

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «KazWind Energy»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2025 г.**

Цель Выявление платежеспособности ТОО «KazWind Energy» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №б/н от 28.07.2023г., заключенных между ТОО «KazWind Energy» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

- По состоянию на 01.01.2025 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Общая информация

- ТОО «KazWind Energy» («КазВинд Энерджи») было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан и зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 02 декабря 2011 года в целях реализации проектов строительства ветровых электрических станций в рамках законодательства РК о поддержке использования возобновляемых источников энергии. 26 декабря 2017 г. Эмитент подписал Договор покупки расчетно-финансовым центром электрической энергии у энергопроизводящей организации, использующей возобновляемые источники энергии, по фиксированным тарифам №ДИ-03/151. В настоящий момент Компания реализовывает проект «Строительство ветровой электрической станции мощностью 48 МВт в районе города Аркалык Костанайской области». Эмитент завершил строительство ВЭС и ввел в эксплуатацию объект в конце 2023 г. Денежные средства, привлеченные в рамках размещения зеленых облигаций, были направлены исключительно для финансирования и/или рефинансирования (частично или полностью) зеленых проектов в соответствии с Политикой Эмитента в области зеленых финансов, утвержденной Приказом Эмитента №02-ОД от 23 мая 2023 г. и иными внутренними документами Компании. Положительное мнение о соответствии политики зеленого финансирования Эмитента было получено 26 мая 2023 г. от ЧК «AIFC Green Finance Center Ltd».
- Основными видами деятельности Эмитента являются: 1) производство электрической энергии прочими электростанциями и промышленными блок-станциями; 2) производство электрической энергии ветряными электростанциями; 3) оптовая торговля электрической энергией, мощностью и иными допущенными к обращению на оптовом рынке товарами и услугами; 4) передача электроэнергии; 5) распределение электроэнергии;

Кредитные рейтинги Отсутствуют

Учредители

Наименование участников	Доля
ООО «Юнигрин Энерджи»	70%
ТОО «Компания «Unex Stroy»	30%

Источник: Казахстанская фондовая биржа

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям	
01 октября 2024 г.	Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что решением Комитета по индексам и индикаторам от 27 сентября 2024 года в соответствии с внутренним документом KASE «Методика расчета индексов и индикаторов фондового рынка» определен представительский список облигаций для расчета индексов серии KASE_ESGB, в данный список включена облигация KZ2P00010119 (KZWeb1) компании KazWind Energy.	Влияние нейтральная
01 ноября 2024 г.	Эмитент сообщил KASE отчет о выплате 17 октября 2024 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010119.	Влияние положительное
29 ноября 2024 г.	Комитет по индексам и индикаторам Казахстанской фондовой биржи (KASE) в соответствии с Методикой расчета индексов и индикаторов фондового рынка сохранил с 1 декабря 2024 года действующий список, в которой включена облигация KZ2P00010119 (KZWeb1) компании KazWind Energy.	Влияние нейтральная

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, положительного характера влияния на деятельность Эмитента. 17 октября 2024 года Эмитент произвел выплату второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010119 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», KZWEB1).

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	KZWEB1
ISIN:	KZ2P00010119
Вид облигаций:	Зеленые, купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	3 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	3 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	3 млн. шт.
Объем программы:	3 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	21,75% годовых Часть ставки купонного вознаграждения субсидируется АО «Фонд развития предпринимательства «Даму».
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	17.10.2023 г.
Срок обращения облигаций:	5 лет
Период погашения облигаций:	17.10.2028 г – 26.10.2028 г..
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Право Эмитента досрочно погасить выпуск облигаций не предусматривается. Выкуп облигаций по инициативе Эмитента: По решению Общего собрания Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки; Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей

облигаций, у которых выкупаются облигации.

В случае принятия Общим собранием Эмитента решения о выкупе Облигаций, выкуп производится Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней со дня принятия такого решения.

Решение Общего собрания Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 3 (трех) рабочих дней с даты его принятия посредством размещения сообщения на официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и на официальном сайте депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом в соответствии с внутренними правилами АО «Казахстанская фондовая биржа»

Опционы:

Не предусмотрены.

