

**Акт проверки финансового состояния
АО «Алматинские электрические станции»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.10.2016г.**

г. Алматы

октябрь 2016г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО «Алматинские электрические станции», представляет следующую информацию:

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента: Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 сентября 2016 года.

Коротко об Эмитенте:



Акционерное Общество «Алматинские электрические станции» (АО «АлЭС») – энергопроизводящая организация, осуществляющая деятельность по производству тепловой и электрической энергии в городе Алматы и Алматинской области. АО «АлЭС» обеспечивает электрической и тепловой энергией порядка 70% потребителей – население, промышленные и сельскохозяйственные предприятия Алматинского региона, является субъектом естественной монополии по производству тепловой энергии.

По состоянию на 01.10.2015 года полным пакетом акций Эмитента владеет АО «Самрук-Энерго». В организационную структуру АО «АлЭС» входят 8 производственных подразделений.

Производственные департаменты:

- ТЭЦ-1, 2, 3 - производство электрической и тепловой энергии;
- Капчагайская ГЭС - производство электрической энергии;
- Каскад ГЭС - производство электрической энергии;
- Западный тепловой комплекс (ЗТК) - производство тепловой энергии;
- Производственно-ремонтное предприятие «Энергоремонт» (ПРП) - ремонт оборудования АО «АлЭС»;
- Центр приема и выгрузки топлива (ЦПВТ) - прием и выгрузка топлива для энергоисточников АО «АлЭС».

Рейтинги кредитоспособности

РА РФЦА: AA3/P1/стабильный

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	Третий выпуск в пределах первой облигационной программы
	НИН KZP03Y03E427 (Торговый код – ALESb3)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: A1, P1 (03.04.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	3 года
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных	15 200 000 шт./ 1 520 000 000 KZT

облигаций/объем выпуска
Объем облигационной программы
Число облигаций в обращении
Дата регистрации выпуска
Дата начала обращения
Дата открытия торгов

40 000 000 000 KZT
 15 000 000 штук
 20.03.14
 10.04.14
 15.04.14

Характеристики

Четвертый выпуск в пределах первой облигационной программы

Вид облигаций

НИН KZP04Y04E423 (Торговый код – ALESb4)

Кредитные рейтинги облигации

индексированные купонные облигации

Рейтинговое агентство РФЦА: А1, Р1 (03.04.14)

Купонная ставка

Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.

Срок обращения

4 года

Номинальная стоимость одной облигаций

100 KZT

Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска

15 200 000 шт./ 1 520 000 000 KZT

Объем облигационной программы

40 000 000 000 KZT

Число облигаций в обращении

15 000 000 штук

Дата регистрации выпуска

20.03.14

Дата начала обращения

10.04.14

Дата открытия торгов

15.04.14

Характеристики

Пятый выпуск в пределах первой облигационной программы

Вид облигаций

НИН KZP05Y05E427 (Торговый код – ALESb5)

Кредитные рейтинги облигации

индексированные купонные облигации

Рейтинговое агентство РФЦА: А1, Р1 (03.04.14)

Купонная ставка

Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.

Срок обращения

5 лет

Номинальная стоимость одной облигаций

100 KZT

Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	15 200 000 шт./ 1 520 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	15 000 000 штук
Дата регистрации выпуска	20.03.14
Дата начала обращения	10.04.14
Дата открытия торгов	15.04.14

Характеристики	Шестой выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP06Y06E423 (Торговый код – ALESb6)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1, Р1 (03.04.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	6 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	15 200 000 шт./ 1 520 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	15 000 000 штук
Дата регистрации выпуска	20.03.14
Дата начала обращения	10.04.14
Дата открытия торгов	15.04.14

Характеристики	Восьмой выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP08M28E426 (Торговый код – ALESb8)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	28 месяцев

Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	18 700 000 шт./ 1 870 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	18 500 000 штук
Дата регистрации выпуска	20.10.14
Дата начала обращения	20.11.14
Дата открытия торгов	20.11.14

Характеристики	Девятый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP09M40E429 (Торговый код – ALESb9)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	40 месяцев
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	18 700 000 шт./ 1 870 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	18 500 000 шт
Дата регистрации выпуска	20.10.14
Дата начала обращения	20.11.14
Дата открытия торгов	16.01.15

Характеристики	Десятый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP10M52E422 (Торговый код – ALESb10)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.

