

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2021 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 01.04.2021 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 01.01.2021 г. по 31.03.2021 г. Эмитент осуществил дополнительное размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374) в количестве 6 283 шт. на сумму 5 485 059 тенге на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки. ▪ За период с 01.01.2021 г. по 31.03.2021 г. Эмитент осуществил выкуп облигаций (ISIN-KZ2P00005374), вызванных по инициативе держателей облигаций, в количестве 4 753 шт. на сумму 4 753 000 тенге. Выкуп облигаций производился с учетом начисленного вознаграждения на сумму 603 631 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 4 149 369 тенге. 	<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:	34 876 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. №07/5 от 12.04.2021 г.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.01.2021 г. по 31.03.2021 г. Товарищество привлекло денежные средства от инвесторов на сумму 5 485 059 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 4 149 369 тенге и выплату вознаграждения в размере 603 631 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 31.03.2021 г. составил 69 170 929 тенге 33 тиына.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №07/4 от 12.04.2021 г.	Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п. 40-1) ковенанты не предусмотрены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/5 от 12.04.2021 г.	Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.01.2021 г. по 31.03.2021 г. составляет 6 283 шт. на сумму 5 485 059 тенге.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/5 от 12.04.2021 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций по инициативе держателей облигаций за период с 01.01.2021 г. по 31.03.2021 г. составляет 4 753 шт. на сумму 4 753 000 тенге.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 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

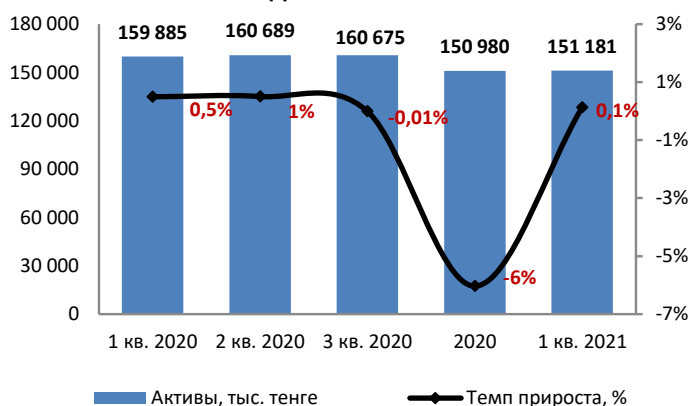
Активы	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	60 738	64 216	68 517	67 720	69 171	2%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	22 059	22 639	24 638	20 914	24 300	16%
Активы по текущим налогам	27	830	18	32	-	-100%
Запасы	711	711	711	-	-	0%
Прочие краткосрочные активы	111	58	52	64	30	-53%
Итого краткосрочных активов	83 646	88 454	93 936	88 730	93 501	5%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	76 185	72 183	66 688	62 200	57 631	-7%
Нематериальные активы	54	52	51	50	49	-2%
Итого долгосрочных активов	76 239	72 235	66 739	62 250	57 680	-7%
Итого активов	159 885	160 689	160 675	150 980	151 181	0,1%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	-	70	-	4 822	4 801	-0,4%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	-	-	-	13	435	3 246%
Обязательства по текущим налогам	83	53	53	188	-	-100%

Вознаграждения работникам	266	187	187	0	0	0%
Итого краткосрочных обязательств	349	310	240	5 023	5 236	4%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	37 478	38 892	40 471	35 099	36 957	5%
Итого долгосрочных обязательств	37 478	38 892	40 471	35 099	36 957	5%
Итого обязательств	37 827	39 202	40 711	40 122	42 193	5%
Капитал:						
Уставный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	0%
Непокрытый убыток/(нераспределенная прибыль)	7 058	6 487	4 964	-4 142	-6 012	45%
Итого капитала	122 058	121 487	119 964	110 858	108 988	-2%
Итого обязательств и капитала	159 885	160 689	160 675	150 980	151 181	0,1%

