



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «KazWind Energy»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2024 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 01.07.2024 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
<ul style="list-style-type: none"> 18 апреля 2024 г. 	<p>ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") сообщило о выплате первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010119. Вознаграждение выплачено в сумме 326 250 000,00 тенге.</p> <p>Влияние положительное</p>
<ul style="list-style-type: none"> 03 мая 2024 г. 	<p>ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") опубликовало аудиторский отчет по финансовой отчетности за 2023 г.</p> <p>Влияние положительное</p>

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, положительного характера влияния на деятельность Эмитента. 18 апреля 2024 г. Эмитент произвел выплату первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010119 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", KZWEb1) в размере 326 250 000,00 тенге.

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
Дата погашения облигаций:	17.10.2028 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	<p>Право Эмитента досрочно погасить выпуск облигаций не предусматривается.</p> <p>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.</p> <p>Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки;</p> <p>Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом.</p> <p>Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации.</p> <p>В случае принятия Общим собранием Эмитента решения о выкупе Облигаций, выкуп производится Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней со дня принятия такого решения.</p> <p>Решение Общего собрания Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 3 (трех) рабочих дней с даты его принятия посредством размещения сообщения официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и на официальном сайте депозитария финансовой отчетности</p>

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

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».

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 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.

Результат действий

Аудированная отчетность за 2023 год была размещена на сайте Казахстанской фондовой биржи 2 мая 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-июнь 2024 г. была размещена на сайте Казахстанской фондовой бирж 14 августа 2024 г.

Согласно Проспекту выпуска облигаций финансовые ковенанты впервые рассчитываются на 31 декабря 2024 г.

По состоянию на 15.08.2024 года предоставлен Акт.

Предоставляется ежегодно в течение 120 календарных дней с даты окончания календарного года.

Аудированная финансовая отчетность за 2023 год была предоставлена.

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

По состоянию на 01.07.2024 г. задолженность отсутствует.

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

По состоянию на 01.07.2024 г. задолженность отсутствует.

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

По состоянию на 16.08.2024 г. модель предоставлена.

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 15.08.2024 г. еще не предоставлен. Подготовка отчета об оценке и анализе использования и распределения поступающих доходов и средств от размещения Облигаций запланирована на сентябрь 2024 года.
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 15.08.2024 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 15.08.2024 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 Stroy», Sany Renewable Energy Co., Ltd, ТОО Engineering Procurement Services Kazakhstan.

Финансовые Ковенанты

Результат действий

(Расчитываются по результатам полугодовой и годовой аудированной консолидированной финансовой отчетности).
Расчёт финансовых ковенантов осуществлен на основе аудита.

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 1,15x

(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.

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

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.