Срок обращения	4,3 года
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	18 700 000 шт./ 1 870 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	18 500 000 шт
Дата регистрации выпуска	20.10.14
Дата начала обращения	13.02.15
Дата открытия торгов	18.03.15

Характеристики	Одиннадцатый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP11M64E425 (Торговый код – ALESb11)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	64 месяцев
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	18 700 000 шт./ 1 870 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	18 500 000
Дата регистрации выпуска	20.10.14
Дата начала обращения	13.02.15
Дата открытия торгов	18.03.15

Характеристики	Двенадцатый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP12M76E427 (Торговый код – ALESb12)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	76 месяцев

Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	33 700 000 шт./ 3 370 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	33 500 000
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	20.10.14
Дата начала обращения	13.02.15
Дата открытия торгов	18.03.15

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Эмитент подтвердил, что выполняет свои обязательства установленные проспектом выпуска облигаций по целевому назначению денежных средств, полученных при размещении облигаций, направив их на рефинансирование действующих займов.
3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента не обеспеченные.
4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента не обеспеченные.

5) Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

б) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 30 сентября 2016 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Согласно последним изменениям к Правилам исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требованиями к содержанию Договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, утвержденных Постановлением Правления НБРК от 24 февраля 2012 года № 88 (далее Правила) представитель, начиная со второго квартала 2016 года обязан информировать держателей облигаций и уполномоченный орган о своих действиях в соответствии с подпунктами 1), 1-1), 2), 3), 3-1) и 4) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» и о результатах таких действий, в том числе осуществляет мониторинг финансового состояния эмитента и анализ его корпоративных событий (пп. 3-1), п.1 статьи 20 Закона). не позднее месяца, следующего за отчетным кварталом.

В свою очередь для реализации данных мер Правилами предусмотрено предоставление Эмитентом финансовой отчетности в аналогичные сроки (в соответствии с п. 10 Правил «в течение тридцати календарных дней с даты завершения квартала»), что затрудняет для Представителя держателей облигаций осуществление функции финансового мониторинга Эмитента на базе актуальной финансовой отчетности.

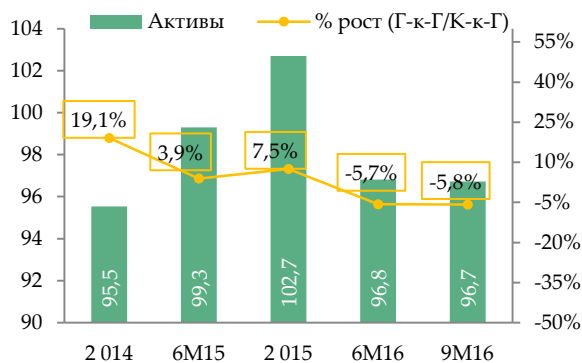
По причине возникшего в данной связи наложения в сроках предоставления эмитентом финансовой отчетности и исполнения своих функции Представителям держателей облигаций, мы запросили Эмитента о предоставлении финансовой отчетности за 3 квартал 2016 года, раньше установленного Правилами срока и/или использовали в работе оперативную финансовую отчетность.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