Конвертация:

Облигации не являются конвертируемыми.

Целевое назначение:

Финансирование проекта "Строительство ветровой электростанции мощностью 48 МВт в районе Аркалык Костанайской области, который соответствует ЦУР ООН №7: "Обеспечение всеобщего доступа к недорогим, надежным, устойчивым и современным источникам энергии для всех".

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты) по облигациям KZ2P00010119:

В случае нарушения ограничений (ковенантов), предусмотренных настоящим Проспектом, Эмитент в течение 2 (двух) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством размещения информации на официальном сайте Фондовой биржи (www.kase.kz) и на интернет-ресурсе ДФО (www.dfo.kz). В течение 10 (десяти) календарных дней, следующих за датой получения первого письменного требования от держателей о выкупе, Общее собрание Эмитента принимает решение о выкупе облигаций. В течение 3 (трех) рабочих дней со дня принятия решения Общим собранием о дате выкупа облигаций, Эмитент информирует о дате предстоящего выкупа облигаций держателей облигаций посредством размещения сообщения на официальном сайте Фондовой биржи (www.kase.kz) и на интернет-ресурсе ДФО (www.dfo.kz). Выкуп размещенных облигаций Эмитентом осуществляется в срок не более 45 (сорока пяти) календарных дней с даты получения первого письменного требования от держателя облигаций о выкупе облигаций. Выкуп будет производиться только на основании поданных держателями Облигаций письменных заявлений. Право держателей облигаций на получение от Эмитента иного имущественного эквивалента либо иных имущественных прав не предусмотрено.

Держатели облигаций имеют право требовать выкупа принадлежащих им Облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), указанных в подпункте 1, пункта 12, Главы 4 Проспекта.

Держатель Облигаций имеет право в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней с даты первого опубликования информации о факте наступления оснований для выкупа Облигаций, предусмотренных настоящим пунктом, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему Облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:

Для юридического лица:

- наименование держателя облигаций;
- бизнес - идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации);
- юридический адрес и фактическое местонахождение;
- телефоны;
- банковские реквизиты;
- количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;

Для физического лица:

- фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций;
- индивидуальный идентификационный номер;
- номер, дата и орган, выдавший документ,
- удостоверяющий личность;
- место жительства;
- телефоны;
- банковские реквизиты;
- количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

Эмитент обязан по требованию держателей Облигаций выкупить Облигации по наибольшей из следующих цен:

- цене, соответствующей номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения;
- справедливой рыночной цене Облигаций.

Держатели Облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им Облигаций по окончании их срока обращения, указанного в настоящем проспекте.

Ковенанты по зеленым облигациям KZ2P00010119

Нефинансовые Ковенанты

Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанской фондовой биржи».

Поддерживать Финансовые ковенанты

Предоставить копию Акта приемки в эксплуатацию, оформленного в соответствии с требованиями законодательства РК в срок до 26 декабря 2023 года.

Предоставить финансовую отчетность за 3,6,9 и 12 мес. отчетного периода с пояснительной запиской, которая содержит расшифровку дебиторской и кредиторской задолженности, долгосрочных активов, краткосрочных и долгосрочных инвестиций, информации о привлеченных кредитах и займов, выручки от реализации и операционных расходов, забалансовых обязательств и т.д.

Предоставить справку из обслуживающих банков о наличии/отсутствии ссудной задолженности, о наличии/отсутствии просроченной задолженности и картотеки №2, об оборотах Эмитента по счетам в электронном виде.

Предоставить справку из налоговой службы об отсутствии/наличии задолженности Эмитента перед бюджетом и внебюджетными фондами в электронном виде.

Предоставить Обновленную финансовую модель в формате Microsoft Excel, содержащую актуальную информацию по выработке, выручке, операционным и капитальным расходам, движению денежных средств по финансовой деятельности за прошедшие периоды, и прогноз по выработке, выручке, операционным и капитальным расходам, движению денежных средств в разбивке по

Результат действий

Аудированная отчетность за 2024 год была размещена на сайте Казахстанской фондовой биржи 9 апреля 2024 г.

Согласно договору о листинге, Эмитент должен предоставить промежуточную финансовую отчетность не позднее 45 дней после окончания отчетного периода.

