

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2023 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 01.01.2023 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

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 01.10.2022 г. по 31.12.2022 г. Эмитент осуществил выкуп облигаций (ISIN-KZ2P00005374), по инициативе держателей облигаций, в количестве 19 277 шт. на сумму 19 277 000 тенге. Выкуп облигаций производился с учетом начисленного вознаграждения на сумму 2 448 179 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 16 828 821 тенге. ▪ 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:	9 374шт.
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 13.02.2023 г.	Согласно письму за период 01.10.2022 г. по 31.12.2022 г. размещения облигаций не было. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 16 828 821 тенге и выплату вознаграждения в размере 2 448 179 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 31.12.2022 г. составил 65 670 138 тенге 74 тиына.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №07/1 от 18.01.2023 г.	Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п. 40-1) ковенанты не предусмотрены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/3 от 13.02.2023 г.	Согласно письму, Эмитент не разместил ни одной облигаций за отчетный период с 01.10.2022 – 31.12.2022.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/3 от 13.02.2023 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций по инициативе держателей облигаций за период с 01.10.2022 г. по 31.12.2022 г. составляет 19 277 шт. на сумму 19 277 000 тенге.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2022 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

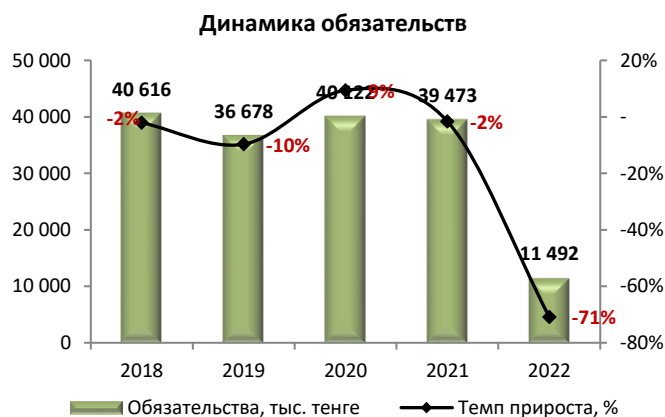
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2018	2019	2020	2021	2022	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	53 619	61 902	67 720	70 319	65 670	-7%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	8 372	15 865	20 914	25 743	9 189	-64%
Запасы	1 849	711	0	0	0	
Активы по текущим налогам	19	18	32	0	0	
Прочие краткосрочные активы	30	42	64	38	38	0%
Итого краткосрочных активов	63 889	78 538	88 730	96 100	74 897	-22%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	99 029	80 505	62 200	43 669	30 922	-29%
Нематериальные активы	61	55	50	45	39	-13%
Итого долгосрочных активов	99 090	80 560	62 250	43 714	30 961	-29%
Итого активы	162 979	159 098	150 980	139 814	105 858	-24%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	0	0	0	0		0%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	224	22	4 822	999	1 181	18%
Обязательства по текущим налогам	57	0	13	0	11	100%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	0	0	188	178	61	-66%
Прочие краткосрочные резервы	0	0	0	0	1 025	100%
Итого краткосрочных обязательств	281	22	5 023	1 177	2 278	94%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	40 335	36 656	35 099	38 296	9 214	-76%
Итого долгосрочные обязательства	40 335	36 656	35 099	38 296	9 214	-76%
Итого обязательств	40 616	36 678	40 122	39 473	11 492	-71%
Капитал:						
Уставный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	7 363	7 420	-4 142	-14 659	-20 634	41%
Итого капитал	122 363	122 420	110 858	100 341	94 366	-6%
Итого обязательства и капитал	162 979	159 098	150 980	139 814	105 858	-24%