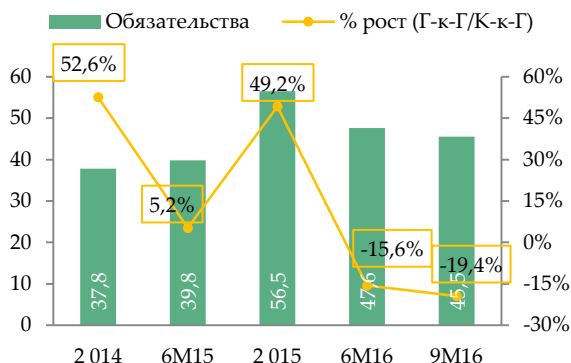
- ✓ Неполная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 сентября 2016 года;
- ✓ Неполная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2016 года;
- ✓ Неполная финансовая отчетность за период, закончившийся 31 марта 2016 года;
- ✓ Неполная финансовая отчетность за январь–декабрь 2015 года;

Анализ финансовых показателей

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность эмитента

Общие долгосрочные активы уменьшились на 1.2% с начала 2016 года до 87 274 млн. тенге – 90% от общих активов. Основные средства уменьшились на 1.7% до 86 434 млн. тенге, основной актив компании это здания, сооружения, машины и оборудование, используемые непосредственно в производстве электро и теплоэнергии.

Общие текущие активы снизились на 34.2% до 9 454 млн. тенге. Снижение произошло за счет уменьшения денежных средств и их эквивалентов и краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности.

Денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 62.6% с начала года и по состоянию на 30 сентября 2016 года составили 1 442 млн. тенге. Доля денежных средств от текущих активов составляет 15.2%, а от общих активов приблизительно 1.5%.

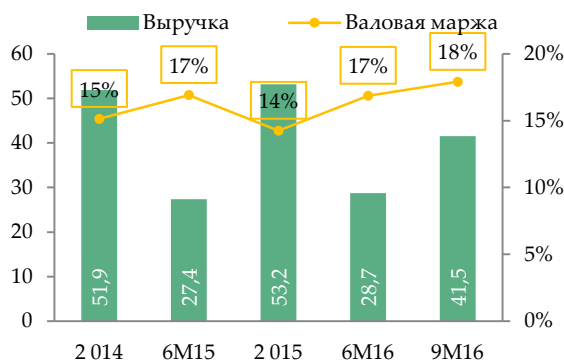
В результате общие активы эмитента уменьшились на 5.8% и по состоянию на 30 сентября 2016 года составили 96 728 млн. тенге. Общие активы снизились в результате уменьшения денежных средств и краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности.

Долгосрочные обязательства уменьшились на 3.4% до 33 654 млн. тенге с начала 2016 года. Долгосрочные заемные средства уменьшились на 7.9% с показателя в 31 863 млн. тенге до 29 355 млн. тенге.

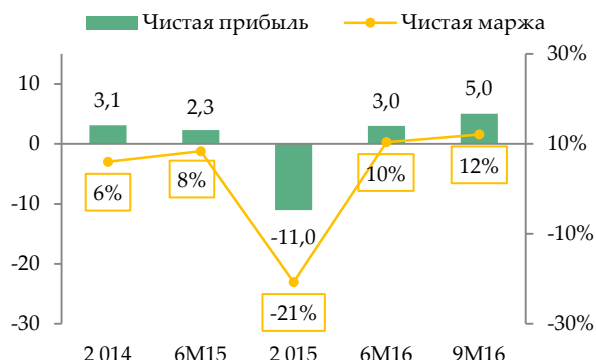
Текущие обязательства уменьшились на 45.2% и на 30 сентября 2016 года составили 11 847 млн. тенге. Текущие обязательства составляют 26% от общих обязательств и 12% от активов.

Текущие займы с начала 2016 года уменьшились на 47.8% с 14 335 млн. тенге до 7 486 млн. тенге – 16.5% от обязательств и 7.7% от активов.

Динамика выручки (в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность эмитента

Выручка компании за 9 месяцев 2016 года увеличилась на 12.8% с 36 794 млн. тенге до 41 513 млн. тенге. Себестоимость реализованных товаров и услуг увеличилась на 7.5% до 34 077 млн. тенге. В результате валовая прибыль увеличилась на 46.4% до 7 436 млн. тенге.

