

**Акт проверки финансового состояния
АО «Алматинские электрические станции»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 31.03.2017г.**

Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента, хотя содержащиеся в настоящем Акте данные и выводы, безусловно, могут быть использованы в работе соответствующих аналитических подразделений, как держателей облигаций, так и потенциальных инвесторов. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

г. Алматы

Май 2017г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) 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 31 марта 2017 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 01.04.2017 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
Вид облигаций	НИН KZP03Y03E427 (Торговый код – ALESb3)
Кредитные рейтинги облигации	индексированные купонные облигации
Купонная ставка	Рейтинговое агентство РФЦА: A1, P1 (03.04.14)
Срок обращения	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Номинальная стоимость одной облигаций	3 года
Число зарегистрированных	В апреле произошло погашение облигаций KZP03Y03E427 (KZ2C00002533, ALESb3), в рамках которого выплачено последнее - шестое купонное вознаграждение по указанным облигациям.
	100 KZT
	15 200 000 шт./ 1 520 000 000 KZT

облигаций/объем выпуска	
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	Четвертый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP04Y04E423 (Торговый код – ALESb4)
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	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 НИН KZP05Y05E427 (Торговый код – ALESb5)
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	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
	С 13 марта 2017 года облигации ALESb8 исключены из

	официального списка KASE в связи с истечением срока обращения
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
Число 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
Число 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

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
Число 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
Число 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
Число 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.
3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента необеспеченные.
4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента необеспеченные.
5) Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

б) Анализ финансового состояния Эмитента

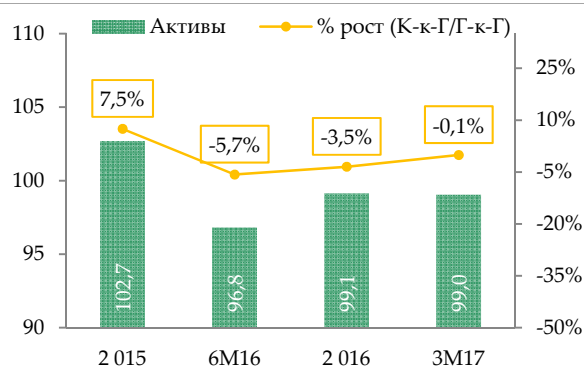
Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 марта 2017 года для представления результата проверки держателям облигаций.

- ✓ Финансовая отчетность за период, закончившийся 31 марта 2017 года (с пояснительной запиской);
- ✓ Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года;

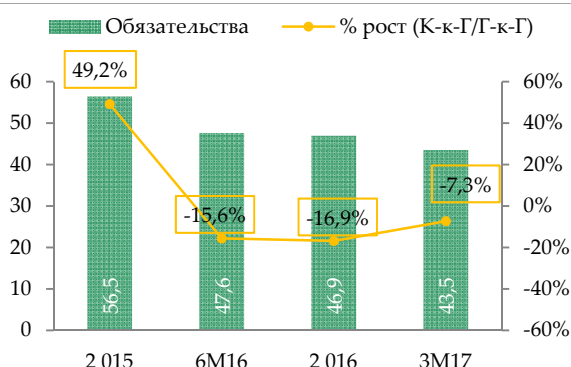
2. Финансовые показатели эмитента

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 1,7% за 2016 год до 85 241 млн. тенге – 86,1% от общих активов. Основные средства уменьшились на 1,7% до 84 886 млн. тенге, основной актив компании это здания, сооружения, машины и оборудование, используемые непосредственно в производстве электро- и теплоэнергии.

Общие текущие активы увеличились на 13,1% до 13 739 млн. тенге. Рост произошел за счет увеличения краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности (16,7%).

Денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 13,0% с начала 2017 года и по состоянию на 31 марта 2017 года составили 2 322 млн. тенге. Доля денежных средств от текущих активов составляет 16,9%, а от общих активов приблизительно 2,3%.

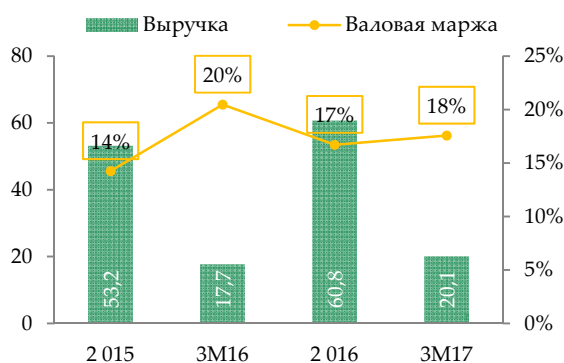
В результате общие активы эмитента практически не изменились с начала 2017 года и по состоянию на 31 марта 2017 года составили 99 048 млн. тенге.

