

# **ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

Товарищества с ограниченной ответственностью «А-cars»  
(ТОО «А-cars»)

Финансовый консультант

Акционерное общество «Teniz Capital Investment Banking»

**Алматы, 2024**

## ОБРАЩЕНИЕ К ИНВЕСТОРАМ

Товарищество с ограниченной ответственностью «А-sags» (далее – «Эмитент», «Общество» или «Компания») представляет Вашему вниманию Инвестиционный меморандум.

Общество планирует включение своих облигаций по категории «Облигации» сектора «Долговые ценные бумаги» площадки «Альтернативная» официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – «KASE»). Кредитный комитет по вопросам субсидирования АО «Фонд развития предпринимательства «Даму» одобрил возможность применения государственной поддержки в форме субсидирования части ставки купонного вознаграждения общего объема Облигаций в течение всего срока обращения Облигаций.

Настоящий Инвестиционный меморандум подготовлен на основании информации, полученной от самого Эмитента, аудированной финансовой отчетности за 2023 год, неаудированной промежуточной финансовой отчетности за первый квартал 2024 года, официальных статистических данных, пресс-релизов и других источников информации. Эмитент подтверждает, что настоящий Инвестиционный меморандум содержит всю необходимую и достоверную информацию, относящуюся к его деятельности, и принимает на себя полную ответственность за предоставление данной информации. Настоящий документ предоставляется только в целях информации и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе от инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны самого Эмитента или его консультантов. Каждый инвестор должен самостоятельно провести свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум был подготовлен Финансовым консультантом АО «Teniz Capital Investment Banking».

## Раздел 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

### Наименование эмитента и его организационно-правовая форма

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«A-cars» Жауапкершілігі шектеулі серіктестік	A-cars» ЖШС
На русском языке	Товарищество с ограниченной ответственностью «A-cars»	ТОО «A-cars»
На английском языке	«A-cars» Limited Liability Partnership	«A-Cars» LLP

ТОО «A-cars» (далее – «Эмитент») не был создан в результате реорганизации.

### Регистрационные данные

Бизнес идентификационный номер: 230140022030

Дата первичной государственной регистрации Товарищества с ограниченной ответственностью «A-cars» (далее – «Эмитент») – 18 января 2023 года.

Эмитент не осуществлял государственную перерегистрацию.

### Юридический и фактический адрес

Юридический и фактический адрес	Казахстан, г. Алматы, Бостандыкский район, проспект Аль-Фараби, дом 176, почтовый индекс 050013
Телефон	+7 (701) 355-46-62
Email	Too.a.cars@gmail.com
Корпоративный сайт	<a href="http://a-cars.kz/">http://a-cars.kz/</a>

### История образования и деятельности Эмитента

ТОО «A-cars» было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан и зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 18 января 2023 года. Основным видом деятельности Компании является аренда автомобилей и деятельность такси. В настоящий момент Компания владеет 128 электроавтомобилями.

Денежные средства, полученные от размещения облигаций, в соответствии с Политикой в области зеленого финансирования ТОО «A-cars» (Green Finance Framework), утвержденной Приказом директора Эмитента от 8 ноября 2023 г. (далее – «Политика»), будут направлены на финансирование проекта по модернизации основных средств (таксопарка), закуп электромобилей, а именно запуск услуги электротакси в городе Алматы.

Проект предоставляет значительную экологическую выгоду в виде снижения вклада Казахстана в изменение климата. Путем замены автомобилей с двигателями внутреннего сгорания, работающих на ископаемом топливе, электромобили в качестве низкоуглеродной альтернативы способствуют сокращению (предотвращению) значительного объема выбросов парниковых газов атмосферу.

## **Филиалы и представительства**

По состоянию на 01 июня 2024 года у Эмитента отсутствуют филиалы и представительства.

## **Виды деятельности:**

Эмитент осуществляет следующие виды деятельности (основной ОКЭД 49320 и вторичный ОКЭД 77111):

- Деятельность такси;
- Аренда автомобилей и легковых автомобилей.

## **Сведения о наличии рейтингов**

По состоянию на 01 июня 2024 года Эмитенту не были присвоены кредитные рейтинги.

## **Сведения о лицензиях/разрешениях**

По состоянию 01 июня 2024 года Эмитент осуществляет свою деятельность без лицензии.

## **Участие в капитале других юридических лиц**

По состоянию на 01 июня 2024 года участие в капитале других юридических лиц отсутствует.

## **Информация об участии эмитента в банковском или страховом холдинге, банковском конгломерате, страховой группе, промышленной группе, ассоциациях, консорциумах**

Не применимо.

## **Раздел 2. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ (УЧАСТНИКИ)**

### **Структура органов управления Эмитента**

Согласно Уставу, утвержденному решением единственного участника Эмитента от 10 апреля 2024 года, органами Эмитента являются:

- высший орган Товарищества – Единственный Участник;
- исполнительный орган Товарищества - Директор;

Участником товарищества может быть принято решение о создании наблюдательных (наблюдательного совета) и (или) контролирующих (ревизионной комиссии, ревизора) органов товарищества. Решения, относящиеся к компетенции общего собрания участников, принимаются единственным участником единолично и оформляются письменно.

