



TENIZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING

**ИНВЕСТИРУЙТЕ
В «ЗЕЛЕННЫЕ»
ОБЛИГАЦИИ
A-CARS В ТЕНГЕ**



TENIZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING

ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

Тип облигаций «Зеленые» необеспеченные	Объем выпуска 3 000 000 000	Валюта KZT	
Номинал 1 000	Период обращения 11.07.24 – 11.07.27	Купон 19,5%	Доходность 21,0%

ТОО «A-cars» – компания, основанная 18 января 2023 года. Основной вид деятельности компании – аренда автомобилей и деятельность такси. По состоянию на 30 июня 2024 года единственным участником и конечной контролирующей стороной компании является Успанов С.Ж. (100%), который также является членом Совета директоров и независимым директором в Jet Group Ltd. На сегодняшний день автопарк ТОО «A-cars» насчитывает 128 электромобилей марки BYD Qin Plus, а также базой данных, насчитывающей свыше 300 тыс. контактов, при помощи которой компания привлекает водителей.

ЦЕЛЕВОЕ НАЗНАЧЕНИЕ ВЫПУСКА

Средства, полученные от размещения облигаций, в соответствии с Политикой в области зеленого финансирования ТОО «A-cars», будут направлены на финансирование модернизации основных средств компании (таксопарка), а именно на закуп 375 электроавтомобилей BYD Qin Plus в дополнение к уже имеющимся 128 электро-мобилям этой же марки. Осуществление деятельности такси планируется с партнером компании Яндекс Такси.

У Эмитента уже имеются установленные тесные деловые отношения с надёжным поставщиком электромобилей BYD Qin Plus – компанией Zhejiang Kaihe Trading Co. Ltd., являющейся официальным дилером BYD в Китае.

СООТВЕТВИЕ МЕЖДУНАРОДНЫМ ПРИНЦИПАМ В ОБЛАСТИ ЗЕЛЕННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Компания разработала и утвердила Политику в области зеленого финансирования (Green Finance Framework) 8 ноября 2023 года. Компания получила внешнюю оценку в формате мнения второй стороны от Green Investment Group о соответствии Политики в области зеленого финансирования ТОО "A-Cars" Принципам зеленых облигаций и Принципам зеленого кредитования 13 ноября 2023 года.

СУБСИДИРОВАНИЕ ОТ АО ФРП «ДАМУ»

Купонные выплаты по данным облигациям будут субсидироваться АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» в соответствии с категорией Принципов зеленых облигаций и Принципов зеленого кредитования в части экологически чистого транспорта. Субсидируемая часть купонного вознаграждения составляет 13,5% годовых.





РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- В течение 1 полугодия 2024 года Компания «A-Cars» приобрела 100 автомобилей марки BYD QIN PLUS EV на сумму 894 580 тыс. тенге.
- На 10 августа 2024 года было размещено облигаций номинальным объемом 945 713 000 тенге.
- 2 августа Компания разместила отчет по зеленым облигациям о целевом использовании средств, полученных от размещения зеленых облигаций. 23 июля Компания приобрела легковые автомобили с электрическим двигателем на сумму 480 млн. тенге в количестве 60 машин, на текущий момент машины в процессе доставки в Алматы. 7 августа Компания приобрела дополнительные 20 машин, стоимостью 160 млн. тенге.
- Начиная с января 2024 года, компания начала осуществлять деятельность по аренде автомобилей и продемонстрировала положительные денежные потоки по результатам 1 полугодия 2024 года. По состоянию на 30 июня 2024 года компания зарегистрировала выручку в размере 277,5 млн. тенге и чистую прибыль в размере 34,3 млн. тенге.

ВЫГОДА ЭЛЕКТРОАВТОМОБИЛЯ ДЛЯ ВОДИТЕЛЕЙ ТАКСИ

- **Экономия на топливе.** Затраты на 450 км: бензин – 9-10 тыс. тенге, электричество – 2-2,5 тыс. тенге.
- **Отсутствие дополнительных расходов.** Владельцы электроавтомобилей освобождены от уплаты ежегодного налога на транспорт, а также некоторых расходов, связанных с техобслуживанием (замена моторного масла, свечей сжигания, топливных фильтров, и т.д.)
- **Высокий приоритет заказов.** Электромобили будут отнесены к отдельному тарифу, который будет иметь приоритет к заказам.
- **Привлекательность для клиентов.** Средняя оценка/рейтинг водителя выше, чем на ДВС, ввиду эффекта новизны и экологичности модели.
- **Доступ к премиальным тарифам.** Открываются заказы на «Комфорт» и «Комфорт+», «Электро».





РЫНОК ЭКОЛОГИЧНОГО ТАКСИ

- **Растущий рынок.** Спрос на такси в больших городах продолжает расти, подстраиваясь под изменяющиеся привычки жителей, которые все чаще отказываются от личного транспорта. В Казахстане число пассажиров такси увеличилось с 4,8 млн человек в 2016 году до 6,3 млн человек в 2022 году.
- **Спрос на «зеленое».** Мир стремительно меняется, а с ним меняются и запросы жителей. Тренд на трансформацию в сторону экологичности набирает популярность в мире, в том числе и в сфере такси. Так, компания Uber объявила о планах полного перехода на электромобили с 2030 года, уже начав доплачивать водителям электро-транспорта. В ЕС объявили о планах полного запрета использования автомобилей с ДВС (двигатель внутреннего сгорания) с 2035 года. В Казахстане электромобили также стремительно начали набирать популярность, о чем говорит ежегодный прирост их продаж.
- **Широкий выбор электромобилей.** До совсем недавнего времени электромобили воспринимались роскошью или предметом интереса энтузиастов. На сегодняшний день на рынке имеется огромное количество предложений под разные запросы, это создает предпосылки, что электромобили заменят автомобили на ДВС в ближайшие годы.

