

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2021 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 01.07.2021 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%
	<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 01.04.2021 г. по 30.06.2021 г. Эмитент осуществил дополнительное размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374) в количестве 4 559 шт. на сумму 3 980 007 тенге на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки. ▪ За период с 01.04.2021 г. по 30.06.2021 г. Эмитент осуществил выкуп облигаций (ISIN-KZ2P00005374), вызванных по инициативе держателей облигаций, в количестве 3 900 шт. на сумму 3 900 000 тенге. Выкуп облигаций производился с учетом начисленного вознаграждения на сумму 495 300 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 3 404 700 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:	37 016 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. №07/8 от 29.07.2021 г.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.04.2021 г. по 30.06.2021 г. Товарищество привлекло денежные средства от инвесторов на сумму 3 980 007 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 3 404 700 тенге и выплату вознаграждения в размере 495 300 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 30.06.2021 г. составил 68 525 566 тенге 33 тиына.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №07/6 от 12.07.2021 г.	Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п. 40-1) ковенанты не предусмотрены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/8 от 29.07.2021 г.	Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.04.2021 г. по 30.06.2021 г. составляет 4 559 шт. на сумму 3 980 007 тенге.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/8 от 29.07.2021 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций по инициативе держателей облигаций за период с 01.04.2021 г. по 30.06.2021 г. составляет 3 900 шт. на сумму 3 900 000 тенге.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

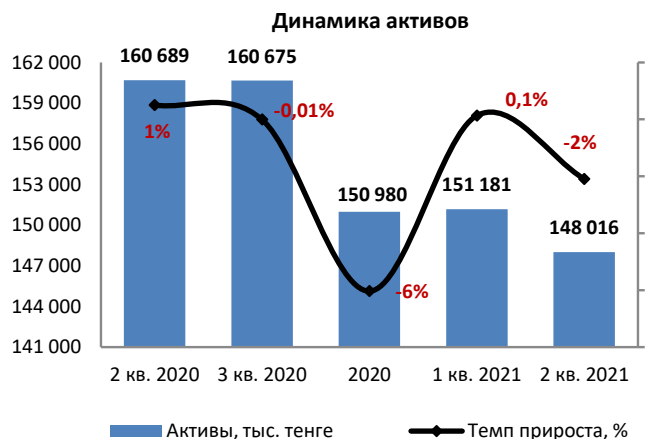
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	64 216	68 517	67 720	69 171	68 525	1%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	22 639	24 638	20 914	24 300	24 740	18%
Активы по текущим налогам	830	18	32	-	-	-100%
Запасы	711	711	-	-	-	0%
Прочие краткосрочные активы	58	52	64	30	80	25%
Итого краткосрочных активов	88 454	93 936	88 730	93 501	93 345	5%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	72 183	66 688	62 200	57 631	54 624	-12%
Нематериальные активы	52	51	50	49	47	-6%
Итого долгосрочных активов	72 235	66 739	62 250	57 680	54 671	-12%
Итого активов	160 689	160 675	150 980	151 181	148 016	-2%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	70	-	4 822	4 801	2 099	-56%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	-	-	13	435	436	3254%
Обязательства по текущим налогам	53	53	188	-	-	-100%

Вознаграждения работникам	187	187	-	-	-	0%
Итого краткосрочных обязательств	310	240	5 023	5 236	2 535	-50%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	38 892	40 471	35 099	36 957	38 188	9%
Итого долгосрочных обязательств	38 892	40 471	35 099	36 957	38 188	9%
Итого обязательств	39 202	40 711	40 122	42 193	40 723	1%
Капитал:						
Уставный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	0%
Непокрытый убыток/(нераспределенная прибыль)	6 487	4 964	-4 142	-6 012	-7 707	86%
Итого капитала	121 487	119 964	110 858	108 988	107 293	-3%
Итого обязательств и капитала	160 689	160 675	150 980	151 181	148 016	-2%

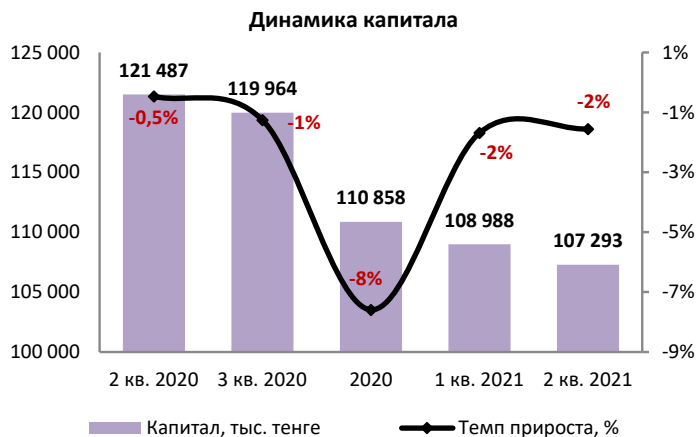
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

