	2018	2019	2020	2021
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	15 614	26 941	12 548	10 430	77
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	72 578	53 619	61 902	67 720	70 319
FCFF	789	18 201	6 048	9 230	-523

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 01.01.2022 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 38 119 облигаций, с датой погашения – 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 38 119 тыс. тенге.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 2021 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 77 тыс. тенге и отток свободных денежных средств в размере 523 тыс. тенге. Объем

денежных средств и их эквивалентов составляет 70 319 тыс. тенге, что может свидетельствовать об оптимальном уровне ликвидности для осуществления выплат по основному долгу.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2017	2018	2019	2020	2021
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,89	2,15	2,16	1,19	0,63
Количество дней	193,09	169,80	168,70	305,56	581,42
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,00	8,39	9,25	0,29	0,00
Количество дней	-	43,51	39,45	1243,36	-
Оборачиваемость рабочего капитала	0,43	0,33	0,37	0,27	0,16
Оборачиваемость основных средств	0,19	0,23	0,29	0,31	0,28
Оборачиваемость активов	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	231,72	227,36	3569,91	17,66	252,93
Срочная ликвидность	221,38	220,61	3534,86	17,65	252,79
Абсолютная ликвидность	182,82	190,81	2813,73	13,48	185,05
Коэффициенты задолженности					
Обязательства/Капитал	0,24	0,33	0,30	0,36	0,38
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-	0,31%	0,01%	-	-
ROE	-	0,39%	0,01%	-	-
Маржа операционной прибыли	-	9,50%	0,54%	-	-
Маржа чистой прибыли	-	9,12%	0,22%	-	-

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 31 декабря 2021 г. составили 139 826 тыс. тенге и уменьшились на 7% по сравнению с показателем за 2020 г., в основном, за счёт сокращения долгосрочных активов на 30% до 43 714 тыс. тенге. Уменьшение долгосрочных активов связано со снижением основных средств на 30% до 43 669 тыс. тенге на фоне реализации автотранспорта в количестве 10 шт. Краткосрочные активы Эмитента увеличились на 8% до 96 112 тыс. тенге в результате роста денежных средств и их эквивалентов на 4% до 70 319 тыс. тенге, а также краткосрочной торговой и дебиторской задолженности, представленной в виде задолженности покупателей и заказчиков перед Эмитентом за сданный автотранспорт в аренду, на 23% до 25 743 тыс. тенге. В структуре краткосрочной торговой и дебиторской задолженности 95% или 24 573 тыс. тенге приходится на ТОО «Фортуна 88» и 5% или 1 170 тыс. тенге – на ТОО «Такси Баурсак 50-33-33».
- Обязательства Эмитента по состоянию на 31 декабря 2021 г. уменьшились на 4% до 38 663 тыс. тенге по сравнению с показателем за 2020 г. в результате сокращения краткосрочных обязательств с 5 023 тыс. тенге до 380 тыс. тенге, в результате выплаты краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности в размере 4 822 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства Эмитента увеличились на 9% до 38 283 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.
- Капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2021 г. продемонстрировал снижение на 9% до 101 163 тыс. тенге в результате роста нераспределённого убытка в 3 раза до 13 837 тыс. тенге.
- По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2021 г., чистый убыток Эмитента вырос на 16% до 9 695 тыс. тенге по сравнению с годом ранее. Рост чистого убытка связан с уменьшением выручки на 33% до 14 645 тыс. тенге в результате уменьшения количества арендуемого транспорта и увеличением прочих расходов на 4% до 11 952 тыс. тенге. При этом расходы по реализации сократились на 16% до 11 784 тыс. тенге и прочие доходы выросли на 61% до 5 423 тыс. тенге.
- Коэффициенты ликвидности продемонстрировали рост относительно показателей 2020 г. на фоне сокращения краткосрочных обязательств. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 0,38, что свидетельствует о низком уровне долговой нагрузки.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е.