Общие и административные расходы снизились на 8.0% до 1 150 млн. тенге.

Операционная прибыль за 9 месяцев 2016 года увеличилась на 60.1% и составила 6 147 млн. тенге.

Финансовые доходы увеличились с 387 млн. тенге до 5 725 млн. тенге, а финансовые расходы уменьшились с 10 429 млн. тенге до 5 533 млн. тенге.

В итоге, эмитент получил чистую прибыль за 9 месяцев 2016 года в размере 5 025 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 6 941 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Чистая маржа составляет 12.1%.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Алматинские электрические станции"

		2014	6M15	2015	6M16	9M16
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont					
3.1.1.	Налоговое бремя	0,69	0,77	0,82	0,79	0,79

3.1.2.	Долговое бремя	0,88	0,79	-2,99	0,97	1,03
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,10	0,14	0,08	0,14	0,15
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,59	0,64	0,54	0,66	0,59
3.1.5.	Коэффициент левириджа	1,55	1,66	1,91	2,09	2,05
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,06	0,09	-0,21	0,14	0,15
3.2.	Коэффициенты ликвидности					
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,75	0,91	0,66	0,54	0,80
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,51	0,62	0,44	0,28	0,40
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,20	0,02	0,18	0,11	0,12
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки					
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,17	0,21	0,41	0,34	0,36
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,28	0,30	0,50	0,45	0,42

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты Аналитического управления УА

Заключение по результатам анализа

За 9 месяцев 2016 года эмитент получил чистую прибыль в размере 5 025 млн. тенге в сравнении с чистым убытком в размере 6 941 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Рентабельность среднего собственного капитала составляет 15%. В деятельности эмитента прослеживается сезонность в связи, с чем мы сравнили результаты 3 кварталом 2016 года с 3 кварталом 2015 года. В аналогичном периоде прошлого года у эмитента образовался убыток в связи с обесценением тенге и ростом расходов по финансированию. Тем не менее, если рассматривать показатель операционной прибыли то можно также отметить рост на 3.2% за 9 месяцев 2016 года, что связано с увеличением выручки от предоставляемых услуг и снижением административных расходов. Результаты деятельности компании за 9 месяцев 2016 года улучшились по отношению к аналогичному периоду предыдущего года, чистая прибыль положительная.

Доля денежных средств от общих активов составляет 1.5% на 30 сентября 2016 года. Текущие активы составляют 9.8% от общих активов. Позиция ликвидности у компании слабая, что отражается в коэффициентах текущей и быстрой ликвидности менее 1.

Займы по состоянию на 30 сентября 2016 года представлены 36 841 млн. тенге, из них 7 486 млн. тенге являются краткосрочными займами, а 29 355 млн. тенге долгосрочными займами. В связи с отсутствием раскрытия информации мы не можем оценить структуру займов по состоянию на 30 сентября 2016 года.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2016 года по 30 сентября 2016 года финансовое состояние эмитента можно охарактеризовать как стабильное. Из негативных моментов хотим отметить низкие коэффициенты ликвидности.

В основе расчетов использованы данные Баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).