Промежуточная финансовая отчетность за январь-сентябрь 2024 г. была размещена на сайте Казахстанской фондовой бирже 23 октября 2024 г.

Финансовые ковенанты по итогам 2024 финансового года соблюдены.

По состоянию на 01.01.2025 года предоставлен Акт.

Предоставляется ежегодно в течение 150 календарных дней с даты окончания календарного года.

Аудированная финансовая отчетность за 2024 год была предоставлена.

Предоставляется ежеквартально в течение 60 календарных дней с даты окончания отчетного периода.

По состоянию на 01.01.2025 г. задолженность отсутствует.

Предоставляется ежеквартально в течение 60 календарных дней с даты окончания отчетного периода.

По состоянию на 01.01.2025 г. задолженность отсутствует.

Предоставляется ежегодно в течение 90 календарных дней с даты окончания календарного года.

По состоянию на 01.01.2025 г. модель за 2023 год была предоставлена.

погашению займов и кредитов, выплате процентов до конца срока облигационного займа.

Предоставить письменное извещение о любых судебных спорах, административных производствах или расследованиях, если возможная ответственность Эмитента превышает 10% от балансовой стоимости активов Эмитента.

Событие не наступало.

Предоставить письменное извещение о факте внесения Эмитента в государственный реестр субъектов, занимающих доминирующее положение на каком-либо товарном рынке/реестр субъектов естественных монополий.

Событие не наступало.

Предоставить письменное извещение об изменениях в учредительные документы Эмитента, смене единоличного исполнительного органа и/или лица, возглавляющего коллегиальный исполнительный орган, и/или изменении объема его полномочий, адреса места нахождения Эмитента по месту регистрации и/или адреса его фактического местонахождения, банковских реквизитов, состава лиц, указанных в банковской карточке с образцами подписей.

Событие не наступало.

Предоставить письменное извещение о наличии иных обстоятельств, которые могут повлиять на исполнение любого из обязательств Эмитента по Финансовым соглашениям.

Событие не наступало.

Предоставить Отчет об оценке и анализе использования и распределения поступающих доходов и средств от размещения Облигаций и их соответствия целям, заявленным условиям выпуска Облигаций, подготовленный независимой организацией.

Предоставляется ежегодно в срок не позднее 15 рабочих дней с даты подготовки такого отчета.

По состоянию на 01.01.2025 г. отчет за период с 17.10.2023 по 17.10.2024 предоставлен.

Предоставить копию договора субсидирования ставки купонного вознаграждения с АО «Фонд развития предпринимательства Даму».

Предоставляется в течение 45 календарных дней с Даты начала обращений Облигаций.

По состоянию на 01.01.2025 г. договор субсидирования ставки купонного вознаграждения с АО «Фонд развития предпринимательства Даму» предоставлен.

Предоставить информацию о неисполнении любого обязательства Эмитента по погашению финансовой задолженности перед третьими лицами на сумму, превышающую 100 000 000 тенге.

Событие не наступало.

Предоставить информацию о применении финансовых или экономических ограничений, введенные Советом безопасности ООН, уполномоченными органами Европейского Союза, США или Великобритании в отношении Эмитента, его единоличного исполнительного органа, владельцев 50% и более голосующих акций, собственников и иных лиц, контролирующих Эмитента.

Событие не наступало.

Предоставить документы, подтверждающие целевое использование средств от размещения выпуска Облигаций.

В срок не позднее 120 календарных дней с Даты начала обращения Облигаций.

По состоянию на 01.01.2025 г. ПДО предоставлены документы, подтверждающие целевое использование денежных средств, полученных от размещения в размере 3 002 668 270,27 тенге. В частности, предоставлены

платежные поручения за оплату СМР, строительных услуг, монтажа ВЭУ, проведения комплексных испытаний, где контрагентами выступили такие компании, как ТОО «Unex Sstroy», Sany Renewable Energy Co., Ltd, ТОО Engineering Procurement Services Kazakhstan.

Финансовые Ковенанты

Результат действий

(Рассчитываются по результатам полугодовой и годовой аудированной консолидированной финансовой отчетности).
Расчёт финансовых ковенантов осуществлен на основе аудированного отчета.

