



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «KazWind Energy»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2026 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 01.04.2026 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

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
	ЧК Zhyldyz Ltd.	70%
	ЧК EcoPower Ltd.	30%

Источник: Казахстанская фондовая биржа

Корпоративные события **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- 28 мая 2025 г., информация актуализирована

ТОО «KazWind Energy» («КазВинд Энерджи») направило в ПДО официальное уведомление с приложением аудированной финансовой отчетности за 2025 год, согласно которому по состоянию на 31 декабря 2025 года Компанией было допущено прогнозное несоблюдение ковенанта по коэффициенту обслуживания долга. Компания получила от единственного держателя облигаций (ISIN: KZ2P00010119) официальный отказ от предъявления требований, связанных с прогноznым несоблюдением указанного ковенанта, до отчетной даты. Дополнительно сообщается, что расчет финансового коэффициента обслуживания долга по состоянию на 30.06.2026 г. осуществляться не будет. Указанный вопрос также урегулирован с единственным

- Влияние нейтральное

держателем облигаций и не влечет возникновения иных последствий в рамках проспекта выпуска облигаций.

Анализ корпоративных событий

Вопрос прогнозного несоблюдения ковенанта по коэффициенту обслуживания долга по состоянию на 31.12.2025 г. был предварительно урегулирован с единственным держателем облигаций (ISIN: KZ2P00010119), что не повлекло возникновения иных последствий в рамках Проспекта выпуска облигаций.

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:	<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 (www.dfo.kz).</p> <p>Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом в соответствии с внутренними правилами АО «Казахстанская фондовая биржа»</p>
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

Результат действий

Аудированная отчетность за 2025 год была размещена на сайте Казахстанской фондовой биржи 30 марта 2026 г.

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

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

Промежуточная финансовая отчетность за январь-март 2026 г. была размещена на сайте Казахстанской фондовой бирже 12 мая 2026 г.

Согласно Проспекту выпуска облигаций финансовые ковенанты рассчитываются на 31 декабря 2025 г. Финансовые ковенанты по итогам 2025 финансового года соблюдены частично. По состоянию на 31.12.2025 г. Компания допустила прогнозное несоблюдение ковенанта по коэффициенту обслуживания долга. Вместе с тем до отчетной даты Компанией был получен официальный отказ единственного держателя облигаций (ISIN: KZ2P00010119) от предъявления требований в связи с прогнозным несоблюдением указанного ковенанта, что не влечет применения положений п. 3 Главы 4 Проспекта выпуска облигаций.

По состоянию на 01.04.2026 года предоставлен Акт.

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

Аудированная финансовая отчетность за 2025 год была предоставлена.

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

По состоянию на 01.04.2026 г. задолженность отсутствует.

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

По состоянию на 01.04.2026 г. задолженность отсутствует.

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

По состоянию 01.04.2026 г. модель за 2024 год была предоставлена.

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 01.04.2026 г. отчет за период с 27.10.2023 по 13.02.2024 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 01.04.2026 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 01.04.2026 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, TOO Engineering Procurement Services Kazakhstan.

Финансовые Ковенанты

Результат действий

(Расчитываются 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 1,15x

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 31.12.2025 г. коэффициент Обслуживания Долга = 1,02.

(Отношение текущих активов к текущим обязательствам)

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. По состоянию на 31.12.2024 г. соотношение Чистый Долг к EBITDA = 4,9.

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 №04-5-00796 от 08.05.2026 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №04-5-00794 от 08.05.2026 г.	За период с 01 января 2026 г. по 31 марта 2026 г. дополнительное размещение облигаций не производилось.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась	Период ближайшей купонной выплаты – 17.04.2026 – 26.04.2026 г.
Финансовый анализ	Эмитентом предоставлена финансовая отчетность за 1 кв. 2026 г.	Проведен анализ финансового состояния Эмитента за 1 кв. 2026 г.