Долгосрочные обязательства уменьшились на 12,6% до 29 868 млн. тенге с начала 2017 года. Долгосрочные заемные средства уменьшились на 17,9% с показателя в 29 043 млн. тенге до 23 849 млн. тенге.

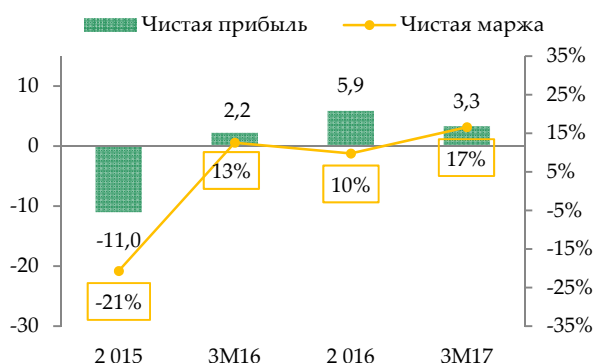
Текущие обязательства увеличились на 6,9% с начала 2017 года и на 31 марта 2017 года составили 13 641 млн. тенге. Текущие обязательства составляют 31,4% от общих обязательств и 13,8% от активов.

Краткосрочная часть займов с начала 2017 года увеличилась на 30,0% с 6 341 млн. тенге до 8 243 млн. тенге – 18,9% от обязательств и 8,3% от активов.

Динамика выручки (в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность эмитента

Выручка компании в 1 квартале 2017 года увеличилась на 13,5% с 17 712 млн. тенге до 20 112 млн. тенге по отношению к предыдущему кварталу. Себестоимость реализованных товаров и услуг увеличилась на 17,7% до 16 577 млн. тенге, основной прирост связан с увеличением стоимости топлива и ростом расходов по оплате труда. В результате валовая прибыль снизилась на 2,5% до 3 535 млн. тенге.

Общие и административные расходы увеличились на 1,6% до 402 млн. тенге. Оплата труда является крупнейшей статьей, составляющей 62% от общих административных расходов.

Операционная прибыль в 1 квартале 2017 года снизилась на 0,5% и составила 3 219 млн. тенге. Операционная маржа выросла с 12,9% до 16,0% с начала года.

Финансовые доходы уменьшились на 31,2% с 2 462 млн. тенге до 1 694 млн. тенге, а финансовые расходы уменьшились с 2 945 млн. тенге до 693 млн. тенге. В результате снижения финансовых расходов, прибыль до налогообложения выросла на 53% до 4 221 млн. тенге.

В итоге, эмитент получил чистую прибыль в 1 квартале 2017 года в размере 3 336 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 2 225 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Чистая маржа увеличилась с 12,6% до 16,6%.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Алматинские электрические станции"

		2015	6M16	2016	3M17
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont				
3.1.1.	Налоговое бремя	0,82	0,79	0,78	0,79
3.1.2.	Долговое бремя	-2,99	0,97	0,97	1,31
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,08	0,14	0,13	0,16
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,54	0,66	0,60	1,09
3.1.5.	Коэффициент левиреджа	1,91	2,09	2,05	1,84
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	-0,21	0,14	0,12	0,33
3.2.	Коэффициенты ликвидности				
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,66	0,54	0,95	1,01
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,44	0,28	0,68	0,74
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,18	0,11	0,21	0,17
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки				
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,41	0,34	0,36	0,30
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,50	0,45	0,40	0,37
3.4.	Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга				
3.4.1.	Коэффициент покрытия процентов EBITDA	0,6	15,9	12,1	7,1

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты Аналитического управления УА

Заключение по результатам анализа

В 1 квартале 2017 года Эмитент получил чистую прибыль в размере 3 336 млн. тенге, что на 49,9% больше показателя за аналогичный квартал предыдущего года. Увеличение прибыли в основном связано со снижением вознаграждения по займам и вследствие снижения общих финансовых расходов, что нивелировало негативный эффект роста операционных расходов компании за период. Операционная прибыль в 1 квартале 2017 года стабилизировалась на уровне 1 квартала 2016 и составила 3 219 млн. тенге (-0,5%).

