

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2021 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 01.10.2021 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 01.07.2021 г. по 30.09.2021 г. Эмитент осуществил дополнительное размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374) в количестве 8 864 шт. на сумму 7 738 272 тенге на неорганизованном рынке ценных бумаг путем подписки. ▪ За период с 01.07.2021 г. по 30.09.2021 г. Эмитент осуществил выкуп облигаций (ISIN-KZ2P00005374), вызванных по инициативе держателей облигаций, в количестве 7 654 шт. на сумму 7 654 000 тенге. Выкуп облигаций производился с учетом начисленного вознаграждения на сумму 972 058 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 6 681 942 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:	38 275 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. №07/11 от 05.10.2021 г.	Согласно письму за период размещения облигаций с 01.07.2021 г. по 30.09.2021 г. Товарищество привлекло денежные средства от инвесторов на сумму 7 738 272 тенге. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 6 681 942 тенге и выплату вознаграждения в размере 972 058 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 30.09.2021 г. составил 68 739 694 тенге 57 тиына.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №07/11 от 05.10.2021 г.	Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п. 40-1) ковенанты не предусмотрены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/11 от 05.10.2021 г.	Согласно письму, количество облигаций размещенных на неорганизованном рынке ценных бумаг за период с 01.07.2021 г. по 30.09.2021 г. составляет 8 864 шт. на сумму 7 738 272 тенге.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/11 от 05.10.2021 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций по инициативе держателей облигаций за период с 01.07.2021 г. по 30.09.2021 г. составляет 7 654 шт. на сумму 7 654 000 тенге.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2021 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2021 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

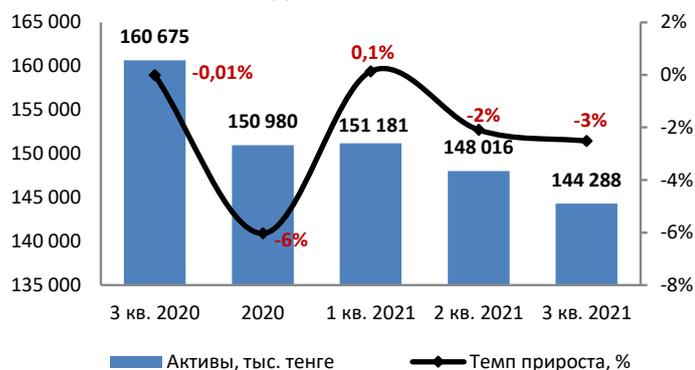
Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	68 517	67 720	69 171	68 525	68 740	2%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	24 638	20 914	24 300	24 740	25 571	22%
Активы по текущим налогам	18	32	-	-	5	-84%
Запасы	711	-	-	-	-	-
Прочие краткосрочные активы	52	64	30	80	38	-41%
Итого краткосрочных активов	93 936	88 730	93 501	93 345	94 354	6%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	66 688	62 200	57 631	54 624	49 888	-20%
Нематериальные активы	51	50	49	47	46	-8%
Итого долгосрочных активов	66 739	62 250	57 680	54 671	49 934	-20%
Итого активов	160 675	150 980	151 181	148 016	144 288	-4%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	-	4 822	4 801	2 099	185	-96%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	-	13	435	436	57	338%
Обязательства по текущим налогам	53	188	-	-	-	-100%
Вознаграждения работникам	187	-	-	-	-	-
Итого краткосрочных обязательств	240	5 023	5 236	2 535	242	-95%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	40 471	35 099	36 957	38 188	39 461	12%
Итого долгосрочных обязательств	40 471	35 099	36 957	38 188	39 461	12%
Итого обязательств	40 711	40 122	42 193	40 723	39 703	-1%
Капитал:						
Уставный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	0%
Непокрытый убыток/(нераспределенная прибыль)	4 964	-4 142	-6 012	-7 707	-10 415	151%
Итого капитала	119 964	110 858	108 988	107 293	104 585	-6%
Итого обязательств и капитала	160 675	150 980	151 181	148 016	144 288	-4%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