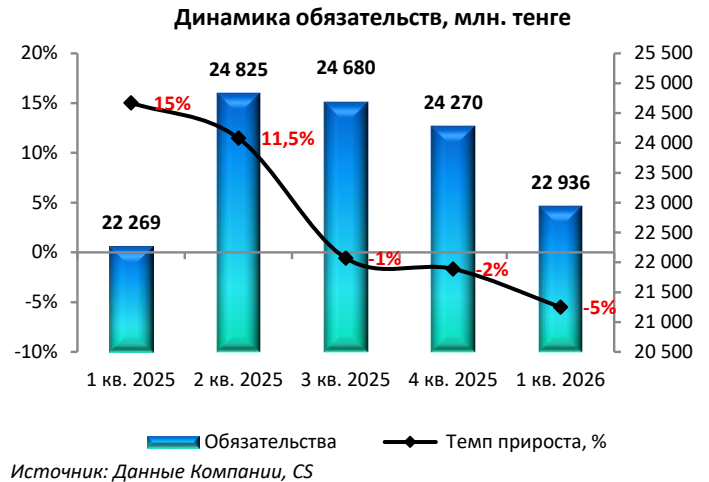
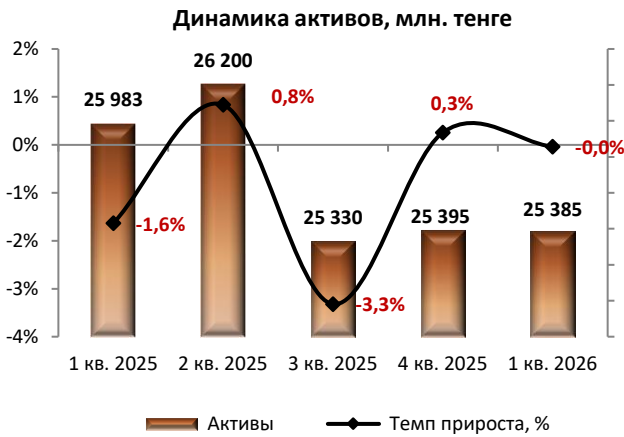
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

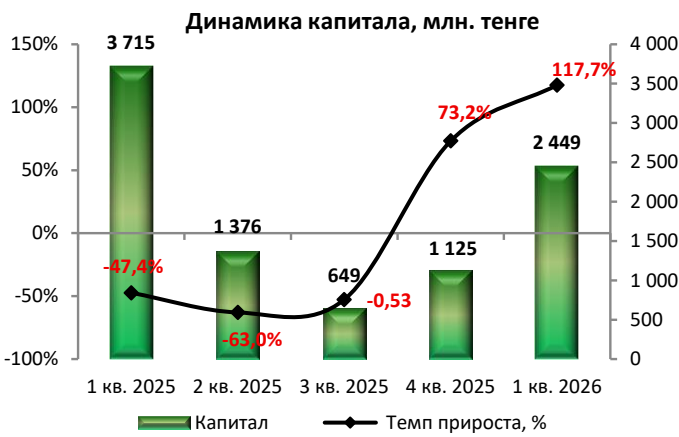
Активы	По состоянию на 31.03.2025	По состоянию на 30.06.2025	По состоянию на 31.09.2025	По состоянию на 31.12.2025	По состоянию на 31.03.2026	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	19 897 032	19 630 393	19 692 234	19 422 991	19 150 860	-4%
Нематериальные активы	2 639	2 222	1 806	1 389	972	-63%
Авансы под долгосрочные активы	229 320	229 320	-	-	-	-100%
Активы права пользования	2 731	2 716	2 700	2 330	2 316	-15%
Задолженность по субсидиям от Даму, долгосрочная часть	888 296	947 112	1 007 292	588 283	641 028	-28%
Денежные средства, ограниченные в использовании, долгосрочная часть	2 374 168	2 783 848	2 721 677	2 831 543	2 909 112	23%
НДС к возмещению, долгосрочная часть	182 126	190 527	-	-	-	-100%
Итого долгосрочных активов	23 576 312	23 786 138	23 425 709	22 846 537	22 704 288	-4%
Краткосрочные активы:						
Запасы	5 855	406 345	198 368	162 301	164 764	2714%
Авансы выданные	3 134	3 849	5 839	9 446	90 386	2784%
Дебиторская задолженность	957 278	786 144	777 992	688 309	1 125 647	18%
Задолженность по субсидиям от Даму, краткосрочная часть	472 500	236 250	236 250	472 500	472 500	-
НДС к возмещению	419 793	332 558	443 390	341 905	147 618	-65%
Предоплата по прочим налогам и другим платежам в бюджет	49 112	50 936	53 313	54 756	57 824	18%
Денежные средства и их эквиваленты	420 278	544 825	162 254	695 919	617 513	47%
Прочие краткосрочные активы	79 182	53 151	26 795	123 485	4 416	-94%
Итого краткосрочных активов	2 407 132	2 414 058	1 904 201	2 548 622	2 680 668	11%
Итого активов	25 983 444	26 200 196	25 329 910	25 395 159	25 384 956	-2%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Займы полученные	16 422 549	17 981 166	17 510 022	17 036 919	15 505 013	-6%
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	1 340 624	1 322 749	1 304 874	1 286 999	1 269 124	-5%
Обязательства по аренде, долгосрочная часть	2 560	2 668	2 776	2 074	2 182	-15%
Итого долгосрочные обязательства	20 765 733	22 306 583	21 817 672	21 325 992	19 776 319	-5%
Краткосрочные обязательства:						
Займы полученные, краткосрочная часть	1 152 654	1 462 394	1 522 636	1 523 422	1 476 736	28%
Задолженность по облигациями, краткосрочная часть	299 063	135 938	299 062	135 938	299 063	-
Обязательства по аренде, краткосрочная часть	326	217	109	427	320	-2%
Кредиторская задолженность	49 758	918 713	1 040 539	1 283 214	1 382 616	2679%
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	5	140	-	-	-	-100%
Прочие краткосрочные обязательства	1 044	525	427	1 264	1 314	26%
Итого краткосрочные обязательства	1 502 850	2 517 927	2 862 773	2 944 265	3 160 049	110%
Итого обязательства	22 268 583	24 824 510	24 680 445	24 270 257	22 936 368	3%
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	-
Накопленный убыток	-3 770 420	-6 109 595	-6 835 816	-6 360 379	-5 036 693	34%
Итого капитала	3 714 861	1 375 686	649 465	1 124 902	2 448 588	-34%
Итого обязательств и капитала	25 983 444	26 200 196	25 329 910	25 395 159	25 384 956	-2%