Коэффициент Обслуживания Долга, рассчитываемый как отношение Свободного потока наличности к Обслуживанию долга, тестируемый на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря, в размере не менее 1,15х

(Отношение текущих активов к текущим обязательствам)

Согласно Проспекту выпуска облигаций Коэффициент Обслуживания Долга рассчитывается в первый раз на 31 декабря 2024 года и далее раз в 6 (шесть) месяцев, на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря до Даты возврата облигационного займа. По состоянию на 31.12.2024 г. коэффициент Обслуживания Долга = 1,41.

Соотношение Чистый Долг к EBITDA, тестируемый на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря, не более значений, представленных ниже:

Отчетная дата	Максимальное соотношение Чистый Долг / EBITDA
31.12.2024	5,70
30.06.2025	5,30
31.12.2025	5,00
30.06.2026	4,80
31.12.2026	4,50
30.06.2027	4,30
31.12.2027	4,00
30.06.2028	3,80

Согласно Проспекту выпуска облигаций соотношение Чистый Долг к EBITDA рассчитывается в первый раз на 31 декабря 2024 года и далее раз в 6 (шесть) месяцев, на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря. По состоянию на 31.12.2024 г. соотношение Чистый Долг к EBITDA = 3,94.

Действия представителя держателей облигаций

KZWEb1 – купонные облигации KZ2P00010119

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получены платежные поручения согласно реестру платежей по целевому использованию.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.
Ковенанты	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №04-5-69960 от 17.02.2025 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №04-5-69961 от 17.02.2025 г.	За период с 01 октября 2024 г. по 31 декабря 2024 г. дополнительное размещение облигаций не производилось.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	17 октября 2024 года Эмитент произвел выплату второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010119 (KZWEb1) в размере 326 250 000,00 тенге.	Исполнено за период с 17.04.2024 г. по 17.10.2024 г. Период ближайшей купонной выплаты – 17.04.2025 – 26.04.2025 г.
Финансовый анализ	Эмитентом предоставлена финансовая отчетность за 4 кв. 2024 г.	Проведен анализ финансового состояния Эмитента за 4 кв. 2024 г.

Анализ финансовой отчетности

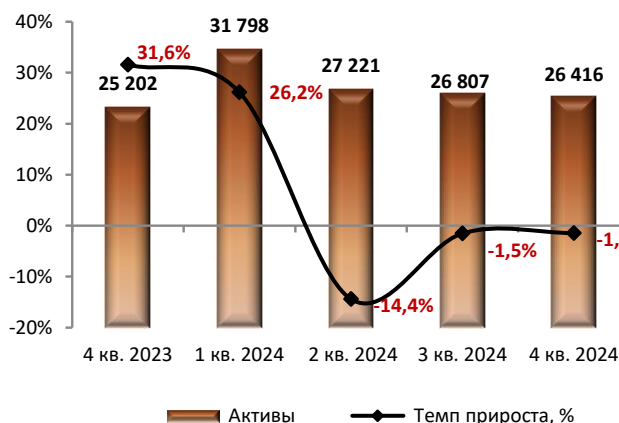
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