Источник: Данные Компании

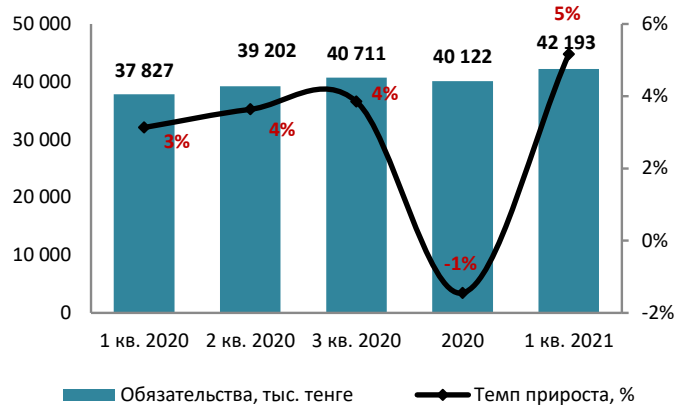
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



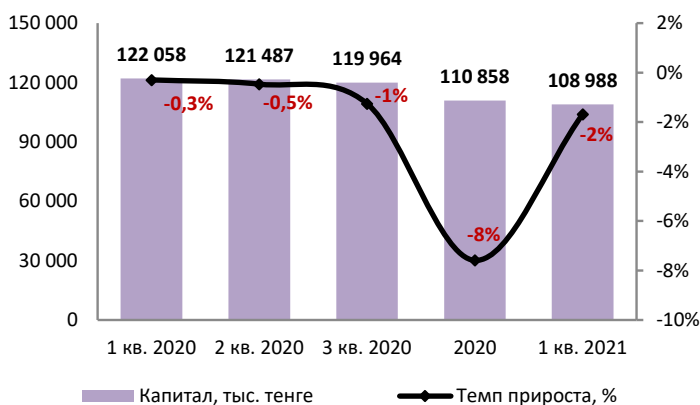
Источник: Данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

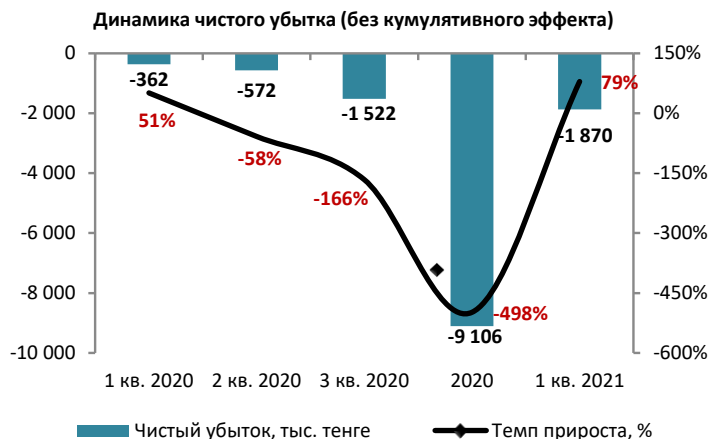
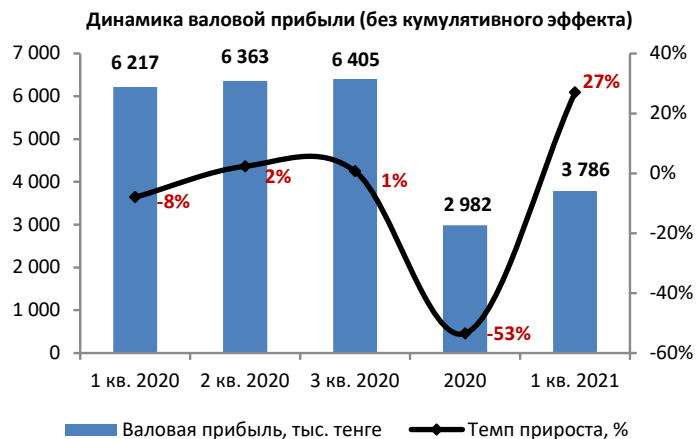
Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	6 217	12 580	18 985	21 967	3 786	-39%
Валовая прибыль	6 217	12 580	18 985	21 967	3 786	-39%
Расходы по реализации	-3 376	-6 722	-10 021	-14 007	-3 067	-9%
Административные расходы	-1 597	-2 322	-4 310	-10 178	-1 655	4%
Прочие расходы	-3 373	-5 155	-8 515	-11 439	-2 624	-22%
Прочие доходы	1 767	1 767	2 487	3 365	1 690	-4%
Операционный убыток/(прибыль)	-362	148	-1 374	-10 292	-1 870	417%
Убыток/(прибыль) до налогообложения	-362	148	-1 374	-10 292	-1 870	417%
Расходы по подоходному налогу	-	-1 082	-1 082	-1 270	-	0%
Чистый убыток/(прибыль) за отчётный период	-362	-934	-2 456	-11 562	-1 870	417%