К исключительной компетенции общего собрания участников товарищества относятся:

- 1) изменение устава товарищества, включая изменение размера его уставного капитала, места нахождения и фирменного наименования, или утверждение устава товарищества в новой редакции;
- 2) образование исполнительного органа товарищества и досрочное прекращение его полномочий, а также принятие решения о передаче товарищества с ограниченной ответственностью или его имущества в доверительное управление и определение условий такой передачи;
- 3) избрание и досрочное прекращение полномочий наблюдательного совета и (или) ревизионной комиссии (ревизора) товарищества, а также утверждение отчетов и заключений ревизионной комиссии (ревизора) товарищества;
- 4) утверждение годовой финансовой отчетности и распределение чистого дохода;
- 5) утверждение внутренних правил, процедуры их принятия и других документов, регулирующих внутреннюю деятельность товарищества, кроме документов, утверждение которых уставом товарищества отнесено к компетенции иных органов товарищества;
- 6) решение об участии товарищества в иных хозяйственных товариществах, а также в некоммерческих организациях;
- 7) решение о реорганизации или ликвидации товарищества;
- 8) назначение ликвидационной комиссии и утверждение ликвидационных балансов;
- 9) решение о принудительном выкупе доли у участника товарищества;
- 10) решение о залоге всего имущества товарищества;
- 11) решение о внесении дополнительных взносов в имущество товарищества;
- 12) утверждение порядка и сроков представления участникам товарищества и приобретателям долей информации о деятельности товарищества.

Единственный участник вправе принять к рассмотрению любой вопрос, связанный с деятельностью товарищества.

Исполнительным органом являются директор, который подотчетен единственному участнику и организует выполнение его решений. При назначении участником директора трудовые отношения регулируются в соответствии с трудовым законодательством.

К компетенции директора относятся все вопросы обеспечения деятельности товарищества, не относящиеся к компетенции общего собрания.

К компетенции исполнительного органа товарищества относятся также полномочия общего собрания, не относящиеся к его исключительной компетенции, переданные исполнительному органу в соответствии с Законом.

Полномочия директора товарищества:

- 1) без доверенности действует от имени товарищества;
- 2) выдает доверенности на право представлять товарищество, в том числе доверенности с правом передоверия;
- 3) в отношении работников товарищества издает приказы о назначении их на должность, об их переводе и увольнении, определяет системы оплаты труда, устанавливает размеры должностных окладов и персональных надбавок, решает вопросы премирования, принимает меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания;
- 4) осуществляет иные полномочия, не отнесенные к компетенции общего собрания участников или наблюдательных органов, а также полномочия, переданные ему общим собранием участников товарищества.

## Участники Эмитента

По состоянию на 01 июня 2024 года единственным участником Товарищества является:

### Ф.И.О. и резидентство физического лица

---

Единственный участник	Успанов Серик Жетегенович
	Резидент Республики Казахстан

---

У Эмитента отсутствуют сделки, приведшие к смене участников эмитента, владеющих долями в оплаченном уставном капитале в количестве, составляющем 5 и более процентов от общего количества его оплаченного уставного капитала.

## Информация об IPO (SPO)

Не применимо

## Исполнительный орган эмитента

Единоличным исполнительным органом Эмитента является Директор.

ФИО	Должности, занимаемые за последние три года и в настоящее время, в том числе по совместительству, в хронологическом порядке с указанием сферы деятельности	Сведения о количестве принадлежащих акций (долей участия в уставном капитале) Эмитента и его дочерних и зависимых организаций (%)
-----	--	---

---

---

Успанов Серик  
Жетегенович, год  
рождения: 02.07.1982г.

Дата избрания: 18 января 2023г

Трудовая деятельность за последние  
три года:

- с января 2021 года по январь 2022 года ТОО «Partners - SM», директор; Выполнял функции как разработка и внедрение стратегических планов компании, внедрение и оптимизация бизнес-процессов.
- с января 2010 год по январь 2012 года – АО «Казкомерцбанк», Начальник отдела продаж. Выполнял функции как разработка стратегии, работа с клиентами, мониторинг выполнения планов продаж.

100%

---

Суммарное вознаграждение исполнительного органа эмитента за последний завершенный финансовый год составляет 120 163 тенге. Бонусы отсутствуют.

Среднесписочная численность работников эмитента на 01 июня 2024 года составляет 8 человек.

Руководителями ключевых подразделений Эмитента являются операционный директор в лице Ольжабаева Армана Аманжоловича и финансовый директор в лице Мадины Нурмановой Килдикановны.

## **Раздел 3. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА**

### **Отрасль эмитента**

Тренд на трансформацию в сторону экологичности набирает популярность в мире, в том числе и в Казахстане. Основными загрязнителями воздуха для города являются углекислый газ, диоксид азота, диоксид серы, угарный газ, формальдегид, бенз(а)пирен, фенол и др. Только за прошедший год в атмосферу города Алматы было выброшено более 107 тысяч тонн загрязняющих веществ, где 50 % приходится на автотранспорт, почти 46% в результате деятельности ТЭЦ-2, ТЭЦ-3 и различных предприятий, и 4,3% приходится на частный сектор.

Согласно данным РГП «Казгидромета» в 2017 году индекс загрязнения атмосферы (ИЗА) составил 6, показав относительно низкий уровень, в то время как в 2018, 2020-2022 годах отмечался высокий уровень загрязнения - 7, в 2019 году ИЗА составил 8. Суммарный фактический выброс предприятий за первое полугодие 2022 года составил 46 062,23 тонны.

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 (двигатель внутреннего сгорания) в ближайшие годы, что в результате окажет положительный эффект на экологию. В частности, спрос на такси в больших городах продолжает расти, подстраиваясь под изменяющиеся привычки жителей, которые все чаще отказываются от личного транспорта.

Эмитент представляет проект, несущий значительную экологическую выгоду в виде снижения вклада Казахстана в изменение климата. Путем замены автомобилей с двигателями внутреннего сгорания, работающих на ископаемом топливе, электромобили в качестве низкоуглеродной альтернативы способствуют сокращению (предотвращению) значительного объема выбросов парниковых газов атмосфере.