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

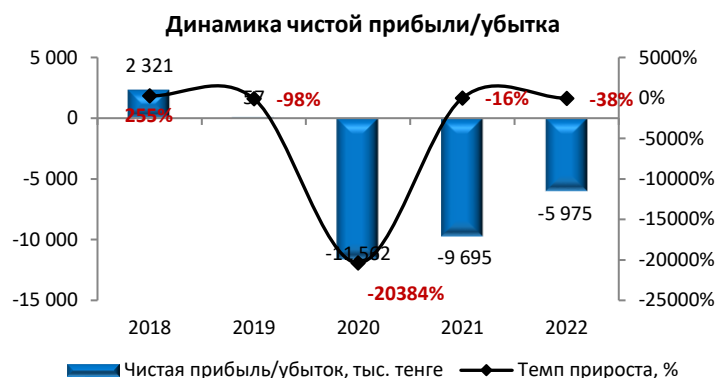
Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2018	2019	2020	2021	2022	Изм. за год, %
Выручка	25 454	26 219	21 967	14 645	9 714	-34%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	0	0	0	0	0	
Валовая прибыль	25 454	26 219	21 967	14 645	9 714	-34%
Расходы по реализации	-15 488	-15 616	-14 007	-11 784	-9 359	-21%
Административные расходы	-6 341	-7 213	-10 178	-5 645	-5 474	-3%
Прочие расходы	-22 290	-15 762	-11 439	-11 952	-4 348	-64%
Прочие доходы	21 083	12 514	3 365	5 423	3 555	-34%
Операционная прибыль	2 418	142	-10 292	-9 313	-5 912	-37%
Прибыль до налогообложения	-97	-85	-1 270	-382	-63	-84%
Расходы по подоходному налогу	2 321	57	-11 562	-9 695	-5 975	-38%
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	25 454	26 219	21 967	14 645	9 714	-34%

Источник: данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS

Отчёт о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2018	2019	2020	2021	2022
Операционная деятельность (ОД)					
Поступление денежных средств, всего	33 615	20 112	18 465	10 697	29 159
в том числе:					
Реализация товаров и услуг	31 389	18 730	17 918	9 850	27 290
Прочие поступления	2 226	1 382	547	847	1 869
Выбытие денежных средств, всего	-6 674	-7 564	-8 035	-10 620	-5 373
в том числе:					
Платежи поставщикам за товары и услуги	-2 493	-2 217	-3 486	-6 491	-1 596
Авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	0	0	0	0	0
Выплаты по оплате труда	-2 442	-3 204	-1 944	-2 402	-2 031
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-1 513	-1 869	-2 557	-1 675	-1 681
Прочие выплаты	-226	-274	-48	-52	-65
Чистые денежные средства от ОД	26 941	12 548	10 430	77	23 786
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Поступление денежных средств, всего	18 963	11 135	2 818	4 556	1 618
Реализация основных средств	18 963	11 135	2 818	4 556	1 618
Выбытие денежных средств, всего	-8 740	-6 500	-1 200	-600	0
в том числе:					
Приобретение основных средств	-8 740	-6 500	-1 200	-600	0
Чистые денежные средства от ИД	10 223	4 635	1 618	3 956	1 618
Финансовая деятельность (ФД)					
Поступление денежных средств, всего	38 763	33 523	30 047	34 032	7 784
в том числе:					
Эмиссия акций и других финансовых инструментов	0	0	0	0	0
прочие поступления	38 763	33 523	30 047	34 032	7 784
Выбытие денежных средств, всего	-94 886	-42 423	-36 277	-35 466	-37 837
в том числе:					
выплата дивидендов	-55 378	-5 148	-4 607	-4 419	-4 805
прочие выбытия	-39 508	-37 275	-31 670	-31 047	-33 032
Чистые денежные средства от ФД	-56 123	-8 900	-6 230	-1 434	-30 053
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	-18 959	8 283	5 818	2 599	-4 649

Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	72 578	53 619	61 902	67 720	70 319
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	53 619	61 902	67 720	70 319	65 670

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	2018	2019	2020	2021	2022
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	26 941	12 548	10 430	77	23 786
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	53 619	61 902	67 720	70 319	65 670
FCFF	18 201	6 048	9 230	-523	23 786

