

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «ТАКСИ НАРОДНОЕ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2022 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 01.10.2022 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 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. Эмитент не осуществил дополнительное размещение дисконтных облигаций (ISIN-KZ2P00005374). ▪ За период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. Эмитент осуществил выкуп облигаций (ISIN-KZ2P00005374), по инициативе держателей облигаций, в количестве 8 864 шт. на сумму 8 864 000 тенге. Выкуп облигаций производился с учетом начисленного вознаграждения на сумму 1 125 728 тенге и выплаты основного долга инвесторов на сумму 7 738 272 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:	28 651шт.
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. №07/14 от 28.10.2022 г.	Согласно письму за период 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. размещения облигаций не было. Часть денежных средств была направлена на выплату основного долга инвесторов в сумме 7 738 272 тенге и выплату вознаграждения в размере 1 125 728 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 30.09.2022 г. составил 71 074 313 тенге 68 тиына.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента исх. №07/14 от 28.10.2022 г.	Согласно письму, в рамках проспекта выпуска облигаций (п. 40-1) ковенанты не предусмотрены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/14 от 28.10.2022 г.	Согласно письму, Эмитент не разместил ни одной облигаций за отчетный период с 01.07.2022 – 30.09.2022.
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента исх. №07/14 от 28.10.2022 г.	Согласно письму, количество выкупленных облигаций по инициативе держателей облигаций за период с 01.07.2022 г. по 30.09.2022 г. составляет 8 864 шт. на сумму 8 864 000 тенге.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Данное условие не применимо, так как облигации являются дисконтными.	-
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2022 г. (неаудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2022 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

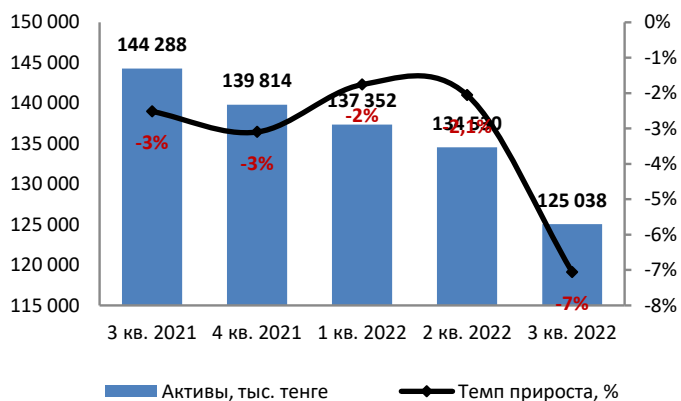
Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. с нач. года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	68 740	70 319	70 161	70 200	71 074	1,1%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	25 571	25 743	26 335	28 761	20 693	-19,6%
Прочие краткосрочные активы	38	38	30	43	27	-28,9%
Итого краткосрочных активов	94 354	96 100	96 526	99 004	91 794	-4,5%
Долгосрочные активы:						
Основные средства	49 888	43 669	40 783	35 484	33 203	-24,0%
Нематериальные активы	46	45	43	42	41	-8,9%
Итого долгосрочных активов	49 934	43 714	40 826	35 526	33 244	-24,0%
Итого активов	144 288	139 814	137 352	134 530	125 038	-10,6%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	185	999	1 181	1 181	1 181	18,2%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	57	178	178	0	0	-100,0%
Обязательства по текущим налогам	0	0	60	58	60	
Итого краткосрочных обязательств	242	1 177	1 419	1 239	1 241	5,4%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	39 461	38 296	37 958	38 749	27 993	-26,9%
Итого долгосрочных обязательств	39 461	38 296	37 958	38 749	27 993	-26,9%
Итого обязательств	39 703	39 473	39 377	39 988	29 234	-25,9%
Капитал:						
Уставный капитал	115 000	115 000	115 000	115 000	115 000	0,0%
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	-10 415	-14 659	-17 025	-20 458	-19 196	31,0%
Итого капитала	104 585	100 341	97 975	94 542	95 804	-4,5%
Итого обязательств и капитала	144 288	139 814	137 352	134 530	125 038	-10,6%

Источник: Данные Компании

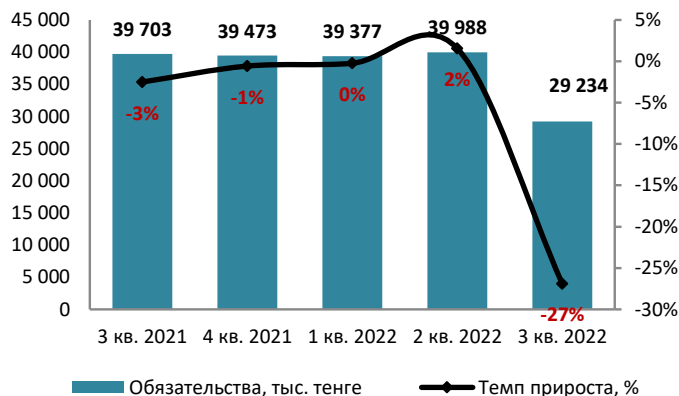
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика активов