Рассматриваемый проект соответствует категории Принципов зеленых облигаций и Принципов зеленого кредитования в части Экологически чистого транспорта (электрический транспорт, инфраструктура для экологически чистых транспортных средств и деятельность по сокращению вредных выбросов). При этом обеспечивается соответствие как собственным критериям проектов зеленого транспорта, установленными Компанией в Политике в области зеленого финансирования, так и критериям Таксономии зеленых проектов Республики Казахстан. Так, согласно Постановлению Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2021 г. № 996 «Об утверждении классификации (таксономии) "зеленых" проектов, подлежащих финансированию через "зеленые" облигации и "зеленые" кредиты, представленный проект соответствует п. 7.1.1 таксономии («Покупка низкоуглеродных автомобилей»), в части приводимых примеров («покупка низкоуглеродных автомобилей, в том числе электромобилей, транспортных средств на водородных, гибридных двигателях») и п. 7.3.2 («Низкоуглеродная транспортная инфраструктура») в части приводимых примеров («экоотопливная станция, зарядная станция для электромобилей, троллейбусов, трамваев, электрических автобусов и соответствующей инфраструктуры»).

### **Конкуренты Эмитента**

Основные конкуренты на рынке такси могут быть разделены на две категории: организации, занимающиеся регистрацией водителей, и организации, предлагающие

аренду автомобилей. Существует один конкурент, сопоставимый по масштабу с Эмитентом, и два игрока, чей размер в два раза меньше.

Некоторые конкуренты на рынке:

- ТОО «Pro Taxi», БИН: 230440046633, адрес: г. Алматы, Медеуский район, проспект Достык, дом 105. Данный конкурент сопоставим с Эмитентом, имеет схожее кол-во основных средств в таксопарке, а именно электромобили, и также является партнером Яндекса.
  - ТОО «БазаМТО», БИН: 070540004337, адрес: Актюбинская область, Актобе, район Астана, проспект Санкибай Батыра, 159б. Данный конкурент не составляет большой конкуренции Эмитенту.
  - ТОО «Таксопарк Алматы», БИН: 210840033800, адрес: г. Алматы, Бостандыкский район, Бульвар Бухар Жырау, дом 6б. Данный конкурент не составляет большой конкуренции Эмитенту.
- ТОО «Такси Моторс», БИН: 230940014960, адрес: г. Алматы, Бостандыкский район, пр. Абая, д. 164, корпус 9, кв. 141. Данный конкурент не составляет большой конкуренции Эмитенту.

Прочие участники держат минимальные доли рынка. В сегменте аренды электромобилей практически отсутствует конкуренция, что дает Эмитенту уникальное преимущество и возможность занять ведущую позицию с существенным отрывом от конкурентов.

Сложности входа в отрасль могут включать в себя необходимость создания зарядных станций или их аренды, а также установка программного обеспечения для управления флотом. Создание технологической инфраструктуры требует больших вложений. Соответствие высоким стандартам безопасности и экологическим нормам может потребовать больше времени на подготовку документации и получение специальных разрешений на установление зарядных устройств и станции, что усложняет процесс входа на рынок.

Легкость входа в отрасль электромобильного такси состоит в том, что есть доступ к финансированию зеленых проектов Государством, что облегчает финансовые издержки. Возможность получения государственных субсидий или грантов для поддержки экологически чистого транспорта дает возможность масштабированию бизнеса. Рынок электромобилей и такси является довольно новой и быстрорастущей, в связи с чем конкуренция на рынке еще не обрела агрессивный характер, что облегчает вход на рынок.

Выход из данного рынка подразумевает, что транспортные средства и зарядные станции теряют стоимость со временем, что может привести к убыткам при продаже и выходе из рынка. Также наличие долгосрочных контрактов на аренду помещения или оборудования могут усложнить выход с рынка.

Постоянное улучшение технологий, государственная поддержка и снижение стоимости электромобилей могут снизить барьеры для входа новых конкурентов. Также увеличение спроса на экологически чистый транспорт может стимулировать вход новых конкурентов на рынок.

### **Сведения о поставщиках и потребителях Эмитента**

- 1) Поставщики, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок Эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ) с указанием наименования поставщиков и доли поставщиков в общем объеме закупок эмитента:**

По состоянию на 31 марта 2024 года поставщики Эмитента, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок Эмитента – отсутствуют

- 2) Потребители, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента с указанием наименования потребителей и доли потребителей в общем объеме реализации:**

По состоянию на 31 марта 2024 года потребители Эмитента, на долю которых приходится 10 и более процентов от общей выручки от реализации продукции Эмитента – отсутствуют

- 3) Степень зависимости эмитента от существующих поставщиков и потребителей:**

По состоянию на 31 марта 2024 года Эмитент не имеет зависимости от существующих поставщиков и потребителей.

- 4) виды деятельности эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общих доходах:**

Эмитент не осуществляет деятельность, носящую сезонный характер.

- 5) Доля импорта в сырье и материалах (работах, услугах), поставляемых (выполняемых, оказываемых) эмитенту, и доля продукции (работ, услуг), реализуемой (выполняемых, оказываемых) на экспорт по состоянию на 31.03.2024**

Доля продукции (работ, услуг), реализуемой (оказываемых) эмитентом на экспорт, отсутствует

- 6) сведения по каждой сделке (нескольким взаимосвязанным сделкам), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о включении ценных бумаг в официальный список Биржи, если сумма этой сделки (сделок) составляет десять и более процентов от балансовой стоимости активов эмитента**

Эмитент предполагает возможность совершения сделок в течение шести и более месяцев, сумма которых составит десять и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента на дату совершения сделки.