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 31.12.2022 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 9 374 облигаций, с датой погашения – 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 9 374 тыс. тенге.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 2022 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 23 786 тыс. тенге и денежный поток в размере 23 786 тыс. тенге. При этом объем денежных средств и их эквивалентов снизился до 65 670 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

Кoeffициенты деловой активности	2018	2019	2020	2021	2022
Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,15	2,16	1,19	0,63	0,56
Количество дней	169,80	168,70	305,56	581,42	656,28
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,39	9,25	0,29	0,00	0,00
Количество дней	43,51	39,45	1243,36	-	-
Оборачиваемость рабочего капитала	0,33	0,37	0,27	0,16	0,12
Оборачиваемость основных средств	0,23	0,29	0,31	0,28	0,26
Оборачиваемость активов	0,03	0,04	0,04	0,03	0,02
Кoeffициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	227,36	3569,91	17,66	81,65	32,88
Срочная ликвидность	220,61	3534,86	17,65	81,62	32,86
Абсолютная ликвидность	190,81	2813,73	13,48	59,74	28,83
Кoeffициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,25	0,23	0,24	0,28	0,09
Займы/Капитал	0,33	0,30	0,32	0,38	0,10
Займы/Активы	0,25	0,23	0,23	0,27	0,09
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,33	0,30	0,36	0,39	0,12
Кoeffициенты рентабельности					
ROA	0,31%	0,01%	-1,86%	-1,67%	-1,22%
ROE	0,39%	0,01%	-2,48%	-2,30%	-1,53%
Маржа операционной прибыли	9,50%	0,54%	-46,85%	-63,59%	-60,86%
Маржа чистой прибыли	9,12%	0,22%	-52,63%	-66,20%	-61,51%

Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 31 декабря 2022 г. составили 105 858 тыс. тенге и уменьшились на 24% по сравнению с показателем за 2021 г., в основном, за счёт сокращения долгосрочных активов на 29% до 30 922 тыс. тенге. Уменьшение долгосрочных активов связано со снижением основных средств на 29% до 30 922 тыс. тенге на фоне реализации автотранспорта в количестве 4 шт. Краткосрочные активы Эмитента уменьшились на 22% до 74 897 тыс. тенге в результате снижения денежных средств и их эквивалентов на 7% до 65 670 тыс. тенге, а также краткосрочной торговой и дебиторской задолженности, представленной в виде задолженности покупателей и заказчиков перед Эмитентом за сданный автотранспорт в аренду, на 64% до 9 189 тыс. тенге. В структуре краткосрочной торговой и дебиторской задолженности 100% или 9 189 тыс. тенге приходится на ТОО «Фортуна 88».
- Обязательства Эмитента по состоянию на 31 декабря 2022 г. уменьшились на 71% до 11 492 тыс. тенге по сравнению с показателем за 2021 г. Долгосрочные обязательства Эмитента уменьшились на 76% до 9 214 тыс. тенге, которые представлены в виде задолженности перед держателями облигаций (с учетом дисконта за весь период размещения). Доля долгосрочных обязательств составляет 80% от общей суммы обязательств Компании
- Капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2022 г. продемонстрировал снижение на 6% до 94 366 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2021 г.: 100 341 тыс. тенге) в результате роста

нераспределённого убытка на 41% до 20 634 тыс. тенге.

■ По итогам двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2022 г., чистый убыток Эмитента снизился на 38% до 5 975 тыс. тенге. Увеличение чистого убытка связано с сокращением выручки на 34% до 9 714 тыс. тенге на фоне уменьшения количества арендуемого транспорта. При этом расходы по реализации сократились на 21% до 9 359 тыс. тенге, а прочие расходы снизились на 64% до 4 348 тыс. тенге.

■ Коэффициенты ликвидности продемонстрировали снижение относительно показателей 2022 г., однако продолжают свидетельствовать о недостаточно эффективном управлении оборотных активов. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 0,12, что свидетельствует о низком уровне долговой нагрузки.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.