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании, СS

Источник: Данные Компании, СS



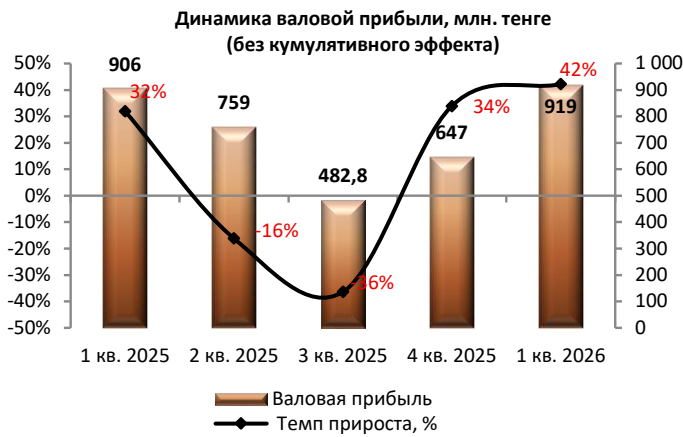
Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

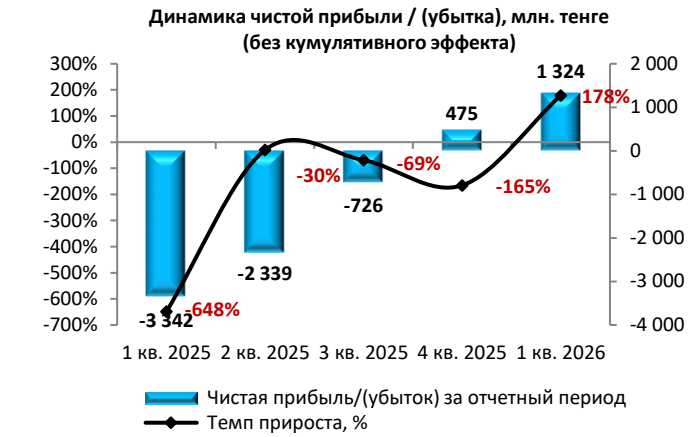
Тыс. тенге

	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025	За шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025	За девять месяцев, закончившиеся 31 сентября 2025	За год, закончившиеся 31 декабря 2025	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	1 275 008	2 400 675	3 252 995	4 278 301	1 310 886	3%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-369 457	-736 080	-1 105 582	-1 484 234	-391 387	6%
Валовая прибыль	905 551	1 664 595	2 147 413	2 794 067	919 499	2%
Общие и административные расходы	-37 133	-80 977	-134 454	-173 852	-41 916	13%
Доходы/(убытки) от курсовой разницы, нетто	-3 196 336	-5 168 926	-5 310 863	-4 405 141	1 303 390	141%
Прочие доходы/(расходы), нетто	-25 426	26 558	98 604	71 738	7 374	129%
Операционная прибыль/(убыток)	-2 353 344	-3 558 750	-3 199 300	-1 713 188	2 188 348	193%
Доходы по финансированию	161 049	322 817	496 728	674 356	183 050	14%
Расходы по финансированию	-1 149 764	-2 445 301	-3 704 883	-4 893 186	-1 047 712	-9%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	-3 342 059	-5 681 234	-6 407 455	-5 932 018	1 323 686	140%
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	-3 342 059	-5 681 234	-6 407 455	-5 932 018	1 323 686	140%
Итого совокупный доход/(убыток) за отчетный период	-3 342 059	-5 681 234	-6 407 455	-5 932 018	1 323 686	140%

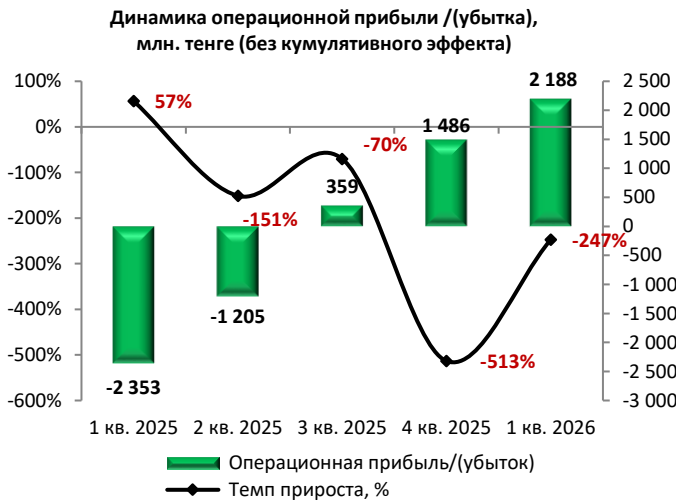
Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2025	За шесть месяцев, закончившиеся 30 июня 2025	За девять месяцев, закончившиеся 31 сентября 2025	За год, закончившиеся 31 декабря 2025	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2026