Пассажирооборот такси в Казахстане в 2023 году

Регион	млн пассажиро-км
Алматы	231,7
Астана	80,1
Шымкент	11,1
Республика Казахстан	1 445,5

Размер рынка такси Алматы

Поездок на такси в сутки	< 500 тысяч
Автомобилей на линии	> 50 тысяч
Из них от таксопарков	> 7 тысяч
Из них электромобилей	< 500 штук

Меньше 0,4% автомобилей в такси являются электрическими

Эффективнее, чем ДВС

Модель	Цена в тенге	Аренда в сутки
Hyundai Accent	9 200 000	13 - 14 тыс. тенге
Hyundai Elantra	12 300 000	15 - 18 тыс. тенге
BYD Qin Plus EV	8 000 000	17 тыс. тенге





ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Отчет о прибылях и убытках, тыс. тенге	2023 (аудировано)	1 полугодие 2024 (неаудировано)
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	277 530
Доходы от финансирования	-	262
Прочие доходы	-	4 541
Итого доходов	-	282 333
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-	(128 432)
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	-	(37 613)
Административные расходы	(7 028)	(25 740)
Расходы на финансирование	(24 859)	(45 983)
Прочие расходы	(31 887)	-
ЕБИТДА	-	44 566
Расходы на налоги	-	(10 331)
Прибыль/(убыток) за период	(31 887)	34 235

Баланс, тыс. тенге	2023 (аудировано)	1 полугодие 2024 (неаудировано)
Основные средства	294 000	1 081 573
Нематериальные активы	76	66
Авансы под долгосрочные активы	780 000	0
Долгосрочные активы	1 074 076	1 081 640
Запасы	-	-
Авансы выданные	2 003	2 728
Дебиторская задолженность	-	89 073
Денежные средства и их эквиваленты	13 909	34 794
Прочие краткосрочные активы	-	2 740
Краткосрочные активы	15 912	129 335
ИТОГО АКТИВЫ	1 089 988	1 210 974
Уставный капитал	314 720	344 720
Дополнительно оплаченный капитал	338 297	340 809
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)	(31 887)	2 348
ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	621 130	687 877
Займы полученные	468 731	512 202
Долгосрочные обязательства	468 731	512 202
Кредиторская задолженность	-	990
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	-	7 962
Краткосрочные оценочные обязательства	-	1 944
Прочие краткосрочные обязательства	127	-
Краткосрочные обязательства	127	10 896
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	468 858	523 098
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	1 089 988	1 210 974



ПРОГНОЗ БУДУЩИХ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ

Отчет о движении денежных средств, тыс. тенге	2024 (П)	2025 (П)	2026 (П)	2027 (П)
Выручка от аренды авто	1 172 581	2 140 486	2 142 539	887 932
ФОТ	(93 775)	(132 166)	(136 874)	(121 466)
Операционные расходы	(238 121)	(152 870)	(160 805)	(150 591)
Налоги	(36 826)	(127 321)	(128 552)	(85 414)
Потоки от операционной деятельности	803 859	1 728 129	1 716 306	530 461
Капитал	1 539 280	-	-	-
Облигации	3 000 000	-	-	(3 000 000)
Купонные выплаты	(292 500)	(585 500)	(585 500)	(292 500)
Субсидированная часть	202 500	405 000	405 000	202 500
Финансовый доход	1 043	6 810	13 962	16 578
Потоки от финансовой деятельности	4 450 323	(173 190)	(166 038)	(3 073 422)
Закупка авто	(4 188 580)	-	-	-
Закупка Чарджей	(300 000)	-	-	-
Продажа авто	-	-	-	1 605 541
Потоки от инвестиционной деятельности	(4 488 580)			1 605 541
Остаток денежных средства на конец периода	765 602	2 320 541	3 870 810	2 933 390



Информация, содержащаяся в настоящем отчете, носит исключительно информационный характер и не является предложением на совершение операций. Отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем.

АО «Teniz Capital Investment Banking» не несет ответственности за использование клиентами приведенной информации, а также за сделки и операции с финансовыми инструментами, упоминающимися в ней.

Финансовые инструменты, номинированные в иностранной валюте, могут быть подвержены влиянию динамики курса валют.

Рекомендуем оценивать целесообразность и риск тех или иных инвестиций и стратегий и учитывать волатильности рыночной конъюнктуры.



TENIZ CAPITAL
INVESTMENT BANKING

АО «Teniz Capital Investment Banking»

Республика Казахстан, город Алматы
проспект Аль-Фараби, д.34,
Almaty Financial District, 4 этаж
email: media@tenizcap.kz | tenizcap.kz
+7 727 355 37 22 (вн. 509)
+7 771 722 7951 WhatsApp

КАЗНАЧЕЙСТВО
treasury@tenizcap.kz

УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ
asset@tenizcap.kz

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ
ib@tenizcap.kz

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С
КЛИЕНТАМИ
sales@tenizcap.kz