



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «KazWind Energy»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2026 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 01.01.2026 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
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	
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 17 октября 2025 г. 	<p>Эмитент сообщил KASE отчет о выплате 17 октября 2025 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010119. Вознаграждение выплачено в сумме 326 250 000,00 тенге.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 27 ноября 2025 г. 	<p>Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что решением Комитета по индексам и индикаторам от 01 декабря 2025 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 28 ноября 2025 г. 	<p>Общим собранием участников ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи"), состоявшимся 24 ноября 2025 года, Достыбаев Н.С. был назначен на должность директора компании.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, положительного характера влияния на деятельность Эмитента. 17 октября 2025 г. Эмитент произвел выплату четвертого 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
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 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

Результат действий

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».

Аудированная отчетность за 2024 год была размещена на сайте Казахстанской фондовой биржи 09 апреля 2025 г.

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».

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

Промежуточная финансовая отчетность за январь-сентябрь 2025 г. была размещена на сайте Казахстанской фондовой бирже 10 ноября 2025 г.

Поддерживать Финансовые ковенанты

Согласно Проспекту выпуска облигаций финансовые ковенанты рассчитываются на 31 декабря 2025 г.

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

По состоянию на 01.01.2026 года предоставлен Акт.

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.

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

Аудированная финансовая отчетность за 2024 год была предоставлена.

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.

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

По состоянию на 01.01.2026 г. задолженность отсутствует.

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

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

По состоянию на 01.01.2026 г. задолженность отсутствует.

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

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

По состоянию 01.01.2026 г. модель за 2024 год была предоставлена.

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.

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.

Общим собранием участников ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи"), состоявшимся 24 ноября 2025 года, Достыбаев Нурлан Сандибекович был назначен на должность директора компании.

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 01.01.2026 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 01.01.2026 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 01.01.2026 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, 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 1,15x

Согласно Проспекту выпуска облигаций Коэффициент Обслуживания Долга рассчитывается в первый раз на 31 декабря 2025 года и далее раз в 6 (шесть) месяцев, на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря до Даты возврата облигационного займа. Ожидается годовая аудированная финансовая отчетность за 2025 год.

(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 2025 года и далее раз в 6 (шесть) месяцев, на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря. Ожидается годовая аудированная финансовая отчетность за 2025 год.

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 №04-5-00659 от 30.01.2026 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №04-5-00661 от 30.01.2026 г.	За период с 01 октября 2025 г. по 31 декабря 2025 г. дополнительное размещение облигаций не производилось.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения	по 17 октября 2025 года Эмитент произвел выплату четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010119 (KZWEb1) в размере 326 250 000,00 тенге	Период ближайшей купонной выплаты – 17.04.2026 – 26.04.2026 г.
Финансовый анализ	Эмитентом предоставлена финансовая отчетность за 4 кв. 2025 г.	Проведен анализ финансового состояния Эмитента за 4 кв. 2025 г.