Отчет о финансовом положении АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	2014	2015	6М16	9М16	К-к-К	К-к-Г
I. Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты	4 245	3 856	2 120	1 442	-32,0%	-62,6%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	5 952	3 964	2 668	1 929	-27,7%	-51,3%
Текущий подоходный налог	406	473	477	451	-5,4%	-4,6%
Запасы	4 957	4 862	4 837	4 724	-2,3%	-2,8%
Прочие краткосрочные активы	-	1 213	-	908	-	-25,1%
Итого краткосрочных активов	15 559	14 367	10 102	9 454	-6,4%	-34,2%
II. Долгосрочные активы						
Основные средства	75 141	87 941	86 384	86 434	0,1%	-1,7%
Нематериальные активы	257	182	134	153	13,6%	-16,3%
Прочие долгосрочные активы	4 584	209	196	687	250,5%	228,8%
Итого долгосрочных активов	79 982	88 332	86 714	87 274	0,6%	-1,2%
БАЛАНС	95 540	102 700	96 816	96 728	-0,1%	-5,8%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВО И КАПИТАЛ						
III. Краткосрочные обязательства						
Займы	11 159	14 335	15 353	7 486	-51,2%	-47,8%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	9 098	4 475	2 736	2 046	-25,2%	-54,3%
Краткосрочные резервы	68	505	68	506	643,7%	0,1%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	440	-	499	-	-	-
Вознаграждения работникам	47	795	86	453	427,2%	-43,0%
Прочие краткосрочные обязательства	0	1 505	-	1 356	-	-9,9%
Итого краткосрочных обязательств	20 812	21 615	18 743	11 847	-36,8%	-45,2%
IV. Долгосрочные обязательства						
Займы	11 645	31 863	25 088	29 355	17,0%	-7,9%
Резерв на восстановление золоотвалов	445	-	532	-	-	-

Обязательства по вознаграждениям работникам	770	-	687	-	-	-
Долгосрочные резервы	-	1 221	-	1 219		-0,2%
Отложенные налоговые обязательства	4 169	1 765	2 580	3 079	19,4%	74,5%
Итого долгосрочных обязательств	17 028	34 848	28 887	33 654	16,5%	-3,4%
V. Капитал						
Уставный (акционерный) капитал	30 212	30 212	30 212	30 212	-	0,0%
Резервы	-185	-165	-199	-199	-	20,8%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	27 672	16 189	19 173	21 214	10,6%	31,0%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	57 700	46 236	49 186	51 227	4,1%	10,8%
Всего капитал	57 700	46 236	49 186	51 227	4,1%	10,8%
БАЛАНС	95 540	102 700	96 816	96 728	-0,1%	-5,8%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о совокупном доходе АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	3кв16	3кв16	Г-к-Г	9М15	9М16	Г-к-Г
Выручка	9 402	12 799	36%	36 794	41 513	12,8%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-8 957	-10 207	14%	-31 714	-34 077	7%
Валовая прибыль	445	2 592	483%	5 080	7 436	46%
Административные расходы	-353	-348	-1%	-1 250	-1 150	-8%
Прочие расходы	-53	-43	-19%	-66	-243	270%
Прочие доходы	10	33	222%	75	104	39%
Итого операционная прибыль (убыток)	49	2 234	4457%	3 840	6 147	60%
Доходы по финансированию	292	5 392	1747%	387	5 725	1380%
Расходы по финансированию	-9 520	-5 085	-47%	-10 429	-5 533	-47%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-9 179	2 540	-	-6 203	6 340	-
Расходы по подоходному налогу	-49	-499	919%	-738	-1 315	78%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	-9 229	2 040	-	-6 941	5 025	-