## **Внешние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента**

- 1) Политические и правовые факторы, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности эмитента, изменения в налоговом законодательстве, государственное регулирование и другое:**

Основными политическими и правовыми факторами, которые могут оказывать влияние на уровень имеющихся возможностей и угроз в деятельности Эмитента, являются:

- изменения в законодательстве Республики Казахстан;
- налоговая политика.

- 2) **Экономические факторы, которые, в целом, будут определять возможный уровень достижения эмитентом своих экономических целей (темпы экономического роста, курсы обмена валют, процентные ставки, уровень инфляции и другие).**

К экономическим факторам, которые в целом, будут определять возможный уровень достижения Эмитентом своих экономических целей относятся: темпы роста экономики, уровень инфляции и процентные ставки.

- 3) **Технологические факторы, которые предполагают новые возможности и серьезные угрозы для эмитента.**

Риски, связанные с технологическими факторами и существенно влияющие на стратегические цели Эмитента не зафиксированы.

- 4) **Климатические и экологические факторы, способные оказать влияние на деятельность эмитента.**

Климатические и экологические факторы, способные оказывать влияние на деятельность Эмитента включают в себя стихийные природные бедствия и техногенные катастрофы. Эмитент расценивает данный риск как низкий.

#### **Внутренние факторы, влияющие на эффективность деятельности Эмитента**

- 1) **Сведения о крупных сделках, в том числе внутригрупповых (стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов), об условиях важнейших договоров, соглашений, заключенных эмитентом, и выданных гарантий, которые могут оказать в будущем существенное влияние на его деятельность;**

По состоянию на 31 марта 2024 года Эмитент не совершал крупных сделок, стоимость которых составляет 25 и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов.

- 2) **Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом в течение последнего года, с указанием сумм, источников финансирования, направлений (в том числе географических), целей таких вложений и их эффективности**

В течение последнего года Эмитент не совершал капитальные вложения.

#### **Сведения об участии эмитента в судебных процессах / о примененных мерах воздействия**

Эмитент не участвует в судебных процессах, по результатам которых может произойти прекращение или ограничение деятельности Эмитента, наложение на него денежных и иных обязательств.

В течение 2023 года и 1 квартала 2024 года на Эмитента и (или) его должностных лиц в отношении основной деятельности Эмитента уполномоченными государственными органами и (или) судом не налагались административные санкции.

В течение 2023 года и 1 квартала 2024 года меры надзорного реагирования и санкции к Эмитенту не применялись.

## **Основные риски, связанные с деятельностью Эмитента**

Деятельность Эмитента сопряжена с финансовыми рисками, которые зависят от изменения экономической ситуации и конъюнктуры финансовых рынков. К рискам, которые могут повлиять на деятельность Эмитента, относятся нижеуказанные риски.

### ***Валютный риск***

Эмитент подвержен валютному риску в случае привлечения денежных средств в иностранной валюте. Для минимизации влияния данного риска Эмитент осуществляет заключение договоров преимущественно в национальной валюте.

### ***Кредитный риск***

Данный риск также оценивается как незначительный, так как при привлечении заимствований эмитентом проводится очень тщательная процедура согласования, прогнозирования и последующего мониторинга обеспечения выплат по заемным средствам.

### ***Риск потери ликвидности***

Несо согласованность притоков и оттоков денежных средств, а также неисполнение контрагентами своих обязательств, которое невозможно компенсировать продажей активов, увеличивает подверженность Эмитента риску потери ликвидности. В целях поддержания достаточной ликвидности Эмитент применяется следующие процедуры:

- Анализ дебиторской и кредиторской задолженности;
- Планирование финансовых потоков;
- Работа с дебиторами по взысканию задолженности.

### ***Правовой риск***

Нарушение требований законодательства Республики Казахстан либо несоответствие практики Эмитента его внутренним документам, несет в себе увеличение правового риска, что может привести к возникновению расходов (убытков) и негативно отразиться на финансовом положении и результатах деятельности Эмитента. В своей деятельности Эмитент предпринимает все меры для осуществления деятельности в полном соответствии с законодательством Республики Казахстан, других государств и внутренних документов. Снижение уровня правового риска осуществляется на постоянной основе юридической службой путем отслеживания всех изменений нормативных правовых актов Республики Казахстан и своевременного реагирования руководства Эмитента по внесению соответствующих корректировок во внутренние бизнес-процессы и документы.

### ***Риск потери деловой репутации (репутационный риск)***

Риск потери деловой репутации связан с ухудшением финансового положения Компании, негативных событий, связанных с операционной и финансовой деятельностью Компании, не исполнения Компанией обязательств и т.д. Компания подвержена риску ущерба репутации на основе неблагоприятных освещений в СМИ или

других источниках. Компания проявляет приверженность к высоким этическим нормам ведения бизнеса.

### ***Стратегический риск***

Период регионального или мирового экономического спада может привести к снижению спроса на услуги Эмитента, что приведет к сокращению базы потенциальных клиентов. Снижение реальной покупательной способности потребителей, в свою очередь, приведет к тому, что Эмитент потеряет импульс роста рынка и как следствие могут ухудшаться результаты деятельности и финансовое положение Эмитента. Для снижения стратегического риска Эмитентом анализируются и расставляются важные приоритеты, разрабатывается и утверждается стратегия бизнеса, и контролируется исполнение бизнес-процессов.

### ***Операционный риск***

Операционные риски Компании оцениваются как незначительные ввиду того, что потенциальный уровень возможных убытков, связанных с реализацией операционного риска, находится в пределах установленного риск-аппетита.

