

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2022 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 01.04.2022 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%
	<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 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. Эмитент осуществил дополнительное размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374) в количестве 5 456 шт. на сумму 4 763 088 тенге на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки. ▪ Влияние нейтральное ▪ За период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. Эмитент осуществил выкуп облигаций (ISIN-KZ2P00005374), вызванных по инициативе держателей облигаций, в количестве 6 283 шт. на сумму 6 283 000 тенге. Выкуп облигаций производился с учетом начисленного вознаграждения на сумму 797 941 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 5 485 059 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:	37 468 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

<p>Конвертируемость:</p> <p>Выкуп облигаций:</p>	<p>Облигации не являются конвертируемыми.</p> <p>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.</p> <p>Выкуп облигаций, вызванный по инициативе держателей облигаций, производится по цене размещения с учетом начисленного вознаграждения за период фактического периода обращения.</p>
<p>Целевое назначение:</p>	<p>Общие корпоративные цели Товарищества.</p>

Источник: Проспект выпуска облигаций

Действия ПДО в отношении Эмитента и результат действий:

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	<p>Получено письмо от Эмитента исх. №07/7 от 28.04.2022 г.</p>	<p>Согласно письму за период размещения облигаций с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. Товарищество привлекло денежные средства от инвесторов на сумму 4 763 088 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 5 485 059 тенге и выплату вознаграждения в размере 797 941 тенге, согласно п. п. 6 п. 38 Раздела 6 «Сведения о выпуске облигаций» Проспекта выпуска облигаций.</p> <p>Остаток в кассе и на счетах Товарищества по состоянию на 31.03.2022 г. составил 70 161 265 тенге 58 тиына.</p>
Ковенанты	<p>Получено письмо от Эмитента исх. №07/6 от 12.04.2022 г.</p>	<p>Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п. 40-1) ковенанты не предусмотрены.</p>
Размещение облигаций	<p>Получено письмо от Эмитента исх. №07/7 от 28.04.2022 г.</p>	<p>Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. составляет 5 456 шт. на сумму 4 763 088 тенге.</p>
Выкуп облигаций	<p>Получено письмо от Эмитента исх. №07/7 от 28.04.2022 г.</p>	<p>Согласно письму, количество выкупленных облигаций по инициативе держателей облигаций за период с 01.01.2022 г. по 31.03.2022 г. составляет 6 283 шт. на сумму 6 283 000 тенге.</p>
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	<p>Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.</p>	-
Финансовый анализ	<p>Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2022 г. (неаудированная).</p>	<p>Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2022 г.</p>
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	<p>Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.</p>	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

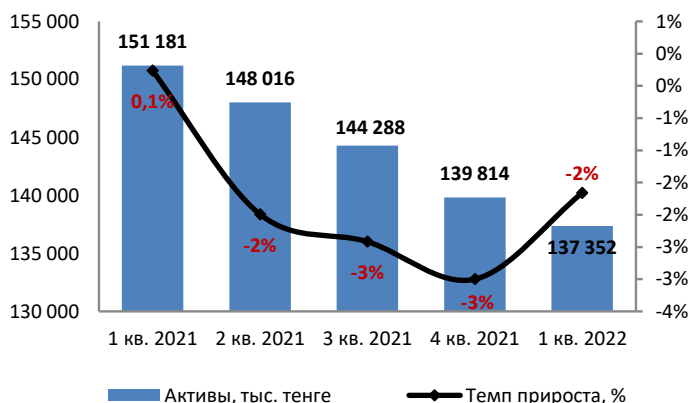
Тыс. тенге

Активы	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	69 171	68 525	68 740	70 319	70 161	-0,2%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	24 300	24 740	25 571	25 743	26 335	2%
Прочие краткосрочные активы	30	80	38	38	30	-21%
Итого краткосрочных активов	93 501	93 345	94 354	96 100	96 526	0,4%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	57 631	54 624	49 888	43 669	40 783	-7%
Нематериальные активы	49	47	46	45	43	-4%
Итого долгосрочных активов	57 680	54 671	49 934	43 714	40 826	-7%
Итого активов	151 181	148 016	144 288	139 814	137 352	-2%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	4 801	2 099	185	999	1 181	18%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	435	436	57	178	178	0%
Обязательства по текущим налогам	-	-	-	-	60	100%
Итого краткосрочных обязательств	5 236	2 535	242	1 177	1 419	21%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	36 957	38 188	39 461	38 296	37 958	-1%
Итого долгосрочных обязательств	36 957	38 188	39 461	38 296	37 958	-1%
Итого обязательств	42 193	40 723	39 703	39 473	39 377	-0,2%
Капитал:						
Уставный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	0%
Непокрытый убыток	-6 012	-7 707	-10 415	-14 659	-17 025	16%
Итого капитала	108 988	107 293	104 585	100 341	97 975	-2%
Итого обязательств и капитала	151 181	148 016	144 288	139 814	137 352	-2%