Анализ финансовой отчетности

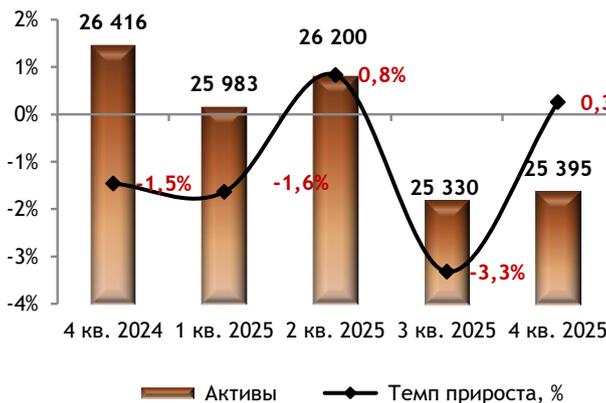
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	20 161 066	19 897 032	19 630 393	19 692 234	19 422 991	-4%
Нематериальные активы	3 056	2 639	2 222	1 806	1 389	-55%
Авансы под долгосрочные активы	229 450	229 320	229 320	-	0	-100%
Активы права пользования	2 747	2 731	2 716	2 700	2 330	-15%
Задолженность по субсидиям от Даму, долгосрочная часть	823 839	888 296	947 112	1 007 292	588 283	-29%
Денежные средства, ограниченные в использовании, долгосрочная часть	2 214 679	2 374 168	2 783 848	2 721 677	2 831 543	28%
НДС к возмещению, долгосрочная часть	363 323	182 126	190 527	-	0	-100%
Итого долгосрочных активов	23 798 160	23 576 312	23 786 138	23 425 709	22 846 536	-4%
Краткосрочные активы:						
Запасы	6 242	5 855	406 345	198 368	162 301	2500%
Авансы выданные	7 968	3 134	3 849	5 839	9 446	19%
Дебиторская задолженность	753 031	957 278	786 144	777 992	688 309	-9%
Задолженность по субсидиям от Даму, краткосрочная часть	472 500	472 500	236 250	236 250	472 500	-
НДС к возмещению	370 960	419 793	332 558	443 390	341 905	-8%
Предоплата по прочим налогам и другим платежам в бюджет	44 827	49 112	50 936	53 313	54 756	22%
Денежные средства и их эквиваленты	953 658	420 278	544 825	162 254	695 919	-27%
Прочие краткосрочные активы	8 421	79 182	53 151	26 795	123 485	1366%
Итого краткосрочных активов	2 617 607	2 407 132	2 414 058	1 904 201	2 548 621	-3%
Итого активов	26 415 767	25 983 444	26 200 196	25 329 910	25 395 157	-4%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Займы полученные	13 683 501	16 422 549	17 981 166	17 510 022	17 036 919	25%
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	1 358 499	1 340 624	1 322 749	1 304 874	1 286 999	-5%
Обязательства по аренде, долгосрочная часть	2 452	2 560	2 668	2 776	2 074	-15%
Итого долгосрочные обязательства	18 044 452	20 765 733	22 306 583	21 817 672	21 325 992	18%
Краткосрочные обязательства:						
Займы полученные, краткосрочная часть	883 797	1 152 654	1 462 394	1 522 636	1 523 422	72%
Задолженность по облигациями, краткосрочная часть	135 938	299 063	135 938	299 062	135 938	-
Обязательства по аренде, краткосрочная часть	435	326	217	109	427	-2%
Кредиторская задолженность	293 201	49 758	918 713	1 040 539	1 283 214	338%
НДС к оплате	0	0	0	-	0	-
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	5	5	140	-	0	-100%
Прочие краткосрочные обязательства	1 019	1 044	525	427	1 262	24%
Итого краткосрочные обязательства	1 314 395	1 502 850	2 517 927	2 862 773	2 944 263	124%
Итого обязательства	19 358 847	22 268 583	24 824 510	24 680 445	24 270 255	25%
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	-428 361	-3 770 420	-6 109 595	-6 835 816	-6 360 379	1385%
Итого капитала	7 056 920	3 714 861	1 375 686	649 465	1 124 902	-84%
Итого обязательств и капитала	26 415 767	25 983 444	26 200 196	25 329 910	25 395 157	-4%