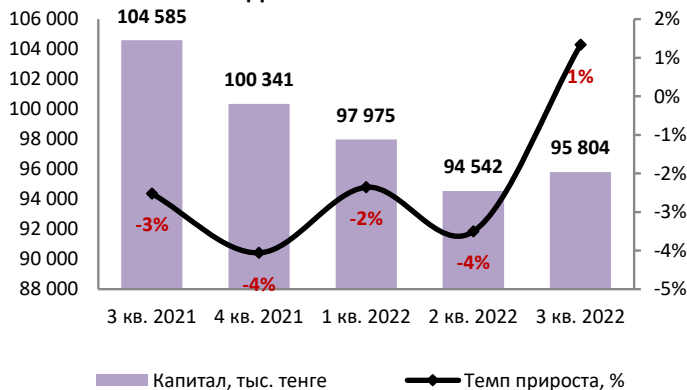
Источник: Данные Компании, CS

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, CS

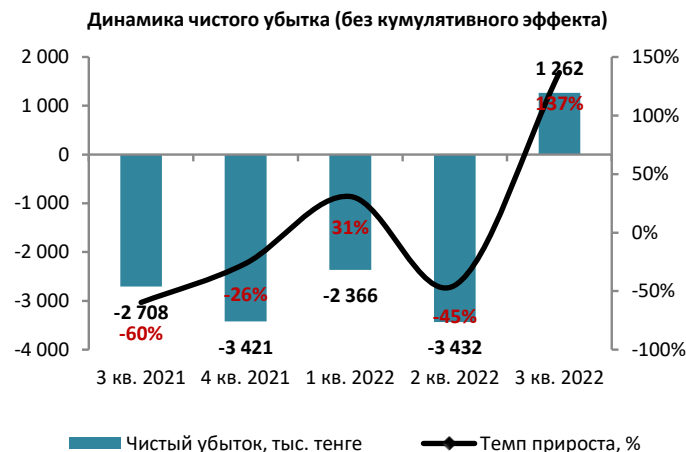
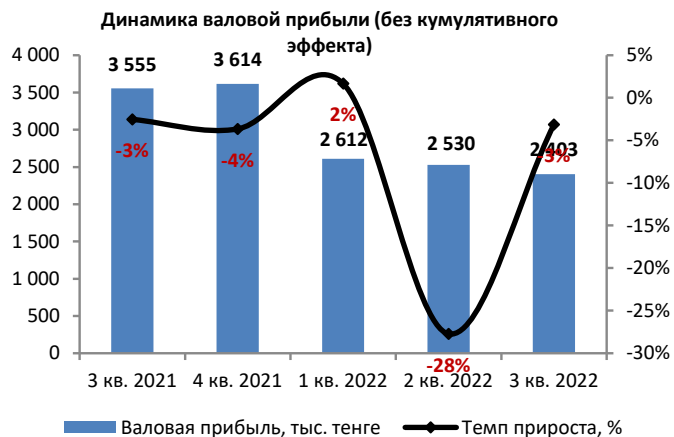
Отчёт о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022	Изм. за год, %
Выручка	11 031	14 645	2 612	5 142	7 545	-48%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	0	0	0	0	0	0
Валовая прибыль	11 031	14 645	2 612	5 142	7 545	-48%
Расходы по реализации	-9 134	-11 784	-2 505	-4 800	-7 080	-40%
Административные расходы	-4 429	-5 645	-1 234	-2 374	-4 324	-23%
Прочие расходы	-7 234	-11 952	-1 559	-5 743	-3 850	-68%
Прочие доходы	3 492	5 423	320	1 977	3 173	-41%
Операционная прибыль	-6 274	-9 313	-2 366	-5 798	-4 536	-51%
Прибыль до налогообложения	-6 274	-9 313	-2 366	-5 798	-4 536	-51%
Расходы по подоходному налогу	0	-382	0	0	-	-
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	-6 274	-9 695	-2 366	-5 798	-4 536	-53%