## Раздел 4. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВЫХ УСЛУГАХ, АУДИТОРАХ ЭМИТЕНТА

### Сведения о финансовых услугах

В течение 2023 и 1 квартала 2024 года Эмитенту оказывали финансовые услуги следующие банковские организации:

Полное наименование	Юридический и фактический адрес	Сведения о первых руководителях	Вид услуги
АО «Народный банк Казахстана»	А05А1В9, Республика Казахстан, г. Алматы, пр. Абая, 109В.	Председатель Правления банка — Умут Шаяхметова, председатель совета директоров — Александр Павлов	Банковские услуги
АО «Kaspi Bank»	г.Алматы, Бостандыкский р-н, ул.Наурызбай Батыра, д.154а	Председатель совета директоров — Вячеслав Ким, Председатель Правления — Павел Миронов	Банковские услуги

С вышеуказанными организациями отсутствуют какие-либо крупные сделки, совершенные Эмитентом.

Финансовым консультантом, принимающим участие в подготовке документов Эмитента для целей регистрации выпуска облигаций Эмитента, а также в прохождении процедуры листинга облигаций, является АО «Teniz Capital Investment Banking»:

Полное наименование	Юридический и фактический адрес	Сведения о первых руководителях	Вид услуги
АО «Teniz Capital Investment Banking»	Республика Казахстан, город Алматы, проспект Аль-Фараби, 34, почтовый индекс 050059	Занкин Максим Юрьевич	Услуги финансового консультанта и андеррайтера

Эмитент не привлекал юридических консультантов для участия в подготовке документов для целей регистрации выпуска облигаций, а также прохождения процедуры листинга облигаций.

### Сведения об аудиторских организациях

Аудит финансовой отчетности Эмитента за последний заверченный финансовый 2023 год был осуществлен Товариществом с ограниченной ответственностью ТОО «SFAI Kazakhstan».

Полное наименование	Юридический и фактический адрес	Ф.И.О аудитора	Принадлежность к соответствующим коллегиям (ассоциациям, палатам)
ТОО «SFAI Kazakhstan», Лицензия на занятие аудиторской деятельностью №22001146 от 25 января 2022 года, выданная Министерством Финансов Республики Казахстан	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби 13, блок 2В, офис.801	Куанышбеков Олжас, квалификационное свидетельство аудитора №МФ0000516 от 12 января 2018 года.	Союз Аудиторов Казахстана

## Раздел 5. ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА

**Сводные формы по отчету о финансовом положении, отчету о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, отчету об изменениях в собственном капитале и отчету о движении денег Эмитента**

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. В настоящем инвестиционном меморандуме представлены данные аудированной финансовой отчетности Эмитента за период с 18 января 2023 года (дата основания) по 31 декабря 2023 года и неаудированной финансовой отчетности за первый квартал 2024 года.

### **Финансовая отчетность Эмитента Отчет о финансовом положении**

	В ТЫС. ТЕНГЕ	
<b>АКТИВЫ</b>	<b>31.12.2023*</b>	<b>31.03.2024**</b>
<b>I Краткосрочные активы</b>		
Денежные средства	13 909	19 545
Краткосрочная дебиторская задолженность	-	81 650
Авансы выданные	2 003	2 559
Запасы	-	9
Прочие краткосрочные активы	-	5 026
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>15 912</b>	<b>108 790</b>
<b>II Долгосрочные активы</b>		
Основные средства	294 000	1 143 710
Нематериальные активы	76	71
Авансы под долгосрочные активы	780 000	-
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>1 074 076</b>	<b>1 143 781</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>1 089 988</b>	<b>1 252 571</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		
<b>III Краткосрочные обязательства</b>		
Краткосрочные обязательства	-	87 160
Краткосрочная кредиторская задолженность	-	1 090
Текущие налоговые обязательства	-	5 362
Краткосрочные оценочные обязательства	-	598
Прочие краткосрочные обязательства	127	-
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>127</b>	<b>94 211</b>
<b>IV Долгосрочные обязательства</b>		
Долгосрочные обязательства	468 731	489 985
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>468 731</b>	<b>489 985</b>
<b>V Капитал</b>		
Уставный капитал	314 720	344 720
Дополнительно оплаченный капитал	338 297	353 648
Нераспределенный доход (убыток)	(31 887)	(29 993)
<b>Итого капитал</b>	<b>621 130</b>	<b>668 375</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>	<b>1 089 988</b>	<b>1 252 571</b>

\*финансовая отчетность за период с 18 января (дата основания) по 31 декабря 2023 года, подтвержденная аудиторским отчетом

\*\*не аудировано

## Отчет о доходах и расходах

в тыс. тенге

Наименование	31.12.2023*	31.03.2024**
Доход от реализации продукции и услуг	-	111 057
Себестоимость	-	(50 593)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>-</b>	<b>60 464</b>
Административные расходы	(24 859)	(7 586)
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	-	(23 054)
<b>Итого операционная прибыль/убыток</b>	<b>(24 859)</b>	<b>29 824</b>
Процентные расходы	(7 028)	(23 765)
<b>Прибыль/убыток до налогообложения</b>	<b>(31 887)</b>	<b>6 058</b>
Расходы по КПП	-	(4 164)
<b>Чистая прибыль/Убыток</b>	<b>(31 887)</b>	<b>1 894</b>

\*финансовая отчетность за период с 18 января (дата основания) по 31 декабря 2023 года, подтвержденная аудиторским отчетом