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

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 №04-01/5-63900 от 14.08.2024 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №04-01/5-63915 от 14.08.2024 г.	За период с 01 апреля 2024 г. по 30 июня 2024 г. дополнительное размещение облигаций не производилось.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	18 апреля 2024 г. Эмитент произвел выплату первого купонного вознаграждения по своим международным облигациям KZ2P00010119 в размере 326 250 000,00 тенге.	Исполнено за период с 17.10.2023 г. по 17.04.2024 г. Период ближайшей купонной выплаты – 17.10.2024 – 26.10.2024 г.
Финансовый анализ	Эмитентом предоставлена финансовая отчетность за 2 кв. 2024 г.	Проведен анализ финансового состояния Эмитента за 2 кв. 2024 г.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	9 191 964	17 733 084	20 259 481	20 037 411	20 567 650	124%
Нематериальные активы	-	-	4 722	4 305	3 889	100%
Авансы под долгосрочные активы	2 657 105	535 641	749 056	749 056	229 450	-91%
Активы права пользования	2 517	2 504	2 809	2 793	2 778	10%
Задолженность по субсидиям от Даму, долгосрочная часть	-	-	1 016 511	1 091 391	1 160 420	100%
Денежные средства, ограниченные в использовании, долгосрочная часть	-	-	0	1 409 622	1 733 850	100%
НДС к возмещению, долгосрочная часть	390 644	475 529	417 046	462 292	578 465	48%
Итого долгосрочных активов	12 242 230	18 746 758	22 449 625	23 756 870	24 276 502	98%
Краткосрочные активы:						
Запасы	7	17	2 092	2 444	85 637	1223286%
Авансы выданные	1 457	812	4 357	40 803	53 623	3580%
Дебиторская задолженность	-	-	175 420	912 099	1 258 734	100%
Задолженность по субсидиям от Даму, краткосрочная часть	-	-	472 500	472 500	236 250	100%
Предоплата по КПН	-	-	21 283	32 755	-	-
НДС к возмещению	-	345 100	647 477	495 776	352 006	100%
Предоплата по прочим налогам и другим платежам в бюджет	11 727	13 340	849	851	39 034	233%
Денежные средства и их эквиваленты	970 187	6 220	1 428 512	5 974 083	860 011	-11%
Прочие краткосрочные активы	85 235	43 119	21	109 678	59 573	-30%
Итого краткосрочных активов	1 068 613	408 608	2 752 511	8 040 989	2 944 868	176%
Итого активов	13 310 843	19 155 366	25 202 136	31 797 859	27 221 370	105%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Займы полученные	-	-	0	13 911 334	15 765 073	100%
Задолженность по облигациям, долгосрочная часть	-	-	3 000 000	3 000 000	3 000 000	100%
Доходы будущих периодов по субсидиям Даму, долгосрочная часть	-	-	1 429 999	1 412 124	1 394 249	100%
Обязательства по аренде, долгосрочная часть	2 185	2 468	2 453	2 533	2 670	22%
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	2 185	2 468	4 432 452	18 325 991	20 161 992	922646%
Краткосрочные обязательства:						
Займы полученные, краткосрочная часть	5 996 795	9 063 676	10 813 093	4 490 697	805 359	-87%
Доходы будущих периодов по субсидиям Даму	-	-	135 937	299 062	135 938	100%
Обязательства по аренде, краткосрочная часть	190	95	435	355	217	14%
Кредиторская задолженность	15 767	2 827 059	2 801 722	970 354	408 845	2493%
НДС к оплате	-	-	2 375	242	233	100%
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	179	458	22	18	18	-90%
Прочие краткосрочные обязательства	187	212	905	929	611	227%
Итого краткосрочные обязательства	6 013 118	11 891 500	13 754 489	5 761 657	1 351 221	-78%
Итого обязательства	6 015 303	11 893 968	18 186 941	24 087 648	21 513 213	258%
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	-189 741	-223 883	-470 086	224 930	-1 777 124	837%
Итого капитала	7 295 540	7 261 398	7 015 195	7 710 211	5 708 157	-22%
Итого обязательства и капитала	13 310 843	19 155 366	25 202 136	31 797 859	27 221 370	105%