Источник: Данные Компании

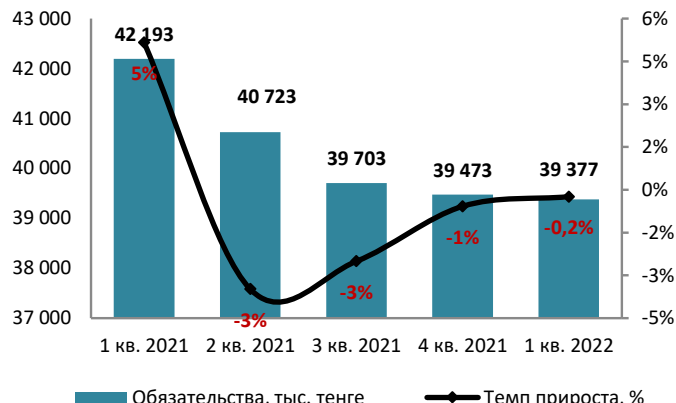
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



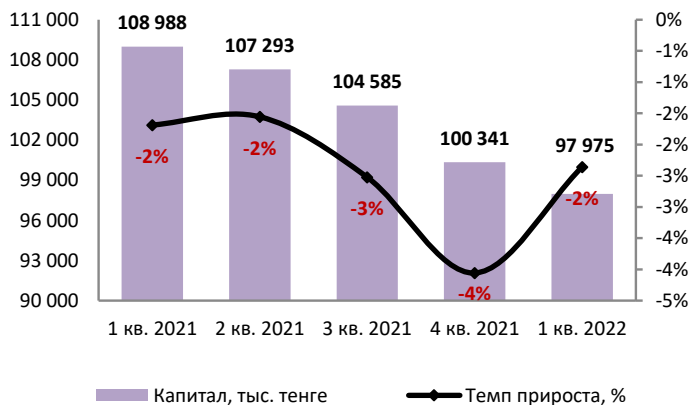
Источник: Данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

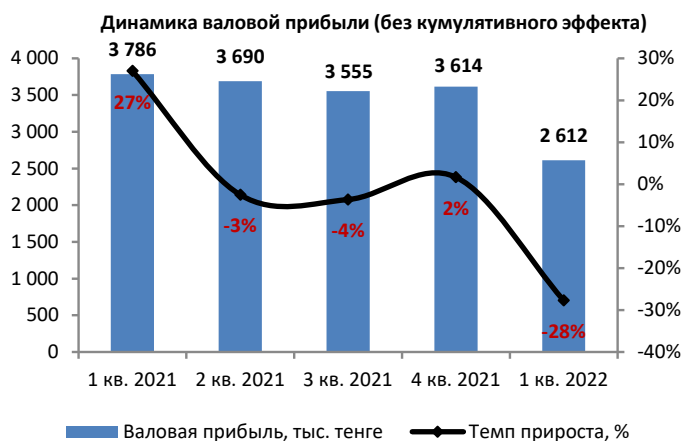
Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	Изм. за год, %
Выручка	3 786	7 476	11 031	14 645	2 612	-31%
Валовая прибыль	3 786	7 476	11 031	14 645	2 612	-31%
Расходы по реализации	-3 067	-6 072	-9 134	-11 784	-2 505	-18%
Административные расходы	-1 655	-2 885	-4 429	-5 645	-1 234	-25%
Прочие расходы	-2 624	-3 775	-7 234	-11 952	-1 559	-41%
Прочие доходы	1 690	1 690	3 492	5 423	320	-81%
Операционный убыток/(прибыль)	-1 870	-3 566	-6 274	-9 313	-2 366	27%
Убыток/(прибыль) до налогообложения	-1 870	-3 566	-6 274	-9 313	-2 366	27%
Расходы по подоходному налогу	-	-	-	-382	-	-
Чистый убыток/(прибыль) за отчётный период	-1 870	-3 566	-6 274	-9 695	-2 366	27%