\*\*не аудировано

## Отчет о движении денежных средств

в тыс. тенге

Наименование	31.12.2023*	31.03.2024**
<b>1. Поступление денежных средств</b>	<b>-</b>	<b>28 541</b>
Выручка от предоставления услуг	-	28 541
Прочие поступления	-	-
<b>2. Выбытие денежных средств</b>	<b>(26 733)</b>	<b>23 324</b>
Платежи поставщикам	(26 733)	17 227
Выплаты по оплате труда	-	5 300
Налоги и платежи в бюджет	-	706
Прочие выплаты	-	91
<b>3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>(26 733)</b>	<b>5 217</b>
<b>1. Поступление денежных средств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Прочие поступления	-	-
<b>2. Выбытие денежных средств</b>	<b>(780 078)</b>	<b>129 580</b>
Приобретение основных средств	(780 000)	129 580
Приобретение нематериальных активов	(78)	-
<b>3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>(780 078)</b>	<b>(129 580)</b>
<b>1. Поступление денежных средств</b>	<b>820 720</b>	<b>130 000</b>
Пополнение уставного капитала	20 720	30 000
Получение займов	800 000	100 000
<b>2. Выбытие денежных средств</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Выплата дивидендов	-	-
<b>3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>820 720</b>	<b>130 000</b>
<b>Итого: + / - (увеличение/уменьшение)</b>	<b>13 909</b>	<b>5 637</b>
<b>ДС на начало периода</b>	<b>-</b>	<b>13 909</b>
<b>Денежные средства на начало периода</b>	<b>-</b>	<b>13 909</b>
<b>Денежные средства на конец периода</b>	<b>13 909</b>	<b>19 546</b>

\*финансовая отчетность за период с 18 января по 31 декабря 2023 года, подтвержденная аудиторским отчетом

\*\*не аудировано

## Отчет о изменениях в капитале

	в тыс. тенге			
	Уставный капитал	Дополнительно оплаченный капитал	Накопленный убыток	Итого собственного капитала
<b>На 18 января 2023 года (дата основания)</b>	–	–	–	–
Убыток за период	–	–	–	–
Прочий совокупный доход	–	–	–	–
<b>Итого совокупный убыток за период</b>	–	–	–	–
<b>Операции с собственником</b>				
Пополнение уставного капитала	100 000	–	–	100 000
Дисконт по займам полученным	–	–	–	–
<b>На 31 марта 2023 года</b>	<b>100 000</b>	–	–	<b>100 000</b>
<b>На 18 января 2023 года (дата основания)</b>	<b>314 720</b>	<b>338 297</b>	<b>(31 887)</b>	<b>621 130</b>
Убыток за период	–	–	1 894	1 894
Прочий совокупный доход	–	–	–	–
<b>Итого совокупный убыток за период</b>			<b>(29 993)</b>	<b>623 024</b>
<b>Операции с собственником</b>				
Пополнение уставного капитала	30 000	–	–	30 000
Дисконт по займам полученным	–	15 351	–	15 351
<b>На 31 марта 2024 года*</b>	<b>344 720</b>	<b>353 648</b>	<b>(29 993)</b>	<b>668 375</b>

\*не аудировано

## Раздел 6. РАШИФРОВКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЭМИТЕНТА

### АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2023 года основные средства представлены следующим образом:

#### Основные средства

тыс.тенге

Наименование	Транспортные средства	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>		
На 18 января 2023 года (дата основания)	-	-
Поступления	294 000	294 000
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 года</b>	<b>294 000</b>	<b>294 000</b>
<b>Накопленный износ и обесценения</b>		
На 18 января 2023 года (дата основания)	-	-
Амортизация за отчетный период	-	-
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 года</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Балансовая стоимость		
<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>294 000</b>	<b>294 000</b>

В декабре 2023 года, единственным участником Компании был произведен взнос в уставный капитал путем передачи 28 автомобилей на общую сумму 294,000 тыс. тенге.

По состоянию на 31 марта 2024 года основные средства представлены следующим образом:

тыс.тенге

Наименование	Транспортные средства	Прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
На 31 декабря 2023 года	294 000	-	294 000
Поступления	894 580	3 447	898 027
<b>Сальдо на 31 марта 2024 года</b>	<b>1 188 580</b>	<b>3 447</b>	<b>1 192 027</b>
<b>Накопленный износ и обесценения</b>			
На 01 января 2024 года	-	-	-
Амортизация за отчетный период	48 194	123	48 317
<b>Сальдо на 31 марта 2024 года</b>	<b>48 194</b>	<b>123</b>	<b>48 317</b>
Балансовая стоимость			
<b>На 31 марта 2024 года*</b>	<b>1 434 386</b>	<b>3 324</b>	<b>1 437 710</b>

\*неаудировано

В течение 1 квартала 2024 года компания приобрела 100 автомобилей марки BYD QIN PLUS EV 8 945 800 тенге за каждую единицу.

В компании в бухгалтерском учете в момент признания основных средств, активы признаются по первоначальной стоимости. Последующий учет объекты основных средств отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения в случае их наличия. По состоянию на 31 декабря 2023 года и

на 1 квартал 2024 года обесценения основных средств не было. По состоянию на 31 марта 2024 года переоценка основных средств не производилась.

### Нематериальные активы

тыс.тенге

Наименование	Программное обеспечение	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>		
На 18 января 2023 года (дата основания)	-	-
Поступления	78	78
<b>Сальдо на 31 декабря 2023 года</b>	<b>78</b>	<b>78</b>
Поступления	-	-
<b>Сальдо на 31 марта 2024 года</b>	<b>78</b>	<b>78</b>
<b>Накопленный износ и обесценения</b>		
На 31 декабря 2023 года	1,62	1,62
Амортизация за отчетный период	6	6
<b>Сальдо на 31 марта 2024 года</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
Балансовая стоимость		
<b>На 31 декабря 2023 года</b>	<b>76</b>	<b>76</b>
<b>На 31 марта 2024 года*</b>	<b>71</b>	<b>71</b>

\*не аудировано

По состоянию на 31 марта 2024 года переоценка нематериальных активов не производилась.