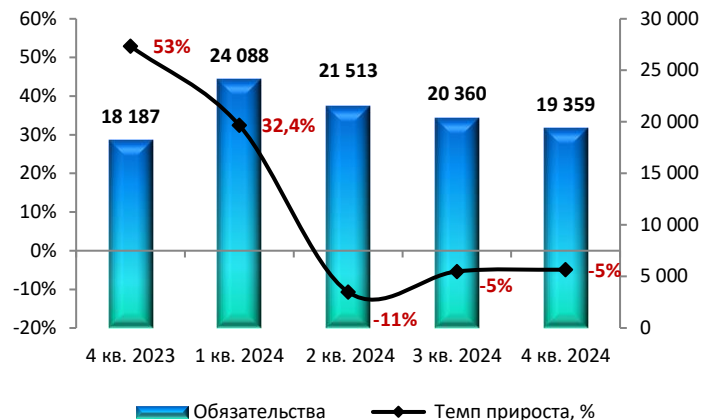
Активы	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	20 259 481	20 037 411	20 567 650	20 347 396	20 161 066	-0%
Нематериальные активы	4 722	4 305	3 889	3 472	3 056	-35%
Авансы под долгосрочные активы	749 056	749 056	229 450	229 450	229 450	-69%
Активы права пользования	2 809	2 793	2 778	2 762	2 747	-2%
Задолженность по субсидиям от Даму, долгосрочная часть	1 016 511	1 091 391	1 160 420	1 231 448	823 839	-19%
Денежные средства, ограниченные в использовании, долгосрочная часть	0	1 409 622	1 733 850	2 135 242	2 214 679	100%
НДС к возмещению, долгосрочная часть	417 046	462 292	578 465	371 856	363 323	-13%
Итого долгосрочных активов	22 449 625	23 756 870	24 276 502	24 321 626	23 798 160	6%
Краткосрочные активы:						
Запасы	2 092	2 444	85 637	85 637	6 242	198%
Авансы выданные	4 357	40 803	53 623	75 495	7 968	83%
Дебиторская задолженность	175 420	912 099	1 258 734	691 559	753 031	329%
Задолженность по субсидиям от Даму, краткосрочная часть	472 500	472 500	236 250	236 250	472 500	-
Предоплата по КПН	21 283	32 755	0	0	0	-100%
НДС к возмещению	647 477	495 776	352 006	470 750	370 960	-43%
Предоплата по прочим налогам и другим платежам в бюджет	849	851	39 034	42 941	44 827	5180%
Денежные средства и их эквиваленты	1 428 512	5 974 083	860 011	853 230	953 658	-33%
Прочие краткосрочные активы	21	109 678	59 573	29 668	8 421	40000%
Итого краткосрочных активов	2 752 511	8 040 989	2 944 868	2 485 530	2 617 607	-5%
Итого активов	25 202 136	31 797 859	27 221 370	26 807 156	26 415 767	5%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Займы полученные	0	13 911 334	15 765 073	14 645 992	13 683 501	100%
Задолженность по облигациям, долгосрочная часть	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	-
Доходы будущих периодов по субсидиям Даму, долгосрочная часть	1 429 999	1 412 124	1 394 249	1 376 374	1 358 499	-5%
Обязательства по аренде, долгосрочная часть	2 453	2 533	2 670	2 778	2 452	-0%
Итого долгосрочные обязательства	4 432 452	18 325 991	20 161 992	19 025 144	18 044 452	307%
Краткосрочные обязательства:						
Займы полученные, краткосрочная часть	10 813 093	4 490 697	805 359	836 815	883 797	-92%
Доходы будущих периодов по субсидиям Даму	135 937	299 062	135 938	299 063	135 938	0%
Обязательства по аренде, краткосрочная часть	435	355	217	109	435	-
Кредиторская задолженность	2 801 722	970 354	408 845	197 511	293 201	-90%
НДС к оплате	2 375	242	233	320	0	-100%
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	22	18	18	17	5	-77%
Прочие краткосрочные обязательства	905	929	611	636	1 019	13%
Итого краткосрочные обязательства	13 754 489	5 761 657	1 351 221	1 334 471	1 314 395	-90%
Итого обязательства	18 186 941	24 087 648	21 513 213	20 359 615	19 358 847	6%
Капитал:						
Уставный капитал	6 404 948	6 404 948	6 404 948	6 404 948	6 404 948	-
Дополнительно оплаченный капитал	1 080 333	1 080 333	1 080 333	1 080 333	1 080 333	-
Нераспределенная прибыль/Накопленный убыток	-470 086	224 930	-1 777 124	-1 037 740	-428 361	-9%
Итого капитала	7 015 195	7 710 211	5 708 157	6 447 541	7 056 920	1%
Итого обязательств и капитала	25 202 136	31 797 859	27 221 370	26 807 156	26 415 767	5%