Доля денежных средств от общих активов составляет 2,3% на 31 марта 2017 года. Текущие активы составляют 13,9% от общих активов. Позиция ликвидности у компании слабая, что отражается в коэффициентах текущей (1,01) и быстрой ликвидности(0,74).

Займы по состоянию на 31 марта 2017 года представлены 32 093 млн. тенге, из них 8 243 млн. тенге являются краткосрочными займами, а 23 849 млн. тенге долгосрочными займами. Выпущенные облигации составляют 80,9% от общих займов. В апреле эмитент успешно погасил выпуск облигаций на сумму 2 641 млн. тенге (основной долг + вознаграждения).

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2017 года по 31 марта 2017 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	2015	6М16	2016	3М17	Г-к-Г
I. Краткосрочные активы					
Денежные средства и их эквиваленты	3 856	2 120	2 669	2 322	-13,0%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	3 964	2 668	4 945	5 773	16,7%
Текущий подоходный налог	473	477	382	382	0,0%
Запасы	4 862	4 837	3 435	3 700	7,7%
Прочие краткосрочные активы	1 213		716	1 561	118,1%
Итого краткосрочных активов	14 367	10 102	12 146	13 739	13,1%
Активы, предназначенные для продажи	-	-	247	68	-72,3%
II. Долгосрочные активы					
Основные средства	87 941	86 384	86 369	84 886	-1,7%
Нематериальные активы	182	134	178	162	-9,1%
Прочие долгосрочные активы	209	196	192	192	0,0%
Итого долгосрочных активов	88 332	86 714	86 739	85 241	-1,7%
БАЛАНС	102 700	96 816	99 132	99 048	-0,1%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВО И КАПИТАЛ					
III. Краткосрочные обязательства					
Займы	14 335	15 353	6 341	8 243	30,0%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	4 475	2 736	2 837	2 358	-16,9%
Краткосрочные резервы	505	68	534	661	23,8%
Текущие налоговые обязательства по	-	499	-	-	-

подоходному налогу					
Вознаграждения работникам	795	86	538	492	-8,5%
Прочие краткосрочные обязательства	1 505		2 511	1 886	-24,9%
Итого краткосрочных обязательств	21 615	18 743	12 761	13 641	6,9%
IV. Долгосрочные обязательства					
Займы	31 863	25 088	29 043	23 849	-17,9%
Резерв на восстановление золоотвалов	-	532	-	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	-	687	-	-	-
Долгосрочные резервы	1 221		1 725	1 718	-0,4%
Отложенные налоговые обязательства	1 765	2 580	3 416	4 301	25,9%
Итого долгосрочных обязательств	34 848	28 887	34 184	29 868	-12,6%
V. Капитал					
Уставный (акционерный) капитал	30 212	30 212	30 212	30 212	0,0%
Резервы	-165	-199	-141	-126	-10,9%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	16 189	19 173	22 116	25 452	15,1%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	46 236	49 186	52 187	55 539	6,4%
Всего капитал	46 236	49 186	52 187	55 539	6,4%
БАЛАНС	102 700	96 816	99 132	99 048	-0,1%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о совокупном доходе АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	2015	3М16	2016	3М17	Г-к-Г
Выручка	53 175	17 712	60 761	20 112	13,5%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-45 597	-14 087	-50 607	-16 577	17,7%
Валовая прибыль	7 578	3 626	10 154	3 535	-2,5%
Административные расходы	-1 879	-396	-2 366	-402	1,6%
Прочие расходы	-1 310	-2	-114	-184	-
Прочие доходы	92	8	161	271	-
Итого операционная прибыль (убыток)	4 481	3 236	7 835	3 219	-0,5%
Доходы по финансированию	170	2 462	929	1 694	-31,2%
Расходы по финансированию	-18 063	-2 945	-1 186	-693	-76,5%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-13 412	2 754	7 579	4 221	53%