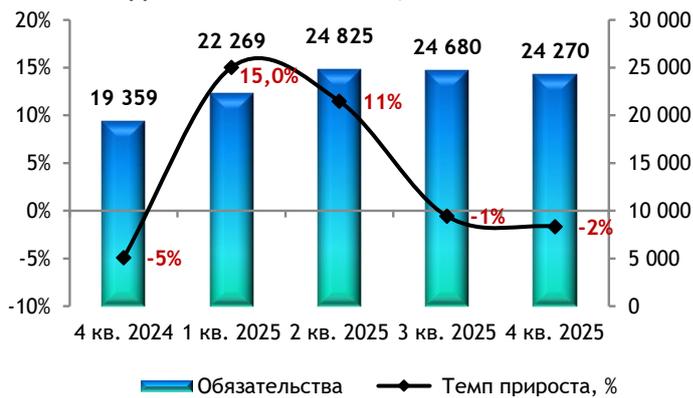
Источник: Данные Компании

Динамика активов, тыс. тенге



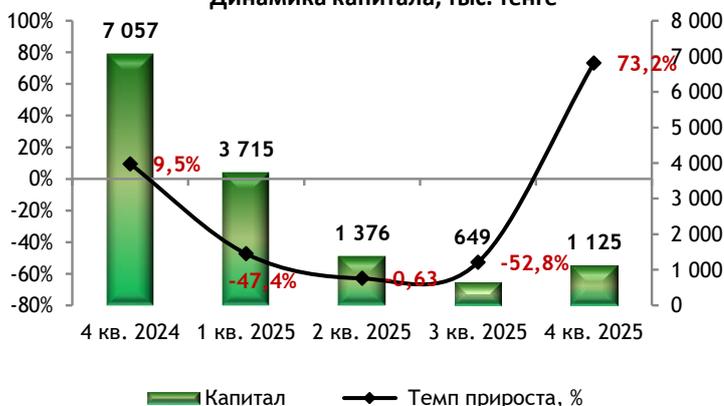
Источник: Данные Компании, СS

Динамика обязательств, тыс. тенге



Источник: Данные Компании, СS

Динамика капитала, тыс. тенге



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	4 012 793	1 275 008	2 400 675	3 252 995	4 278 301	7%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-1 277 713	-369 457	-736 080	-1 105 582	-1 484 234	16%
Валовая прибыль/(убыток)	2 735 080	905 551	1 664 595	2 147 413	2 794 067	2%
Общие и административные расходы	-93 382	-37 133	-80 977	-134 454	-173 852	86%
Доходы/(убытки) от курсовой разницы, нетто	467 278	-3 196 336	-5 168 926	-5 310 863	-4 405 141	-1043%
Прочие расходы/(расходы), нетто	-35 632	-25 426	26 558	98 604	71 738	-301%
Операционная прибыль/(убыток)	3 073 344	-2 353 344	-3 558 750	-3 199 300	-1 713 188	-156%
Доходы по финансированию	655 989	161 049	322 817	496 728	674 356	3%
Расходы по финансированию	-3 687 608	-1 149 764	-2 445 301	-3 704 883	-4 893 186	33%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	41 725	-3 342 059	-5 681 234	-6 407 455	-5 932 018	-14317%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	41 725	-3 342 059	-5 681 234	-6 407 455	-5 932 018	-14317%
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход/(убыток) за отчетный период	41 725	-3 342 059	-5 681 234	-6 407 455	-5 932 018	-14317%

Источник: Данные Компании



— Валовая прибыль / (убыток) — Темп прироста, %
 Источник: Данные Компании, CS

— Чистая прибыль / (убыток) за отчетный период
 Источник: Данные Компании, CS



— Операционная прибыль / (убыток) — Темп прироста, %
 Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025
Денежные потоки от операционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	4 922 569	1 321 372	3 859 767	5 363 670	7 129 505
реализация товаров	4 066 224	1 223 761	2 655 643	3 987 875	5 108 159
авансы полученные	-	-	-	-	131 250
прочие поступления	856 345	97 611	1 204 124	1 375 795	1 890 096
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	4 367 434	1 537 052	3 377 867	4 535 499	6 244 481
платежи поставщикам за товары и услуги	364 575	447 420	919 322	893 029	1 293 984
авансы выданные	293 442	162 655	186 318	230 106	257 249
выплаты по заработной плате	1 194	157	1 094	1 548	2 355
выплата вознаграждения по займам	3 606 341	924 677	2 268 428	3 406 562	4 685 331
корпоративный подоходный налог	-	-	-	-	-
другие платежи в бюджет	101 530	2 092	2 145	3 869	4 383
прочие выплаты	352	51	560	384	1 179
Чистые денежные средства от операционной деятельности	555 135	-215 680	481 900	828 171	885 024
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	-	-	-	-	-
прочие поступления	-	-	-	-	-
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	5 427 596	159 490	571 703	843 367	827 597
приобретение основных средств	3 212 917	-	2 534	336 368	210 733
приобретение нематериальных активов	-	-	-	-	-
прочие выплаты	2 214 679	159 490	569 169	506 999	616 864
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-5 427 596	-159 490	-571 703	-843 367	-827 597
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	14 642 618	0	0	0	630 000
получение займов	14 642 618	-	-	-	630 000
прочие поступления	-	-	-	-	-
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	10 174 428	123 742	271 836	720 609	872 015
погашение займов	10 173 993	123 633	271 619	720 283	872 015
выплата дивидендов	-	-	-	-	-
прочие выплаты	435	109	217	326	-