Источник: Данные Компании

Динамика активов, тыс. тенге



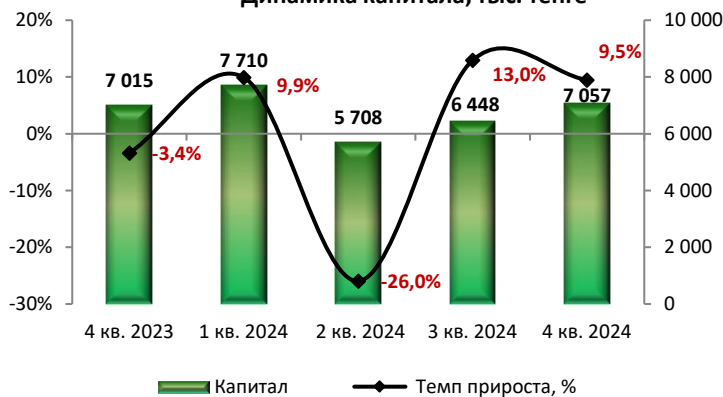
Динамика обязательств, тыс. тенге



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS

Динамика капитала, тыс. тенге



Источник: Данные Компании

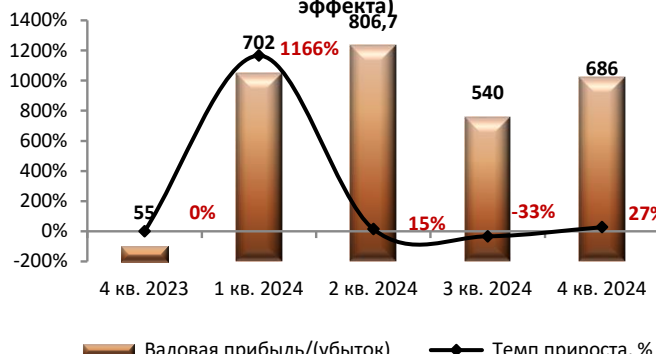
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	156 625	1 014 959	2 137 761	2 999 026	4 012 793	2462%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-101 151	-312 811	-628 919	-950 299	-1 277 713	1163%
Валовая прибыль/(убыток)	55 474	702 148	1 508 842	2 048 727	2 735 080	4830%
Общие и административные расходы	-94 628	-22 378	-36 795	-49 818	-93 382	-1%
Доходы/(убытки) от курсовой разницы, нетто	-83 632	607 696	-1 470 073	-420 890	467 278	-659%
Прочие расходы/(расходы), нетто	-1 418	2 248	16 648	-7 585	-35 632	2413%
Операционная прибыль/(убыток)	-124 204	1 289 714	18 622	1 570 434	3 073 344	-2574%
Доходы по финансированию	188 878	188 764	350 437	502 274	655 989	247%
Расходы по финансированию	-59 648	-783 462	-1 676 097	-2 640 362	-3 687 608	6082%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	5 026	695 016	-1 307 038	-567 654	41 725	730%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	5 026	695 016	-1 307 038	-567 654	41 725	730%
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход/(убыток) за отчетный период	5 026	695 016	-1 307 038	-567 654	41 725	730%