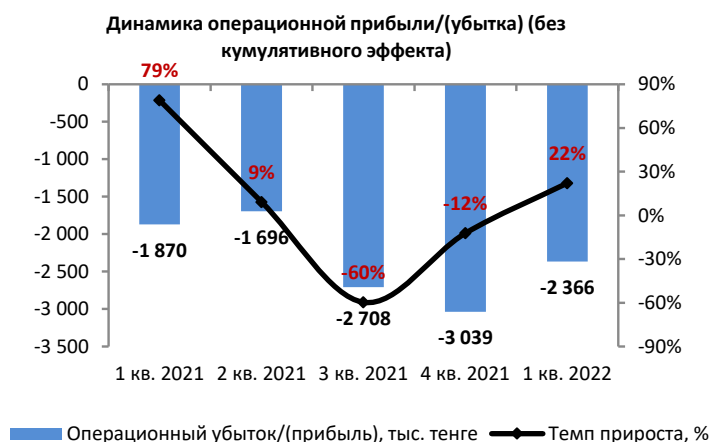
Источник: данные Компании

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. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Операционная деятельность (ОД)					
Реализация товаров и услуг	400	3 650	6 750	9 850	2 020
Прочие поступления	424	424	804	847	118
Платежи поставщикам за товары и услуги	-457	-3 691	-6 027	-6 491	-468
Выплаты по оплате труда	-556	-1 110	-1 663	-2 402	-369
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-327	-502	-1 430	-1 675	-121
Прочие выплаты	-11	-24	-36	-52	-20
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	-527	-1 253	-1 602	77	1 160
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Реализация основных средств	1 246	1 246	2 326	4 556	202
Приобретение основных средств	-	-	-600	-600	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (ИД)	1 246	1 246	1 726	3 956	202
Финансовая деятельность (ФД)					
Прочие поступления	5 485	9 465	17 203	34 032	4 763
Выплата дивидендов	-604	-1 099	-2 071	-4 419	-606
Прочие выбытия	-4 149	-7 554	-14 236	-31 047	-5 677
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (ФД)	732	812	896	-1 434	-1 520
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	1 451	805	1 020	2 599	-158
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	67 720	67 720	67 720	67 720	70 319

Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	69 171	68 525	68 740	70 319	70 161
---	--------	--------	--------	--------	--------

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	-527	-1 253	-1 602	77	1 160
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	69 171	68 525	68 740	70 319	70 161
FCFF	-527	-1 253	-2 202	-523	1 160

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 01.04.2022 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 37 468 облигаций, с датой погашения – 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 37 468 тыс. тенге.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 1 кв. 2022 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 1 160 тыс. тенге и денежный поток в размере 1 160 тыс. тенге. При этом объем денежных средств и их эквивалентов вырос до 70 161 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. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,84	0,71	0,56	0,63	0,53
Количество дней	433	513	654	581	686
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,30	0,66	7,69	0,00	0,00
Количество дней	1 232	557	47	-	-
Оборачиваемость рабочего капитала	0,23	0,19	0,15	0,16	0,15
Оборачиваемость основных средств	0,29	0,27	0,24	0,28	0,27
Оборачиваемость активов	0,13	0,11	0,09	0,10	0,09
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	17,86	36,82	389,89	81,65	68,02
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	17,85	36,79	389,71	81,62	68,00
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	13,21	27,03	284,05	59,74	49,44
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,25	0,26	0,27	0,28	0,28
Займы/Капитал	0,34	0,36	0,38	0,38	0,39
Займы/Активы	0,24	0,26	0,27	0,27	0,28
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,39	0,38	0,38	0,39	0,40

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 31 марта 2022 г. составили 137 352 тыс. тенге и уменьшились на 2% с начала года (на 31.12.2021 г.: 139 814 тыс. тенге), за счёт сокращения долгосрочных активов на 7% до 40 826 тыс. тенге, что связано с уменьшением основных средств на 7% до 40 783 тыс. тенге на фоне реализации автотранспорта в количестве 1 шт. Краткосрочные активы Компании выросли на 0,4% до 96 526 тыс. тенге в результате увеличения краткосрочной торговой и дебиторской задолженности, представленной в виде задолженности покупателей и заказчиков перед Эмитентом за сданный автотранспорт в аренду, на 2% до 26 335 тыс. тенге. В структуре краткосрочной торговой и дебиторской задолженности 97% или 24 993 тыс. тенге приходится на ТОО «Фортуна 88» и 3% или 1 345 тыс. тенге – на ТОО «Такси Баурсак 50-33-33».
- Обязательства Эмитента по состоянию на 31 марта 2022 г. снизились на 0,2% до 39 377 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2021 г.: 39 473 тыс. тенге) в результате сокращения долгосрочных обязательств на 1% до 37 958 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства Эмитента представлены в виде задолженности перед держателями облигаций (с учетом дисконта за весь период размещения) и доля составляет 96% от общей суммы обязательств Компании. Краткосрочные обязательства Компании выросли на 21% до 1 419 тыс. тенге, в основном, за счёт увеличения краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 18% до 1 181 тыс. тенге, 84% или 996 тыс. тенге которых представлены в виде задолженности поставщикам и 16% или 185 тыс. тенге – задолженность по оплате труда.
- Капитал Компании по состоянию на 31 марта 2022 г. продемонстрировал снижение на 2% до 97 975 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2021 г.: 100 341 тыс. тенге) в результате роста нераспределённого убытка на 16% до 17 025 тыс. тенге.
- По итогам трех месяцев, закончившихся 31 марта 2022 г., чистый убыток Эмитента вырос на 27%

до 2 366 тыс. тенге. Увеличение чистого убытка связано с сокращением выручки на 31% до 2 612 тыс. тенге на фоне уменьшения количества арендуемого транспорта. При этом расходы по реализации сократились на 18% до 2 505 тыс. тенге и прочие расходы уменьшились на 41% до 1 559 тыс. тенге.

▪ Коэффициенты ликвидности продемонстрировали снижение относительно показателей 2021 г., однако продолжают свидетельствовать о недостаточно эффективном управлении оборотных активов. Коэффициент финансового левериджа находится на уровне 0,40, 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.