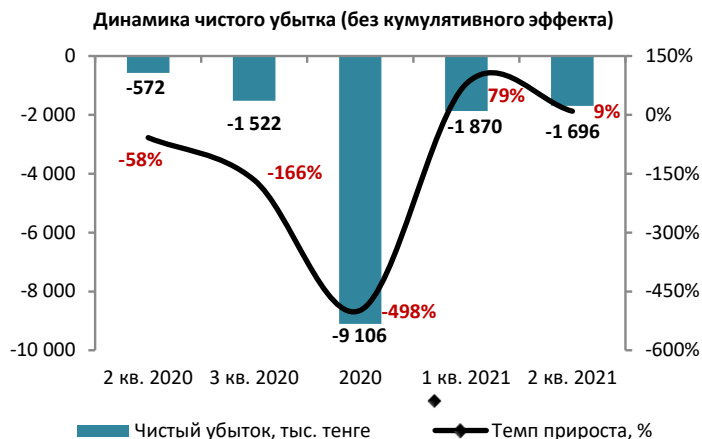
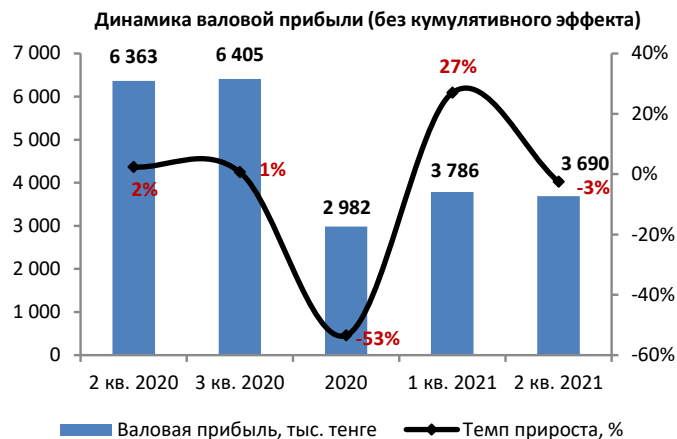
Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	12 580	18 985	21 967	3 786	7 476	-41%
Валовая прибыль	12 580	18 985	21 967	3 786	7 476	-41%
Расходы по реализации	-6 722	-10 021	-14 007	-3 067	-6 072	-10%
Административные расходы	-2 322	-4 310	-10 178	-1 655	-2 885	24%
Прочие расходы	-5 155	-8 515	-11 439	-2 624	-3 775	-27%
Прочие доходы	1 767	2 487	3 365	1 690	1 690	-4%
Операционный убыток/(прибыль)	148	-1 374	-10 292	-1 870	-3 566	-2509%
Убыток/(прибыль) до налогообложения	148	-1 374	-10 292	-1 870	-3 566	-2509%
Расходы по подоходному налогу	-1 082	-1 082	-1 270	-	-	-100%
Чистый убыток за отчётный период	-934	-2 456	-11 562	-1 870	-3 566	282%

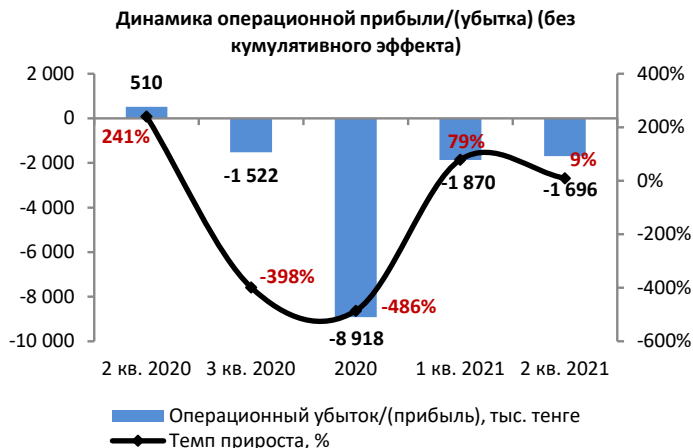
Источник: данные Компании

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

	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Операционная деятельность (ОД)					
Реализация товаров и услуг	5 821	10 226	17 918	400	3 650
Прочие поступления	472	492	547	424	424
Платежи поставщикам за товары и услуги	-942	-1 442	-3 486	-457	-3 691
Выплаты по оплате труда	-800	-1 361	-1 944	-556	-1 110
Подходный налог и другие платежи в бюджет	-2 181	-2 342	-2 557	-327	-502
Прочие выплаты	-22	-34	-48	-11	-24
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	2 348	5 539	10 430	-527	-1 253
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Реализация основных средств	1 295	1 995	2 818	1 246	1 246
Приобретение основных средств	-1 200	-1 200	-1 200	-	-
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (ОД)	95	795	1 618	1 246	1 246
Финансовая деятельность (ФД)					
Прочие поступления	7 554	14 236	30 047	5 485	9 465
Выплата дивидендов	-976	-1 772	-4 607	-604	-1 099
Прочие выбытия	-6 707	-12 183	-31 670	-4 149	-7 554
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (ОД)	-129	281	-6 230	732	812
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	2 314	6 615	5 818	1 451	805
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	61 902	61 902	61 902	67 720	67 720
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	64 216	68 517	67 720	69 171	68 525