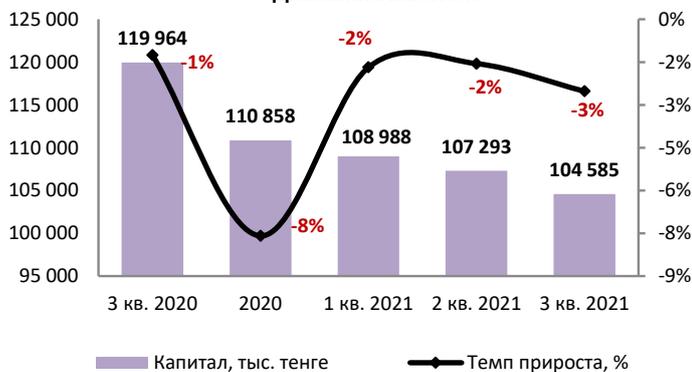
Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021	Изм. за год, %
Выручка	18 985	21 967	3 786	7 476	11 031	-42%
Валовая прибыль	18 985	21 967	3 786	7 476	11 031	-42%
Расходы по реализации	-10 021	-14 007	-3 067	-6 072	-9 134	-9%
Административные расходы	-4 310	-10 178	-1 655	-2 885	-4 429	3%
Прочие расходы	-8 515	-11 439	-2 624	-3 775	-7 234	-15%
Прочие доходы	2 487	3 365	1 690	1 690	3 492	40%
Операционный убыток/(прибыль)	-1 374	-10 292	-1 870	-3 566	-6 274	357%
Убыток/(прибыль) до налогообложения	-1 374	-10 292	-1 870	-3 566	-6 274	357%
Расходы по подоходному налогу	-1 082	-1 270	-	-	-	-100%
Чистый убыток за отчётный период	-2 456	-11 562	-1 870	-3 566	-6 274	155%

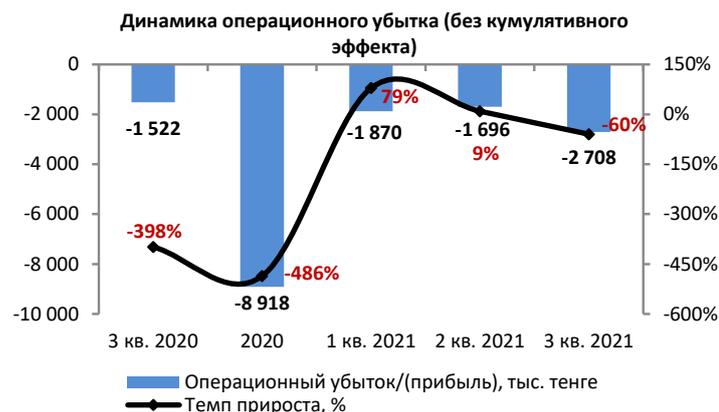
Источник: данные Компании

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

	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Операционная деятельность (ОД)					
Реализация товаров и услуг	10 226	17 918	400	3 650	6 750
Прочие поступления	492	547	424	424	804
Платежи поставщикам за товары и услуги	-1 442	-3 486	-457	-3 691	-6 027
Выплаты по оплате труда	-1 361	-1 944	-556	-1 110	-1 663
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-2 342	-2 557	-327	-502	-1 430
Прочие выплаты	-34	-48	-11	-24	-36
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	5 539	10 430	-527	-1 253	-1 602
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Реализация основных средств	1 995	2 818	1 246	1 246	2 326
Приобретение основных средств	-1 200	-1 200	-	-	-600
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (ИД)	795	1 618	1 246	1 246	1 726
Финансовая деятельность (ФД)					
Прочие поступления	14 236	30 047	5 485	9 465	17 203
Выплата дивидендов	-1 772	-4 607	-604	-1 099	-2 071
Прочие выбытия	-12 183	-31 670	-4 149	-7 554	-14 236
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (ФД)	281	-6 230	732	812	896
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	6 615	5 818	1 451	805	1 020
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	61 902	61 902	67 720	67 720	67 720
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	68 517	67 720	69 171	68 525	68 740