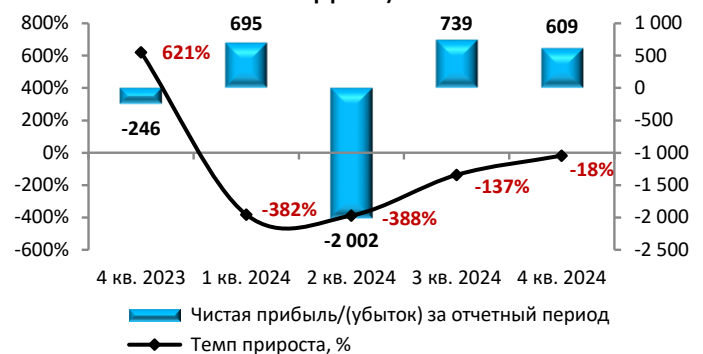
Источник: Данные Компании

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



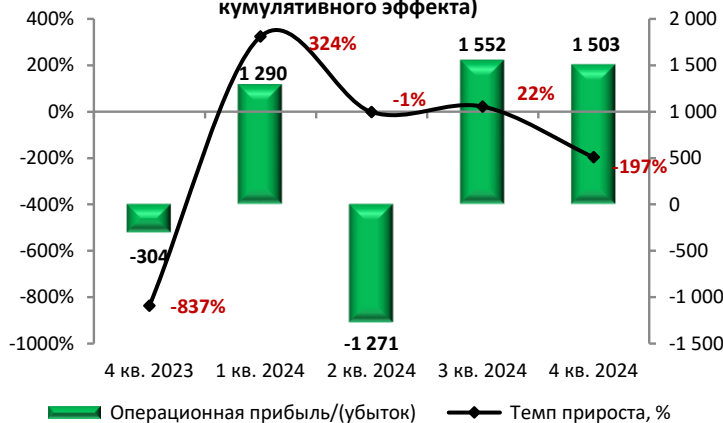
Источник: Данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, CS

Динамика операционной прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024
Денежные потоки от операционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	-40 094	492 714	1 880 438	3 493 199	4 922 569
реализация товаров	-	400 076	1 460 484	2 992 277	4 066 224
прочие поступления	-40 094	92 638	419 954	500 922	856 345
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	-1 403 972	411 251	4 441 969	5 542 371	4 367 434
платежи поставщикам за товары и услуги	-	157 916	2 152 586	2 654 254	364 575
авансы выданные	3 907	102 593	403 893	270 761	293 442
выплаты по заработной плате	-	154	656	886	1 194
выплата вознаграждения по займам	-	146 879	1 791 324	2 522 235	3 606 341
другие платежи в бюджет	676	3 646	93 281	93 954	101 530
прочие выплаты	-1 408 555	63	229	281	787
Чистые денежные средства от операционной деятельности	1 363 878	81 463	-2 561 531	-2 049 172	554 700
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	-	-	-	-	-
прочие поступления	-	-	-	-	-
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	16 115 218	3 270 387	2 553 029	2 999 342	5 427 596
приобретение основных средств	16 110 496	1 860 865	819 279	864 199	3 212 917
приобретение нематериальных активов	4 722	-	-	-	-
прочие выплаты	-	1 409 522	1 733 750	2 135 143	2 214 679
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-16 115 218	-3 270 387	-2 553 029	-2 999 342	-5 427 596
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	16 206 587	14 642 618	14 642 618	14 642 618	14 642 618
получение займов	10 519 440	14 642 618	14 642 618	14 642 618	14 642 618
прочие поступления	5 687 147	-	-	-	-
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	-	6 875 580	10 021 717	10 100 414	10 174 428
погашение займов	-	6 875 500	10 021 500	10 100 088	10 173 993
прочие выплаты	-	80	217	326	-
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	16 206 587	7 767 038	4 620 901	4 542 204	4 468 625
Курсовая разница по денежным средствам и их эквивалентам	-167 555	-32 443	-74 742	-68 872	-70 583

Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	1 455 247	4 578 114	-493 659	-506 310	-404 271
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	140 820	1 428 412	1 428 412	1 428 412	1 428 512
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 428 512	5 974 083	860 011	853 230	953 658

Источник: Данные Компании, CS

Расхождения в отчетных данных по итогам 3, 6, 9 и 12 месяцев обусловлены корректировками, проведенными в результате аудита.

Данные Эмитента	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024
Чистые денежные средства от операционной деятельности	1 363 878	81 463	-2 561 531	-2 049 172	555 135
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	1 428 512	5 974 083	860 011	853 230	953 658
FCFF (денежные средства от операционной деятельности минус приобретенные основные средства)	-14 746 618	-1 779 402	-3 380 810	-2 913 371	-2 657 782