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	2 348	5 539	10 430	-527	-1 253
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	64 216	68 517	67 720	69 171	68 525
FCFF	1 148	4 339	9 230	-527	-1 253

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 01.07.2021 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 37 016 облигаций, с датой погашения – 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 37 016 тыс. тенге.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 2 кв. 2021 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 1 253 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в размере 1 253 тыс. тенге. При этом объем денежных средств и их эквивалентов вырос с 64 216 тыс. тенге до 68 525 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	2 кв. 2020	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,43	1,31	1,19	0,84	0,71
Количество дней	256	279	306	433	513
Оборачиваемость кредиторской задолженности	6,65	10,49	0,29	0,30	0,66
Количество дней	55	35	1 243	1 232	557
Оборачиваемость рабочего капитала	0,33	0,30	0,27	0,23	0,19
Оборачиваемость основных средств	0,31	0,34	0,31	0,29	0,27
Оборачиваемость активов	0,16	0,16	0,14	0,13	0,11
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	285,34	391,40	17,66	17,86	36,82
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	280,18	388,15	17,65	17,85	36,79
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	207,15	285,49	13,48	13,21	27,03
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,24	0,25	0,24	0,25	0,26
Займы/Капитал	0,32	0,34	0,32	0,34	0,36
Займы/Активы	0,24	0,25	0,23	0,24	0,26
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,32	0,34	0,36	0,39	0,38
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-	-	-	-	-
ROE	-	-	-	-	-
Маржа операционной прибыли	8,0%	-	-	-	-
Маржа чистой прибыли	-	-	-	-	-

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 30 июня 2021 г. составили 148 016 тыс. тенге и уменьшились на 2% с начала года (на 31.12.2020 г.: 150 980 тыс. тенге), в основном, в результате снижения долгосрочных активов на 12% до 54 671 тыс. тенге. Долгосрочные активы снизились на фоне уменьшения основных средств на 12% до 54 624 тыс. тенге из-за реализации автотранспорта в количестве 4 шт. Краткосрочные активы Компании выросли на 5% до 93 345 тыс. тенге благодаря увеличению денежных средств и их эквивалентов на 1% до 68 525 тыс. тенге, а также краткосрочной торговой и дебиторской задолженности, представленной в виде задолженности покупателей и заказчиков перед Эмитентом за сданный автотранспорт в аренду, на 18% до 24 740 тыс. тенге. В структуре краткосрочной торговой и дебиторской задолженности 96% или 23 705 тыс. тенге приходится на ТОО «Фортуна 88» и 4% или 1 035 тыс. тенге – на ТОО «Такси Баурсак 50-33-33».
- Обязательства Эмитента по состоянию на 30 июня 2021 г. выросли на 1% до 40 723 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2020 г.: 40 122 тыс. тенге) в результате увеличения долгосрочных обязательств на 9% до 38 188 тыс. тенге. Отметим долгосрочные обязательства Эмитента представлены в виде задолженности перед держателями облигаций (с учетом дисконта за весь период размещения). Доля долгосрочных обязательств составляет 94% от общей суммы обязательств Компании. Краткосрочные обязательства Компании снизились на 50% до 2 535 тыс. тенге, в основном, за счёт сокращения краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 56% до 2 099 тыс. тенге, 93% или 1 950 тыс. тенге которых представлены в виде задолженности поставщикам и 7% или 149 тыс. тенге – задолженности по оплате труда.
- Капитал Компании по состоянию на 30 июня 2021 г. продемонстрировал снижение на 3% до 107 293 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2020 г.: 110 858 тыс. тенге) в результате роста нераспределённого убытка на 86% до 7 707 тыс. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 г., чистый убыток Эмитента вырос с 934 тыс. тенге до 3 566 тыс. тенге. Увеличение чистого убытка связано с сокращением выручки на 41% до 7 476 тыс. тенге на фоне уменьшения количества арендуемого транспорта. При этом расходы по реализации сократились на 10% до 6 072 тыс. тенге и прочие расходы уменьшились на 27% до 3 775 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 0,38, 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.