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	5 539	10 430	-527	-1 253	-1 602
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	68 517	67 720	69 171	68 525	68 740
FCFF	4 339	9 230	-527	-1 253	-2 202

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 01.10.2021 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 38 275 облигаций, с датой погашения – 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 38 275 тыс. тенге.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2021 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 1 602 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в размере 2 202 тыс. тенге. При этом объем денежных средств и их эквивалентов вырос с 68 517 тыс. тенге до 68 740 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	3 кв. 2020	2020	1 кв. 2021	2 кв. 2021	3 кв. 2021
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,31	1,19	0,84	0,71	0,56
Количество дней	279	306	433	513	654
Оборачиваемость кредиторской задолженности	10,49	0,29	0,30	0,66	7,68
Количество дней	35	1 243	1 232	557	48
Оборачиваемость рабочего капитала	0,30	0,27	0,23	0,19	0,15
Оборачиваемость основных средств	0,34	0,31	0,29	0,27	0,24
Оборачиваемость активов	0,16	0,14	0,13	0,11	0,09
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	391,40	17,66	17,86	36,82	389,89
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	388,15	17,65	17,85	36,79	389,71
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	285,49	13,48	13,21	27,03	284,05
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,25	0,24	0,25	0,26	0,27
Займы/Капитал	0,34	0,32	0,34	0,36	0,38
Займы/Активы	0,25	0,23	0,24	0,26	0,27
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,34	0,36	0,39	0,38	0,38

Источник: Данные Компании, расчёты CS

Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 30 сентября 2021 г. составили 144 288 тыс. тенге и уменьшились на 4% с начала года (на 31.12.2020 г.: 150 980 тыс. тенге), в основном, в результате снижения долгосрочных активов на 20% до 49 934 тыс. тенге. Долгосрочные активы снизились на фоне уменьшения основных средств на 20% до 49 888 тыс. тенге из-за реализации автотранспорта в количестве 6 шт. Краткосрочные активы Компании выросли на 6% до 94 354 тыс. тенге благодаря увеличению денежных средств и их эквивалентов на 2% до 68 740 тыс. тенге, а также краткосрочной торговой и дебиторской задолженности, представленной в виде задолженности покупателей и заказчиков перед Эмитентом за сданный автотранспорт в аренду, на 22% до 25 571 тыс. тенге. В структуре краткосрочной торговой и дебиторской задолженности 93% или 23 885 тыс. тенге приходится на ТОО «Фортуна 88» и 7% или 1 686 тыс. тенге – на ТОО «Такси Баурсак 50-33-33».
- Обязательства Эмитента по состоянию на 30 сентября 2021 г. снизились на 1% до 39 703 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2020 г.: 40 122 тыс. тенге) в результате уменьшения краткосрочных обязательств на 95% до 242 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства Компании снизились, в основном, за счёт сокращения краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 96% до 185 тыс. тенге, в результате погашения задолженности поставщикам в размере 4 635 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства Эмитента выросли на 12% до 39 461 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 30 сентября 2021 г. продемонстрировал снижение на 6% до 104 585 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2020 г.: 110 858 тыс. тенге) в результате роста нераспределённого убытка в 3 раза до 10 415 тыс. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2021 г., чистый убыток Эмитента вырос в 3 раза до 6 274 тыс. тенге. Увеличение чистого убытка связано с сокращением выручки на 42% до

11 031 тыс. тенге на фоне уменьшения количества арендуемого транспорта. При этом расходы по реализации снизились на 9% до 9 134 тыс. тенге и прочие расходы уменьшились на 15% до 7 234 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.