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-215 680	481 900	828 171	885 024	293 071
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-159 490	-571 703	-843 367	-827 597	-77 569
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-123 742	-271 836	-720 609	-242 015	-279 335
Курсовая разница по денежным средствам и их эквивалентам	-34 468	-47 194	-55 599	-73 151	-14 574
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-498 912	-361 639	-735 805	-184 588	-63 833
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	953 658	953 658	953 658	953 658	695 920
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	420 278	544 825	162 254	695 919	617 513

Источник: Данные Компании, CS

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код бумаги	ISIN	Дата начала обращения	Дата погашения	Ставка купона, %	Номинал, тенге	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	KZWEb1	KZ2P00010119	17.10.2023 г.	17.10.2028 г.	21,8%	1 000	3 000 000	KZT	Два раза в год	17.04.2026 г. 17.10.2026 г.

Источник: Проспект выпуска облигаций

График купонных выплат в годовом разрезе, тыс. тенге

№	Код бумаги	2024Ф	2025Ф	2026П	2027П	2028П
1	KZWEb1	652 500	652 500	652 500	652 500	652 500
Итого		652 500	652 500	652 500	652 500	652 500

Источник: Данные Компании, расчеты CS

График купонных выплат в квартальном разрезе, тыс. тенге

№	Наименование	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
		2024 Ф	2024 Ф	2024 Ф	2024 Ф	2025 Ф	2025 Ф	2025 Ф	2025 Ф	2026 Ф	2026 Ф	2026 П	2026 П
1	KZWEB1	-	326 250	-	326 250	-	326 250	-	326 250	-	326 250	-	326 250
ИТОГО		-	326 250	-	326 250	-	326 250	-	326 250	-	326 250	-	326 250

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Согласно графику купонных выплат по облигациям (ISIn: KZ2P00010119) за период с 01.01.2026 г. по 31.03.2026 г. выплаты по купонным вознаграждениям не предполагались. Ближайшая выплата купонных вознаграждений запланирована в 3 кв. 2026 г.