Источник: Данные Компании, CS

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	4 кв. 2024
Оборачиваемость запасов	95,92	551,69	14,36	5,00	9,50
Количество дней	4	1	25	73	38
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,79	7,47	2,07	1,18	1,87
Количество дней	204,4	48,9	176,4	309,9	195,0
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,04	0,66	0,68	1,41	2,21
Количество дней	10 368	551	540	258	165
Оборачиваемость рабочего капитала	0,01	0,93	-1,16	-0,84	-1,10
Оборачиваемость основных средств	0,01	0,20	0,11	0,06	0,07
Оборачиваемость активов	0,01	0,14	0,08	0,04	0,05
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,20	1,40	2,18	1,86	1,99
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	0,12	1,20	1,57	1,16	1,30
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,104	1,037	0,636	0,639	0,726
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,00	0,64	0,73	0,69	0,66
Займы/Капитал	0,00	1,80	2,76	2,27	1,94
Займы/Активы	0,00	0,44	0,58	0,55	0,52
Обязательства/Капитал, норматив < 7	2,59	3,12	3,77	3,16	2,74
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-1,11%	9,75%	-13,57%	3,65%	3,05%
ROE	-3,45%	37,76%	-59,68%	16,22%	12,03%
Маржа валовой выручки	35,42%	69,18%	71,85%	62,69%	67,70%
Маржа операционной прибыли	-194,39%	127,07%	-113,21%	180,18%	148,25%
Маржа чистой прибыли	-157,19%	68,48%	-178,31%	85,85%	60,11%

Источник: Данные Компании, CS

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00010119)

Согласно данным ТОО «KazWind Energy» по состоянию на 01.01.2025 г. в обращении находится 3 000 000 шт. облигаций, со сроком обращения 5 лет, таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составляет 3 млрд. тенге.

В отчетном периоде Эмитент исполнил свои обязательства в части выплаты вознаграждения по облигациям (KZ2P00010119, KZWEB1) на сумму 326 250 000 тенге за период с 17.04.2024 г. по 17.10.2024 г. Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 4 кв. 2024 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 555 135 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в размере 2 657 782 тыс. тенге за счет увеличения выплаты вознаграждения по займам и приобретением основных средств. Следовательно, ПДО считает что у Эмитента присутствует умеренный риск дефолта.

Заключение:

- По состоянию на 31 декабря 2024 г. собственные активы Компании составили 26 416 млн. тенге и увеличились на 5% за счет увеличения дебиторской задолженности на 3,3 раза до 753 млн тенге, формирования денежных средств и их эквивалентов, ограниченных в использовании на сумму 2 215 млн тенге.
- Обязательства по состоянию на 31 декабря 2024 г. составили 19 359 млн. тенге и выросли на 6% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В отчетном периоде наблюдается увеличение обязательств за счет признания долгосрочной части займа в размере 13 684 млн. тенге

при уменьшении суммы краткосрочных займов на 92% до 884 млн тенге и кредиторской задолженности на 90% до 293 млн. тенге.

- Капитал составил 7 057 млн. тенге и увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1% (на 31.12.2023 г.: 7 015 млн. тенге) в результате получения накопленного убытка в размере 428 млн. тенге против убытка в 4 кв. 2023 г. в размере 470 млн. тенге. Уставный капитал остался на прежнем уровне 6 405 млн. тенге.
- По итогам четвертого квартала 2024 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 42 млн. тенге по сравнению с прибылью в сумме 5 млн. тенге годом ранее. Увеличение чистой прибыли связано с ростом дохода от реализации продукции и оказания услуг в 25 раз до 4 012 млн. тенге и формированием дохода от курсовой разницы в размере 467 млн. тенге (на 31.12.2023 г.: убыток в размере: 84 млн тенге)
- На отчетную дату коэффициенты ликвидности продемонстрировали улучшение относительно показателей годом ранее за счет уменьшения суммы краткосрочных обязательств. Таким образом, коэффициент текущей ликвидности (норматив>2) увеличился с 0,20 (4 кв. 2023) до 1,99 (4 кв.2024); коэффициент срочной ликвидности (норматив>0,7-0,8) вырос с 0,12 (4 кв. 2023) до 1,30 (4 кв.2024), и коэффициент абсолютной ликвидности (норматив>0,1-0,2) увеличился с 0,104 (4 кв. 2023) до 0,726 (4 кв.2024). Финансовый леверидж (норматив <7) увеличился с 2,59 до 2,74 в годовом выражении.
- В 4 кв. 2024 года рентабельность активов и собственного капитала в связи с увеличением чистой прибыли приняла положительное значение. В частности, рентабельность активов равна 3,05% (против -1,11% годом ранее) и рентабельность собственного капитала 12,03% (в четвертом квартале 2023 года показатель равнялся -3,45%).
- По состоянию на 01.01.2025 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность финансовой информации несет Эмитент.