



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «KazWind Energy»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2024 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 01.01.2024 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"> ▪ 12 октября 2023 г. 	<p>Листинговая комиссия Казахстанской фондовой биржи 11 октября 2023 года приняла решение о включении в официальный список KASE по категории "облигации" альтернативной площадки "зеленых" облигаций KZ2P00010119 (1 000 тенге, 3,0 млрд тенге; 5 лет; полугодовой купон, 21,75 % годовых; 30/360) ТОО "KazWind Energy". Финансовым консультантом ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") является АО "SkyBridge Invest" (Алматы). Указанным облигациям присвоено сокращенное обозначение (торговый код) KZWEb1.</p> <p>Указанные облигации являются дебютным выпуском "зеленых" облигаций по субсидированию АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" ставки купонного вознаграждения по облигациям, выпущенным субъектами предпринимательства в рамках национального проекта по развитию предпринимательства на 2021–2025 годы. Субсидируемая АО "Фонд развития предпринимательства "Даму" часть ставки купонного вознаграждения составляет 15,75 % годовых, несубсидируемая часть – 6,00 % годовых.</p> <p>Основной вид деятельности ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") – производство электрической и тепловой энергии.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 13 октября 2023 г. 	<p>Листинговая комиссия Казахстанской фондовой биржи (KASE) 11 октября 2023 года приняла решение о включении в официальный список KASE по категории "облигации" альтернативной площадки "зеленых" облигаций KZ2P00010119 (KZWEb1; 1 000 тенге, 3,0 млрд тенге; 5 лет; полугодовой купон, 21,75 % годовых; 30/360) ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") (Астана). Данное решение Листинговой комиссии вступает в силу с 13 октября 2023 года.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 17 октября 2023 г 	<p>Казахстанская фондовая биржа (KASE или биржа) сообщает о том, что 17 октября 2023 года в торговой системе KASE будет проводиться первичное размещение "зеленых" облигаций KZ2P00010119 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", KZWEb1; 1 000 тенге, 3,0 млрд тенге; 5 лет; полугодовой купон, 21,75 % годовых; 30/360) ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") (Астана) посредством подписки на них. В качестве продавца при проведении подписки на указанные облигации выступает АО "SkyBridge Invest" (Алматы) (далее – Продавец). Номинальный объем размещаемых облигаций – 3 000 000 000 тенге. Цена за одну облигацию – 1 000 тенге.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 17 октября 2023 г. 	<p>В торговой системе KASE проводилось первичное размещение "зеленых" облигаций KZ2P00010119 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", KZWEb1; 1 000 тенге, 3,0 млрд тенге; 17.10.23 – 17.10.28; полугодовой купон, 21,75 % годовых; 30/360) ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") (Астана) посредством подписки на них. В качестве продавца при проведении подписки на указанные облигации выступало АО "SkyBridge Invest" (Алматы). К размещению были предложены облигации номинальным объемом 3 000 000 000 тенге. В рамках подписки принимались только лимитированные заявки. Прием заявок в рамках подписки проводился 17 октября 2023 года с 16:00 до 16:30 времени г. Астана.</p> <p>В торгах принял участие один член KASE. Всего в торговую систему была подана одна лимитированная заявка на покупку облигаций номинальным объемом 3,0 млрд тенге, которая на момент окончания сбора заявок была признана активной. Чистая цена в поданной заявке составила 100,0000 % от номинала (21,75 % годовых). Спрос составил 100,0 % от предложения.</p> <p>По результатам размещения заявка была удовлетворена в полном объеме. Было размещено 3 000 000 облигаций на общую сумму 3 000 000 000,0 тенге.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 13 декабря 2023 г. 	<p>Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что с 15 декабря 2023 года на KASE открываются торги "зелеными" облигациями KZ2P00010119 (альтернативная площадка KASE, категория "облигации", KZWEb1; 1 000 тенге, 3,0 млрд тенге; 17.10.23 – 17.10.28; полугодовой купон, 21,75 % годовых; 30/360) ТОО "KazWind Energy" ("КазВинд Энерджи") (Астана).</p> <p>Точность котирования указанных облигаций в торговой системе KASE установлена до четвертого десятичного знака "чистой" цены облигации, выраженной в процентах от номинала, валюта котирования – казахстанский тенге.</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 2023 г. в рамках первичного размещения зеленых облигаций Эмитент привлек 3 000 000 000 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:	21,750% 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:	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

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».

Результат действий

Ожидается предоставление и размещение годовой аудированной финансовой отчетности за 2023 г. после 120 дней после окончания календарного года.

Аудированная отчетность за 2022 год размещена на сайте 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».

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

Поддерживать Финансовые ковенанты

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

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

По состоянию на 29.02.2024 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 120 календарных дней с даты окончания календарного года.

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.

Аудированная финансовая отчетность за 2023 год еще не предоставлена.

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

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

По состоянию на 29.02.2024 г. справка предоставлена, задолженность отсутствует.

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

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.

По состоянию на 29.02.2024 г. справка предоставлена, задолженность отсутствует.

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

По состоянию на 29.02.2024 г. еще не предоставлена.

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

Событие не наступало.

Предоставить письменное извещение о наличии иных обстоятельств, которые могут повлиять на исполнение

Событие не наступало.

любого из обязательств Эмитента по Финансовым соглашениям.

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.

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

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

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.

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

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

По состоянию на 29.02.2024 г. еще не предоставлен.

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

По состоянию на 29.02.2024 г. еще не предоставлена. Событие не наступало.

Событие не наступало.

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

По состоянию на 29.02.2024 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, инструментов для монтажа ВЭУ, шкафа, 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 №04-01/5-57449 от 16.02.2024 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо-подтверждение от Эмитента №01-10-09/8153 от 27.11.2023 г.	Согласно данным на Казахстанской фондовой бирже 17 октября были размещены зеленые облигации Эмитента в количестве 3 000 000 шт, и были привлечены денежные средства в размере 3 000 000 000 тенге.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	За отчетный период выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты – 17.04.2024 – 26.04.2024 г.
Финансовый анализ	Эмитент должен предоставить годовую аудированную финансовую отчетность в течение 120 дней после окончания календарного года.	Ожидается получение аудиторского финансового отчета за 2023 год.

Анализ финансовой отчетности

Ожидается получение аудиторского финансового отчета за 2023 год.

Заключение:

- По состоянию на 01.01.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.
- Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

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