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	3кв15	3кв16	Г-к-Г	9М15	9М16	Г-к-Г
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	890	3 490	292%	4 534	8 763	93%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности						
Приобретение основных средств	-3 386	-878	-74%	-13 688	-2 403	-82%
Краткосрочные депозиты в банках	-10					
Инвестиции в ценные бумаги	10			22	0	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-3 386	-878	-74%	-13 666	-2 403	-82%
Движение денежных средств от финансовой деятельности						
Поступление займов	4 517	4 714	4%	12 734	14 100	11%
Погашение займов	-937	-8 004	754%	-6 330	-22 875	261%
Дивиденды, выплаченные акционерам	-468			-468		
Прочие выбытия	-500			-500		
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	2 611	-3 290		5 436	-8 774	
Влияние обменных курсов валют к тенге			-96%			-96%
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	116	-679		-3 696	-2 414	-35%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4 245	3 856		4 245	3 856	-9%
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	548	1 442		548	1 442	163%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE
<p>/KASE, 16.09.16/ - Эмитент сообщил KASE о заключении крупной сделки. С информацией можно ознакомиться на интернет-сайте KASE по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/ALES/ales_big_deal_140916_4060.pdf</p>
<p>/KASE, 07.09.16/ - KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Алматинские электрические станции" (Алматы) от 05 сентября 2016 года.</p> <p>Заключить крупную сделку путем увеличения лимита финансирования по соглашению о предоставлении кредитной линии с ПО «Народный банк Казахстана» до 9 000 000 000 (девяти миллиардов) тенге включительно.</p> <p>Подробнее см. http://www.kase.kz/files/emitters/ALES/ales_extract_minutes_bod_meeting_050916.pdf</p>
<p>/KASE, 16.06.16/ - Казахстанская фондовая биржа (KASE) опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Совета директоров единственного акционера АО "Алматинские электрические станции" (Алматы) от 03 мая 2016 года</p> <p>СД решил:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Досрочно прекратить полномочия члена СД Исенова Баглана Какимжановича; 2. Избрать членом СД Ли Сергея Валерьевича – Директора Департамента «Корпоративные финансы» Общества.
<p>/KASE, 22.04.16/ - Эмитент сообщил KASE о погашении 22 апреля 2016 года своих облигаций KZP02Y02E421 (KZ2C00002525, ALESb2), в рамках которого выплачено последнее - четвертое купонное вознаграждение по указанным облигациям.</p> <p>Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 2 745 913 585,60 тенге, в том числе основного долга(суммарной номинальной стоимости облигаций) - 2 665 935 520,00 тенге, четвертого купонного вознаграждения - 79 978 065,60 тенге.</p>
<p>/KASE, 12.04.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее:</p> <p>... Правлением АО "Самрук-Энерго" ... принято решение избрать в состав Правления АО "АлЭС" следующих членов Правления с 1 апреля 2016 года:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Исабаева Нуржана Шаганбековича – Управляющего директора по правовым вопросам; - Сыргабаева Исахана Актановича – Управляющего директора ТЭЦ-1.
<p>/KASE, 14.03.16/ –KASE извещает о том, что с 14 марта 2016 года облигации KZP07M16E423 (KZ2C00002780, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb7; 100 тенге, 1,870 млрд тенге; 12.11.14 – 12.03.16; полугодовой купон 6,00 % годовых, 30/360) АО "Алматинские электрические станции" (Алматы) исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.</p> <p>Указанные облигации были включены в официальный список KASE по категории "долговые ценные бумаги с рейтинговой оценкой" с 12 ноября 2014 года, а с 01 января 2015 года были переведены в категорию "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора" официального списка KASE. Торги ими были открыты с 08 декабря 2014 года.</p>

За время обращения указанных облигаций на KASE их "грязная" цена (по сделкам, заключенным методами открытых торгов) варьировала от 105,00 и 203,20 % от номинальной стоимости облигации.

/KASE, 18.02.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

... Правлением АО "Самрук-Энерго" ... принято решение досрочно прекратить полномочия членов Правления АО "АлЭС":

- Управляющего директора по правовым вопросам – Члена Правления АО "АлЭС" Байжановой Надежды Евгеньевны с 22 января 2016 года;

- Заместителя Управляющего директора по обеспечению Капшагайская ГЭС – Члена Правления АО "АлЭС" Казначеева Василия Васильевича с 26 февраля 2016 года.

На основании вышеизложенного, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента в отчетном периоде не наблюдалось.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»

  **Кышпанов В.А.**

Примечание: Финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату и возможное ухудшение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Среди основных факторов риска следует отметить возможное ухудшение финансового состояния и снижение платежеспособности дочерних и зависимых обществ Эмитента, снижение государственной поддержки, обесценения активов, а также риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности. Вознаграждение сотрудников не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят, или от успеха даваемых ими рекомендаций.