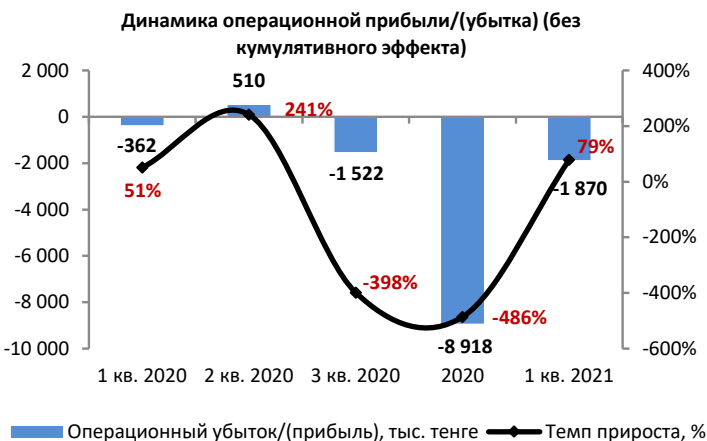
Источник: данные Компании

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

	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021
Операционная деятельность (ОД)					
Реализация товаров и услуг	-	5 821	10 226	17 918	400
Прочие поступления	472	472	492	547	424
Платежи поставщикам за товары и услуги	-594	-942	-1 442	-3 486	-457
Выплаты по оплате труда	-535	-800	-1 361	-1 944	-556
Подходный налог и другие платежи в бюджет	-178	-2 181	-2 342	-2 557	-327
Прочие выплаты	-11	-22	-34	-48	-11
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	-846	2 348	5 539	10 430	-527
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Реализация основных средств	1 295	1 295	1 995	2 818	1 246
Приобретение основных средств	-1 200	-1 200	-1 200	-1 200	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (ИД)	95	95	795	1 618	1 246
Финансовая деятельность (ФД)					
Прочие поступления	4 149	7 554	14 236	30 047	5 485
Выплата дивидендов	-579	-976	-1 772	-4 607	-604
Прочие выбытия	-3 983	-6 707	-12 183	-31 670	-4 149
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (ОД)	-413	-129	281	-6 230	732
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	-1 164	2 314	6 615	5 818	1 451
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	61 902	61 902	61 902	61 902	67 720
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	60 738	64 216	68 517	67 720	69 171

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	-846	2 348	5 539	10 430	-527
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	60 738	64 216	68 517	67 720	69 171
FCFF	-2 046	1 148	4 339	9 230	-527