### Финансовые активы

У Эмитента отсутствуют финансовые активы по состоянию на 31 марта 2024 года.

### Займы выданные/финансовая помощь

У Эмитента отсутствуют займы выданные/финансовая помощь по состоянию на 31 марта 2024 года.

### Торговая и прочая дебиторская задолженность

тыс.тенге

Наименование	31.12.2023	31.03.2024*
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность третьих лиц	-	81 650
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>81 650</b>

\*не аудировано

В составе торговой дебиторской задолженности представлена задолженность от покупателей услуг, по состоянию на 1 квартал 2024 года Эмитент не имеет просроченной торговой дебиторской задолженности.

### Авансы выданные

тыс.тенге

Наименование	31.12.2023	31.03.2024*
Авансы за консультационные услуги	-	2 500
Авансы за аренду помещения	1 006	40

Авансы поставщикам услуг и товаров в рамках основной деятельности	997	19
Минус: резерв под ожидаемые кредитные убытки	-	-
<b>Итого</b>	<b>2 003</b>	<b>2 559</b>

\*не аудировано

По состоянию на 2023 год и 1 квартал 2024 года Эмитент не имеет резервов под обесценения по авансам выданным.

### Деньги и их эквиваленты, вклады размещенные тенге

Наименование	тыс.тенге	
	31.12.2023	31.03.2024*
Денежные средства на текущих банковских счетах	13 809	19 445
Денежные средства в кассе	100	100
<b>Итого</b>	<b>13 909</b>	<b>19 545</b>

\*не аудировано

По состоянию на 31 марта 2024 года у Компании денежные средства размещены на счетах в АО «Народный Банк Казахстана», также у компании есть расчетный счет в АО «Kaspi Bank».

### Прочие активы

Наименование	тыс.тенге	
	31.12.2023	31.03.2024*
Расходы будущих периодов по договорам страхования	-	5 026
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>5 026</b>

\*не аудировано

## ПАССИВЫ

### Уставный капитал

Наименование	тыс.тенге	
	31.12.2023	31.03.2024*
<b>Уставный капитал</b>	<b>314 720</b>	<b>344 720</b>

\*не аудировано

В январе 2024 года на основании Решения Единственного Участника, уставный капитал Компании был увеличен до 344,720 тыс. тенге. По состоянию на 31 марта 2024 года уставный капитал Компании в размере 314,720 тыс. тенге полностью оплачен путем внесения денежных средств в размере 50,720 тыс. тенге и внесением имущества в размере 294,000 тыс. тенге.

## Займы полученные/полученная финансовая помощь

тыс.тенге

	Эффективная ставка процента	31.12.2023		31.03.2024*	
		Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Займы, полученные от связанных сторон, сроком погашения до 2027 года	19.47%	800 000	468 731	800 000	489 985
Займы, полученные от связанных сторон, сроком погашения до 07.01.2025	19,47%	-	-	100 000	87 160
		<b>800 000</b>	<b>468 731</b>	<b>900 000</b>	<b>577 145</b>

\*не аудировано

В ноябре 2023 года Компания привлекла заемные средства от связанной стороны в размере 800.000 тыс. тенге со сроком погашения до ноября 2024 года. Процентная ставка и залоговое обеспечение по кредитным соглашениям отсутствуют. В ноябре 2023 года подписаны дополнительные соглашения в результате чего срок погашения изменен до января 2027 года. Изменения условий соглашений привели к прекращению признания первоначальных финансовых обязательств и последующему признанию модифицированных финансовых обязательств. Для определения справедливой стоимости финансовых обязательств при первоначальном признании, Компания применила ставку дисконтирования 19.47% к контрактным денежным потокам.

Разница между балансовой и справедливой стоимостью финансовых обязательств в размере 338.297 тыс. тенге признаны в отчете об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2023 года.

В 1 квартале 2024 года Компания дополнительно привлекла заемные средства в сумме 100 000 тыс. тенге со сроком погашения до 07.01.2025 года. Процентная ставка и залоговое обеспечение по кредитному соглашению отсутствуют. Для определения справедливой стоимости финансовых обязательств при первоначальном признании, Компания применила ставку дисконтирования 19.47% к контрактным денежным потокам.

На 31.03.2024 разница между балансовой и справедливой стоимостью всех финансовых обязательств в размере 353 648 тыс. тенге признаны в отчете об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 марта 2024 года.

### Выпущенные долговые ценные бумаги

У Эмитента отсутствуют выпущенные долговые ценные бумаги.

### Кредиторская задолженность

тыс. тенге

Наименование	31.12.2023	31.03.2024*
Краткосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам	-	740
Краткосрочная задолженность перед работниками	-	350
<b>Итого</b>	-	<b>1 090</b>

\*не аудировано

Торговая кредиторская задолженность перед третьими сторонами представлена в основном задолженностью за аренду перед Национальной киностудией "Казахфильм" имени Шакена Айманова. На 31 марта 2024 года просроченная кредиторская задолженность отсутствует.

## Привлеченные вклады

Эмитент не является банком второго уровня.