Финансовые коэффициенты

Кoeffициенты деловой активности	31.03.2025	30.06.2025	30.09.2025	31.12.2025	31.03.2026
Оборачиваемость запасов	244,33	3,56	1,63	2,10	9,57
Количество дней	1	103	224	174	38
Оборачиваемость дебиторской задолженности	5,96	2,58	1,45	1,40	5,78
Количество дней	61,2	141,3	251,2	261,0	63,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,63	-0,14	0,79	0,36	1,17
Количество дней	42	-2 609	464	1 023	313
Оборачиваемость рабочего капитала	-4,62	-5,63	2,14	1,51	11,98
Оборачиваемость основных средств	0,25	0,11	0,06	0,05	0,27
Оборачиваемость активов	0,19	0,09	0,04	0,04	0,21
Кoeffициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	1,60	0,96	0,67	0,87	0,85
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	0,92	0,53	0,33	0,47	0,55
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,280	0,216	0,057	0,236	0,195
Кoeffициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,82	0,93	0,96	0,94	0,86
Займы/Капитал	4,42	13,07	26,96	15,15	6,33
Займы/Активы	0,63	0,69	0,69	0,67	0,61
Обязательства/Капитал, норматив < 7	5,99	18,05	38,00	21,58	9,37
Кoeffициенты рентабельности					
ROA	-51,02%	-17,93%	-3,76%	1,87%	20,85%
ROE	-248,21%	-183,81%	-95,63%	53,59%	296,33%
Маржа валовой выручки	71,02%	67,43%	56,65%	63,07%	70,14%
Маржа операционной прибыли	-184,57%	-107,08%	42,17%	144,94%	166,94%
Маржа чистой прибыли	-262,12%	-207,80%	-85,21%	46,37%	100,98%

Источник: Данные Компании, CS

Заключение:

- По состоянию на 31 марта 2026 г. собственные активы Компании составили 25 385 млн. тенге и уменьшились на 2% за счет уменьшения долгосрочных активов на 4% до 22 704 млн. тенге, на фоне уменьшения основных средств на 4% до 19 151 тенге.
- Обязательства по состоянию на 31 марта 2026 г. составили 22 936 млн. тенге и увеличились на 3% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В отчетном периоде наблюдается рост обязательств за счет увеличения суммы краткосрочных займов в 2,1 раза до 3 160 млн тенге и кредиторской задолженности в 27,8 раза до 1 383 тыс. тенге.
- Капитал составил 2 449 млн. тенге и снизился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 34% (на 31.03.2025 г.: 3 715 млн. тенге) в результате получения накопленного убытка в размере 5 037 млн. тенге против накопленного убытка в 1 кв. 2025 г. в размере 3 770 млн. тенге. Уставный капитал остался на прежнем уровне 6 405 млн. тенге.
- По итогам первого квартала 2026 г., Компания зафиксировала чистую прибыль в размере 1 324 млн. тенге по сравнению с убытком в сумме 3 342 млн. тенге годом ранее. Увеличение чистой прибыли связано с ростом дохода от курсовой разницы до 1 303 млн. тенге по сравнению с убытком в 1 кв. 2025 г. 3 196 млн. тенге.
- Показатели ликвидности на отчетную дату ухудшились и находятся ниже нормативных значений, что свидетельствует о снижении способности Компании своевременно исполнять краткосрочные обязательства. На отчетную дату, коэффициент текущей ликвидности (норматив>2) уменьшился с 1,60 (1 кв. 2025) до 0,85 (1 кв. 2026); Также, коэффициент срочной ликвидности (норматив>0,7-0,8) снизился с 0,92 (1 кв. 2025) до 0,55 (1 кв. 2026), и коэффициент абсолютной ликвидности (норматив>0,1-0,2) уменьшился с 0,280 (1 кв. 2025) до 0,195 (1 кв. 2026). Финансовый леверидж (норматив <7) увеличился с 5,99 до 9,37 в годовом выражении, что отражает усиление зависимости Компании от заемного финансирования.

- В 1 кв. 2026 года зафиксирована чистая прибыль, в связи с чем рентабельность активов составила 20,85% и рентабельность собственного капитала равна 296,33%.
- Несмотря на получение чистой прибыли и положительные показатели рентабельности по итогам отчетного периода, текущее финансовое состояние Компании продолжает характеризоваться повышенными рисками ликвидности и высокой долговой нагрузкой. По состоянию на 01.04.2026 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.