Чистые денежные средства от финансовой деятельности	4 468 190	-123 742	-271 836	-720 609	-242 015
Курсовая разница по денежным средствам и их эквивалентам	-70 583	-34 468	(47 194)	(55 599)	(73 151)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	-404 271	-498 912	-361 639	-735 805	-184 588
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	1 428 512	953 658	953 658	953 658	953 658
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	953 658	420 278	544 825	162 254	695 919

Источник: Данные Компании, СС

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

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00010119)

Данные Эмитента	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025
Чистые денежные средства от операционной деятельности	555 135	-215 680	481 900	828 171	885 024
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	953 658	420 278	544 825	162 254	695 919
FCFF (денежные средства от операционной деятельности минус приобретенные основные средства)	-2 657 782	-215 680	479 366	491 803	674 291

Источник: Данные Компании, СС

Согласно данным ТОО «KazWind Energy» по состоянию на 01.01.2026 г. в обращении находится 3 000 000 шт. облигаций, со сроком обращения 5 лет, таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составляет 3 млрд. тенге.

Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 4 кв. 2025 г. наблюдается приток чистых денежных средств от операционной деятельности в 885 024 тыс. тенге и положительный денежный поток в размере 674 291 тыс. тенге. Следовательно, ПДО считает, что Эмитент не имеет повышенного риска дефолта.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025	4 кв. 2025
Оборачиваемость запасов	7,13	244,33	3,56	1,63	2,10
Количество дней	51	1	103	224	174
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,40	5,96	2,58	1,45	1,40
Количество дней	260,1	61,2	141,3	251,2	261,0
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,66	8,63	-0,14	0,79	0,36
Количество дней	220	42	-2 609	464	1 023
Оборачиваемость рабочего капитала	-0,83	-4,62	-5,63	2,14	1,51
Оборачиваемость основных средств	0,05	0,25	0,11	0,06	0,05
Оборачиваемость активов	0,04	0,19	0,09	0,04	0,04
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	1,99	1,60	0,96	0,67	0,87
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	1,30	0,92	0,53	0,33	0,47
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,726	0,280	0,216	0,057	0,236
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,66	0,82	0,93	0,96	0,94
Займы/Капитал	1,94	4,42	13,07	26,96	15,15
Займы/Активы	0,52	0,63	0,69	0,69	0,67
Обязательства/Капитал, норматив < 7	2,74	5,99	18,05	38,00	21,58
Коэффициенты рентабельности					
ROA	2,29%	-51,02%	-17,93%	-3,76%	1,87%
ROE	9,02%	-248,21%	-183,81%	-95,63%	53,59%
Маржа валовой выручки	67,70%	71,02%	67,43%	56,65%	63,07%
Маржа операционной прибыли	148,25%	-184,57%	-107,08%	42,17%	144,94%
Маржа чистой прибыли	60,11%	-262,12%	-207,80%	-85,21%	46,37%

Источник: Данные Компании, СС

Заключение:

- По состоянию на 31 декабря 2025 г. собственные активы Компании составили 25 395 млн. тенге и уменьшились на 4% за счет уменьшения краткосрочных активов на 3% до 2 548 млн. тенге, на фоне уменьшения денежных средств и их эквивалентов на 27% до 695 919 тенге.
- Обязательства по состоянию на 31 декабря 2025 г. составили 24 270 млн. тенге и увеличились на 25% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В отчетном периоде наблюдается рост обязательств за счет увеличения суммы краткосрочных займов в 2,2 раза до 2 944 млн тенге и кредиторской задолженности в 4,4 раза до 1 283 тыс. тенге.