## Прочие обязательства

тыс.тенге

Наименование	31.12.2023	31.03.2024*
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	-	5 362
Краткосрочные оценочные обязательства	-	589
Прочие текущие обязательства	127	-
<b>Итого</b>	<b>127</b>	<b>5 961</b>

\*не аудировано

## Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет

тыс.тенге

Наименование	31.12.2023	31.03.2024*
Корпоративный подоходный налог	-	4 164
Индивидуальный подоходный налог	-	360
Пенсионные отчисления	-	510
Социальное страхование	-	328
<b>Итого</b>		<b>5 362</b>

\*не аудировано

## Краткосрочные оценочные обязательства

тыс.тенге

Наименование	31.12.2023	31.03.2024*
Резервы отпусков	-	598
<b>Итого</b>		<b>598</b>

\*не аудировано

## Обязательства, связанные с осуществлением страховой деятельности

Эмитент не осуществляет страховую деятельность.

## ДОХОДЫ/РАСХОДЫ

### Доходы от основной деятельности

тыс.тенге

Наименование	31.12.2023	31.03.2024*	Доля, %
Доход от предоставления автотранспорта в аренду	-	111 057	100,0
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>111 057</b>	<b>100</b>

\*не аудировано

Компания основана в 2023 году, в связи с этим начала генерировать доход в течение 1 квартала 2024 года. Основным источником дохода является сдача автомобилей в аренду.

## Расходы от основной деятельности

### Себестоимость оказанных услуг

тыс.тенге			
Наименование	31.12.2023	31.03.2024*	Доля, %
Брендинг авто	-	300	0,6
Монтаж GPS оборудования с блокировкой	-	1 590	3,2
Наклейки на авто	-	200	0,4
Техосмотр авто	-	212	0,5
Амортизация основных средств (автомобилей)	-	48 291	95
<b>Итого</b>	-	<b>50 593</b>	<b>100</b>

\*не аудировано

Компания основана в 2023 году, в связи с этим расходы по себестоимости отсутствовали в течение 2023 года.

### Расходы на реализацию продукции и оказание услуг

тыс.тенге			
Наименование	31.12.2023	31.03.2024*	Доля, %
Вознаграждение за посреднические услуги	-	15 000	65,0
Мониторинг объекта на платформе Wialon	-	543	2,3
Продвижение сайта	-	800	3,4
Заработная плата и связанные с ней налоги	-	6 711	29,1
<b>Итого</b>	-	<b>23 054</b>	<b>100</b>

\*не аудировано

## Административные расходы

тыс.тенге		
Наименование	31.12.2023	31.03.2024*
Заработная плата и связанные с ней налоги	128	1 314
Аренда помещения	-	3 121
Коммунальные расходы	-	1 372
Расходы, связанные с приобретением основных средств	24 664	-
Амортизация	-	33
Прочее	67	1 745
<b>Итого</b>	<b>24 859</b>	<b>7 586</b>

\*не аудировано

## Доходы/расходы от финансовой деятельности нефинансовых организаций (процентные доходы/расходы)

Наименование	тыс.тенге			
	31.12.2023	Доля,%	31.03.2024*	Доля,%
Процентные расходы, методом эффективной процентной ставки	7 028	100	23 765	100

\*неаудировано

Данные процентные расходы связаны с определением справедливой стоимости полученных займов, информация по займам указана выше.

### Комиссионные доходы/расходы

У Эмитента отсутствуют комиссионные доходы/расходы по состоянию на 31 марта 2024 года.

### Заработанные премии/произошедшие убытки, за вычетом переданных на перестрахование

Эмитент не осуществляет страховую деятельность.

### Прочие доходы/расходы, не указанные выше

У Эмитента отсутствуют прочие доходы/расходы по состоянию на 31 марта 2024 года.

### Расходы по корпоративному подоходному налогу

Наименование	тыс.тенге	
	31.12.2023	31.03.2024*
Доход от основной деятельности	-	111 057
Выплаченная заработная плата работникам	-	(6 949)
Облагаемый оборот	-	104 107
КПН в размере 4%	-	<b>4 164</b>

\*не аудировано

Компания рассчитывает налоги на основе данных бухгалтерского учета, которые ведутся в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Компания применяет специальный налоговый режим розничного налога. Исчисление корпоративного подоходного налога производится налогоплательщиком путем применения к объекту налогообложения за отчетный налоговый период ставки в размере 4%.

Согласно статье 696-3 Налогового Кодекса РК при исчислении корпоративного или индивидуального подоходного налога, за исключением налогов, удерживаемых у источника выплаты, объект налогообложения для налогоплательщика, применяющего специальный налоговый режим розничного налога, подлежит уменьшению на сумму расходов такого налогоплательщика-работодателя доходы работников.

## Раздел 7. КОЭФФИЦИЕНТЫ ПО ФИНАНСОВЫМ ПОКАЗАТЕЛЯМ ЭМИТЕНТА

Наименование	31.12.2023	31.03.2024*
Коэффициент текущей ликвидности	125	1,15
Коэффициент быстрой ликвидности	110	1,06
Коэффициент абсолютной ликвидности	109,52	0,21
Коэффициент финансового левереджа	0,75	0,87
Коэффициент маневренности	-1,44	-1,38
Коэффициент автономии	0,57	0,53
Рентабельность активов	-	0,04%
Рентабельность продаж от чистой прибыли	-	1,7%
Рентабельность собственного капитала	-	0,3%
Коэффициент оборачиваемости абсолютных активов	-	1,66
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-	0,04
Фондоотдача	-	0,155

\*не аудировано



Данный документ подписал:  
Директор  
Серик Успанов  
02.07.2024 г. 11:46

Данный документ согласно пункту 1 статьи 7 закона Республики Казахстан от 07 января 2003 года "Об электронном документе и электронной цифровой подписи" равнозначен подписанному документу на бумажном носителе.