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 01.04.2021 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 34 876 облигаций, с датой погашения – 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 34 876 тыс. тенге.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 1 кв. 2021 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 527 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в размере 527 тыс. тенге. При этом объем денежных средств и их эквивалентов вырос с 60 738 тыс. тенге до 69 171 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	1 кв. 2020	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,57	1,43	1,31	1,19	0,84
Количество дней	232	256	279	306	433
Оборачиваемость кредиторской задолженности	10,79	6,65	10,49	0,29	0,30
Количество дней	34	55	35	1 243	1 232
Оборачиваемость рабочего капитала	0,35	0,33	0,30	0,27	0,23
Оборачиваемость основных средств	0,29	0,31	0,34	0,31	0,29
Оборачиваемость активов	0,16	0,16	0,16	0,14	0,13
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	239,67	285,34	391,40	17,66	17,86
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	237,24	280,18	388,15	17,65	17,85
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	174,03	207,15	285,49	13,48	13,21
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,23	0,24	0,25	0,24	0,25
Займы/Капитал	0,31	0,32	0,34	0,32	0,34
Займы/Активы	0,23	0,24	0,25	0,23	0,24
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,31	0,32	0,34	0,36	0,39
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-	-	-	-	-
ROE	-	-	-	-	-
Маржа операционной прибыли	-	8,0%	-	-	-
Маржа чистой прибыли	-	-	-	-	-

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 г. составили 151 181 тыс. тенге и увеличились на 0,1% с начала года (на 31.12.2020 г.: 150 980 тыс. тенге), в основном, за счёт роста краткосрочных активов на 5% до 93 501 тыс. тенге. Увеличение краткосрочных активов связано с ростом денежных средств и их эквивалентов на 2% до 69 171 тыс. тенге, а также краткосрочной торговой и дебиторской задолженности, представленной в виде задолженности покупателей и заказчиков перед Эмитентом за сданный автотранспорт в аренду, на 16% до 24 300 тыс. тенге. В структуре краткосрочной торговой и дебиторской задолженности 97% или 23 525 тыс. тенге приходится на ТОО «Фортуна 88» и 3% или 775 тыс. тенге – на ТОО «Такси Баурсак 50-33-33». Долгосрочные активы Компании снизились на 7% до 57 680 тыс. тенге в результате уменьшения основных средств на 7% до 57 631 тыс. тенге на фоне реализации автотранспорта в количестве 4 шт.
- Обязательства Эмитента по состоянию на 31 марта 2021 г. выросли на 5% до 42 193 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2020 г.: 40 122 тыс. тенге) в результате увеличения как долгосрочных, так и краткосрочных обязательств. Долгосрочные обязательства Эмитента выросли на 5% до 36 957 тыс. тенге, которые представлены в виде задолженности перед держателями облигаций (с учетом дисконта за весь период размещения). Доля долгосрочных обязательств составляет 88% от общей суммы обязательств Компании. Краткосрочные обязательства Компании выросли на 4% до 5 236 тыс. тенге, в основном, за счёт увеличения текущих налоговых обязательств по подоходному налогу с 13 тыс. тенге до 435 тыс. тенге. При этом краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность уменьшились на 0,4% до 4 801 тыс. тенге, 97% или 4 635 тыс. тенге которых представлены в виде задолженности поставщикам и 3% или 166 тыс. тенге – задолженность по оплате труда.
- Капитал Компании по состоянию на 31 марта 2021 г. продемонстрировал снижение на 2% до 108 988 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2020 г.: 110 858 тыс. тенге) в результате роста нераспределённого убытка на 45% до 6 012 тыс. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2021 г., чистый убыток Эмитента вырос с 362 тыс. тенге до 1 870 тыс. тенге. Увеличение чистого убытка связано с сокращением выручки на 39% до 3 786 тыс. тенге на фоне уменьшения количества арендуемого транспорта. При этом расходы по реализации сократились на 9% до 3 067 тыс. тенге и прочие расходы уменьшились на 22% до 2 624 тыс. тенге.
- Коэффициенты ликвидности продемонстрировали рост относительно показателей 2020 г., однако продолжают свидетельствовать о недостаточно эффективном управлении оборотных активов. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 0,39, что свидетельствует о низком

уровне долговой нагрузки.

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.