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



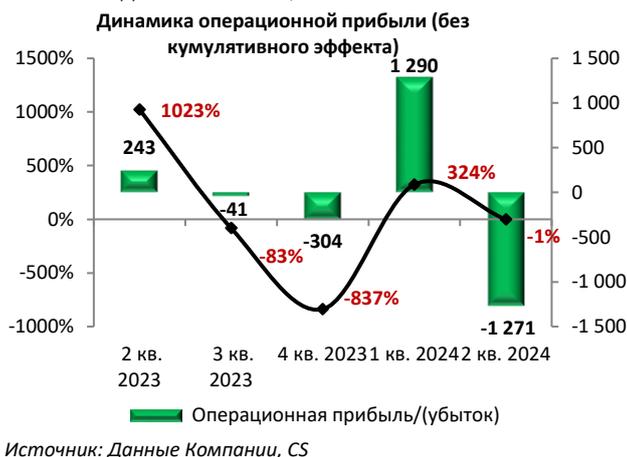
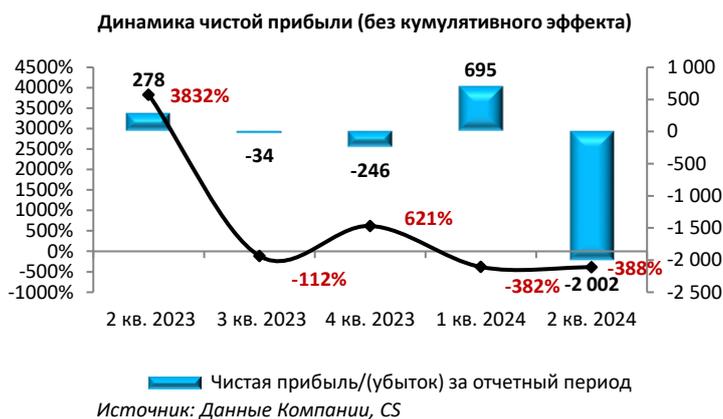
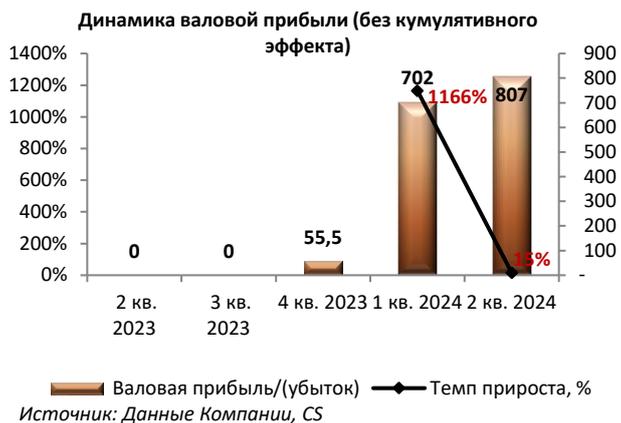
Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	-	156 625	1 014 959	2 137 761	100%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-	-	-101 151	-312 811	-628 919	100%
Валовая прибыль/(убыток)	0	0	55 474	702 148	1 508 842	100%
Общие и административные расходы	-31 306	-44 500	-94 628	-22 378	-36 795	18%
Доходы/(убытки) от курсовой разницы, нетто	262 497	277 721	-83 632	607 696	-1 470 073	-660%
Прочие расходы/(расходы), нетто	-9 635	-52 961	-1 418	2 248	16 648	-273%
Операционная прибыль/(убыток)	221 556	180 260	-124 204	1 289 714	18 622	-92%
Доходы по финансированию	63 815	71 252	188 878	188 764	350 437	449%
Расходы по финансированию	-	-283	-59 648	-783 462	-1 676 097	100%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	285 371	251 229	5 026	695 016	-1 307 038	-558%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	285 371	251 229	5 026	695 016	-1 307 038	-558%
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход/(убыток) за отчетный период	285 371	251 229	5 026	695 016	-1 307 038	-558%

Источник: Данные Компании



Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Денежные потоки от операционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	-40 941	-86 544	-40 094	492 714	1 880 438
реализация товаров	-	-	-	400 076	1 460 484
прочие поступления	-40 941	-86 544	-40 094	92 638	419 954
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	198 041	-26 968	-1 403 972	411 251	4 441 969
платежи поставщикам за товары и услуги	-	-	-	157 916	2 152 586
авансы выданные	1 007	362	3 907	102 593	403 893
выплаты по заработной плате	-	-	-	154	656
выплата вознаграждения по займам	-	-	-	146 879	1 791 324
другие платежи в бюджет	11 397	12 731	676	3 646	93 281
прочие выплаты	185 637	-40 061	-1 408 555	63	229
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-238 982	-59 576	1 363 878	81 463	-2 561 531
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	-	-	-	-	-
прочие поступления	-	-	-	-	-
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	7 959 253	12 146 996	16 115 218	3 270 387	2 553 029
приобретение основных средств	7 568 609	12 146 996	16 110 496	1 860 865	819 279
приобретение нематериальных активов	-	-	4 722	-	-
предоставление займов, предоставленных другим организациям	390 644	-	-	-	-
прочие выплаты	-	-	-	1 409 522	1 733 750
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-7 959 253	-12 146 996	-16 115 218	-3 270 387	-2 553 029
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	9 193 137	12 250 587	16 206 587	14 642 618	14 642 618
получение займов	6 505 990	9 563 440	10 519 440	14 642 618	14 642 618
прочие поступления	2 687 147	2 687 147	5 687 147	-	-
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	-	-	-	6 875 580	10 021 717
погашение займов	-	-	-	6 875 500	10 021 500
прочие выплаты	-	-	-	80	217
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	9 193 137	12 250 587	16 206 587	7 767 038	4 620 901
Курсовая разница по денежным средствам и их эквивалентам	-165 535	-178 615	-167 555	-32 443	(74 742)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	994 902	44 015	1 455 247	4 578 114	-493 659
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	140 820	140 820	140 820	1 428 412	1 428 412

Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	970 187	6 220	1 428 512	5 974 083	860 011
--	----------------	--------------	------------------	------------------	----------------

Источник: Данные Компании, CS

Данные Эмитента	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-238 982	-59 576	1 363 878	81 463	-2 561 531
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	970 187	6 220	1 428 512	5 974 083	860 011
FCFF (денежные средства от операционной деятельности минус приобретенные основные средства)	-7 807 591	-12 206 572	-14 746 618	-1 779 402	-3 380 810

Источник: Данные Компании, CS

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024
Оборачиваемость запасов	0,00	0,00	95,92	551,69	9,57
Количество дней			4	1	38
Оборачиваемость дебиторской задолженности			1,79	7,47	1,38
Количество дней			204,4	48,9	264,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,00	0,00	0,04	0,66	0,45
Количество дней		-38 911 181	10 368	551	811
Оборачиваемость рабочего капитала	0,00	0,00	0,01	0,93	-0,77
Оборачиваемость основных средств	0,00	0,00	0,01	0,20	0,07
Оборачиваемость активов	0,00	0,00	0,01	0,14	0,05
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,18	0,03	0,20	1,40	2,18
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	0,16	0,00	0,12	1,20	1,57
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,161	0,001	0,104	1,037	0,636
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,00	0,00	0,00	0,64	0,73
Займы/Капитал	0,00	0,00	0,00	1,80	2,76
Займы/Активы	0,00	0,00	0,00	0,44	0,58
Обязательства/Капитал, норматив < 7	0,82	1,64	2,59	3,12	3,77
Коэффициенты рентабельности					
ROA	5,07%	-0,28%	-1,11%	9,75%	-9,05%
ROE	8,41%	-0,63%	-3,45%	37,76%	-39,79%
Маржа валовой выручки			35,42%	69,18%	71,85%
Маржа операционной прибыли			-194,39%	127,07%	-113,21%
Маржа чистой прибыли			-157,19%	68,48%	-178,31%

Источник: Данные Компании, CS

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00004690)

Согласно данным ТОО «KazWind Energy» по состоянию на 01.07.2024 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 17.10.2023 г. по 17.04.2024 г. Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 2 кв. 2024 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 2 561 531 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в размере 3 380 810 тыс. тенге за счет увеличения выплаты вознаграждения по займам.

Заключение:

- По состоянию на 30 июня 2024 г. собственные активы Компании составили 27 221 млн. тенге и увеличились на 105% за счет увеличения основных средств на 124% до 20 567 млн тенге, возникновения дебиторской задолженности на сумму 1 258 млн тенге, денежных средств и их эквивалентов, ограниченных в использовании на сумму 1 733 млн тенге, возникновения задолженности по субсидиям от Даму в размере 1 160 млн. тенге (субсидируемая часть купонных выплат).
- Обязательства по состоянию на 30 июня 2024 г. составили 21 513 млн. тенге и выросли на 258% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В отчетном периоде наблюдается увеличение обязательств за счет признания долгосрочной части займа в размере 15 765 млн. тенге при уменьшении суммы краткосрочных займов на 87% до 805 млн тенге, а также формирование долгосрочной задолженности по облигациям на сумму 3 000 млн тенге.
- Капитал составил 5 708 млн. тенге и уменьшился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 22% (на 30.06.2023 г.: 7 295 млн. тенге) в результате получения накопленного убытка в размере 1 777 млн. тенге против убытка во 2 кв. 2023 г. в размере 189 млн. тенге. Уставный капитал остался на прежнем уровне 6 405 млн. тенге.