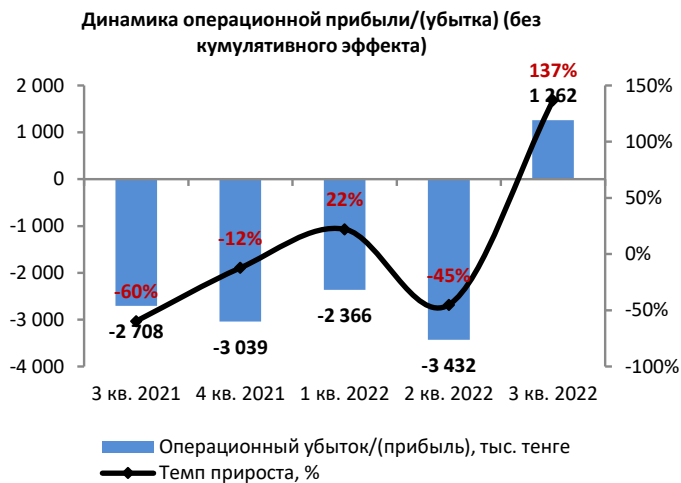
Источник: данные Компании

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. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Операционная деятельность (ОД)					
Реализация товаров и услуг	6 750	9 850	2 020	2 120	12 575
Прочие поступления	804	847	118	359	1 554
Платежи поставщикам за товары и услуги	-6 027	-6 491	-468	-866	-1 235
Выплаты по оплате труда	-1 663	-2 402	-369	-923	-1 477
Подоходный налог и другие платежи в бюджет	-1 430	-1 675	-121	-482	-1 451
Прочие выплаты	-36	-52	-20	-33	-53
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	-1 602	77	1 160	175	9 913
Инвестиционная деятельность (ИД)					
Реализация основных средств	2 326	4 556	202	1 618	1 618
Приобретение основных средств	-600	-600	0	0	0
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности (ИД)	1 726	3 956	202	1 618	1 618
Финансовая деятельность (ФД)					
Прочие поступления	17 203	34 032	4 763	7 784	7 784
Выплата дивидендов	-2 071	-4 419	-606	-1 231	-2 281
Прочие выбытия	-14 236	-31 047	-5 677	-8 465	-16 279

Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (ФД)	896	-1 434	-1 520	-1 912	-10 776
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	1 020	2 599	-158	-119	755
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	67 720	67 720	70 319	70 319	70 319
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	68 740	70 319	70 161	70 200	71 074

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Денежные средства и их эквиваленты

Тыс. тенге

Данные Эмитента	3 кв. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности (ОД)	-1 602	77	1 160	175	9 913
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	68 740	70 319	70 161	70 200	71 074
FCFF	-2 202	-523	1 160	175	9 913

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 01.10.2022 г., выданное АО «Единый регистратор ценных бумаг», в обращении находится 28 651 облигаций, с датой погашения – 28.06.2023 г., таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составит 28 651 тыс. тенге.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2022 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 9 913 тыс. тенге и денежный поток в размере 9 913 тыс. тенге. При этом объем денежных средств и их эквивалентов вырос до 71 074 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. 2021	4 кв. 2021	1 кв. 2022	2 кв. 2022	3 кв. 2022
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,56	0,63	0,53	0,46	0,48
Количество дней	654	581	686	793	757
Оборачиваемость кредиторской задолженности	7,69	0,00	0,00	0,00	0,00
Количество дней	47	-	-	-	-
Оборачиваемость рабочего капитала	0,15	0,16	0,15	0,13	0,12
Оборачиваемость основных средств	0,24	0,28	0,27	0,27	0,27
Оборачиваемость активов	0,09	0,10	0,09	0,09	0,08
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	389,89	81,65	68,02	79,91	73,97
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	389,71	81,62	68,00	79,87	73,95
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	284,05	59,74	49,44	56,66	57,27
Коэффициенты задолженности					
Займы/Общий капитал	0,27	0,28	0,28	0,29	0,23
Займы/Капитал	0,38	0,38	0,39	0,41	0,29
Займы/Активы	0,27	0,27	0,28	0,29	0,22
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,38	0,39	0,40	0,42	0,31
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-10,1%	-6,7%	-7,1%	-8,4%	-5,9%
ROE	-13,7%	-9,2%	-9,8%	-11,8%	-7,9%
Маржа операционной прибыли	-76,2%	-84,1%	-90,6%	-135,7%	52,5%
Маржа чистой прибыли	-76,2%	-94,7%	-90,6%	-135,7%	52,5%

Заключение:

- Активы Эмитента по состоянию на 30 сентября 2022 г. составили 125 038 тыс. тенге и уменьшились на 10,6% с начала года (на 31.12.2021 г.: 139 814 тыс. тенге), за счёт сокращения долгосрочных активов на 24% до 33 244 тыс. тенге, что связано с уменьшением основных средств на 24% до 33 203 тыс. тенге на фоне реализации автотранспорта. Краткосрочные активы Компании снизились на 4,5% до 91 794 тыс. тенге в результате снижения краткосрочной торговой и дебиторской задолженности, на 19,6% до 20 693 тыс. тенге. Также отметим, что денежные средства и их эквиваленты увеличились на 1,1% до 71 074 тыс. тенге.
- Обязательства Эмитента по состоянию на 30 сентября 2022 г. уменьшились на 25,9% до 29 234 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2021 г.: 39 473 тыс. тенге) в результате снижения долгосрочных обязательств на 26,9% до 27 993 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 5,4% до 1 241 тыс. тенге, в основном, за счёт увеличения краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 18,2% 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 30 сентября 2022 г. продемонстрировал снижение на 4,5% до 95 804 тыс. тенге с начала года (на 31.12.2021 г.: 100 341 тыс. тенге) в результате роста нераспределённого убытка на 31% до 19 196 тыс. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2022 г., чистый убыток Эмитента вырос на 53% до 4 536 тыс. тенге. Увеличение чистого убытка связано с сокращением выручки на 48% до 7 545 тыс. тенге на фоне уменьшения количества арендуемого транспорта. При этом расходы по реализации сократились на 40% до 7080 тыс. тенге, а прочие расходы увеличились на 68% до 3 850 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 0,32, 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.