Расходы по подоходному налогу	2 397	-530	-1 652	-885	67,1%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	-11 014	2 225	5 927	3 336	49,9%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	2015	3М16	2016	3М17	Г-к-Г
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Прибыль до налогообложения	-13 412	2 754	7 579	4 221	53,3%
Корректировки на:					
Износ и амортизацию	6 116	1 555	6 567	1 672	8%
Убыток от выбытия основных средств	1 288	-	287	-	-13%
Стоимость текущих услуг	79	-	-21	-	-
Начисление/Восстановление резерва на товарно-материальные запасы	32	-	-25	-	-
Начисление/восстановление резерва на обесценение дебиторской и прочей задолженности	-36	-	624	-	-
Финансовые расходы	18 063	483	256	-1 002	-
Финансовые доходы	-170	-	-	-	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	11 960	4 792	15 268	4 892	2%
Уменьшение дебиторской задолженности	167	1 481	-1 592	-827	-
Уменьшение товарно-материальных запасов	63	-208	697	-266	28%
Уменьшение кредиторской задолженности	-393	-2 440	-1 277	-1 479	-39%
Увеличение налогов к уплате	587	178	1 704	-40	-
Выплаченные вознаграждения работникам	-88	-188	-117	-244	30%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	12 297	3 615	14 683	2 036	-44%
Подоходный налог уплаченный	-87	-678	-	-575	-15%
Проценты уплаченные	-289	-	-1 073	-	-
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	11 921	2 937	13 610	1 461	-50%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					

Приобретение основных средств	-17 635	-1 269	-4 872	-260	-80%
Приобретение нематериальных активов	-20	-	-	-	-
Приобретение финансовых инструментов (РЕПО)	-1 069	-	-	-	-
Поступления от продажи финансовых инструментов (РЕПО)	1 081	-	-	-	-
Краткосрочные депозиты в банках	10	-	-	-	-
Поступления от продажи основных средств	-	-	-	169	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-17 634	-1 269	-4 872	-91	-93%
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Получение займов	-	4 064	-	1 000	-75%
Поступление займов	18 384	-	17 217	-	-
Прочие поступления	-	-7 428	30	-2 717	-63%
Погашение займов	-12 591	-	-27 172	-	-
Дивиденды выплаченные акционерам	-468	-	-	-	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	5 324	-3 364	-9 925	-1 717	-49%
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	-389	-1 696	-1 188	-346	-80%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4 245	3 856	3 856	2 669	-31%
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3 856	2 160	2 669	2 322	7,5%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

На основании нижеизложенного, 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.

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО
«Казахстанская фондовая биржа» KASE

С информацией о заключении Эмитентом крупных сделок можно ознакомиться на интернет-сайте KASE по адресу <http://www.kase.kz/files/emitters/ALES/>

KASE, 04.05.17/ – Эмитент уведомило KASE об утверждении 21 апреля 2017 года Национальным Банком Республики Казахстан (Национальный Банк) отчета об итогах погашения облигаций KZP08M28E426 (KZ2C00002806, ALESb8)

/KASE, 13.04.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 12 апреля 2017 года шестого купонного вознаграждения по своим облигациям

- KZP04Y04E423 (KZ2C00002541, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 76 950 000,00 тенге.

- KZP05Y05E427 (KZ2C00002558, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 76 950 000,00 тенге

- KZP06Y06E423 (KZ2C00002566, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 76 950 000,00 тенге.

/KASE, 13.04.17/ - Эмитент сообщил KASE о погашении 12 апреля 2017 года своих облигаций KZP03Y03E427 (KZ2C00002533, ALESb3), в рамках которого выплачено последнее - шестое купонное вознаграждение по указанным облигациям.

Согласно названному сообщению общая сумма выплат по указанным облигациям составила 2 641 950 000,00 тенге, в том числе основного долга (суммарной номинальной стоимости облигаций) - 2 565 000 000,00 тенге, шестого купонного вознаграждения - 76 950 000,00 тенге.

/KASE, 28.03.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 17 марта 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP12M76E427 (KZ2C00002798, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb12) АО "Алматинские электрические станции" за период с 14 августа 2016 года по 13 февраля 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 13 февраля 2017 года не размещено 200 000 указанных облигаций.

/KASE, 28.03.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 17 марта 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP11M64E425 (KZ2C00002822, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb11) АО "Алматинские электрические станции" за период с 14 августа 2016 года по 13 февраля 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 13 февраля 2017 года не размещено 200

000 указанных облигаций.

/KASE, 28.03.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 17 марта 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP10M52E422 (KZ2C00002830, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb10) АО "Алматинские электрические станции" за период с 14 августа 2016 года по 13 февраля 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 13 февраля 2017 года не размещено 200 000 указанных облигаций.

/KASE, 13.03.17/ – KASE извещает о том, что с 13 марта 2017 года индексированные по уровню девальвации тенге к доллару США облигации KZP08M28E426 (KZ2C00002806, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb8; 100 тенге, 1,870 млрд тенге; 12.11.14 – 12.03.17; полугодовой купон 6,00 % годовых, 30/360) АО "Алматинские электрические станции" (Алматы) **исключены из официального списка KASE в связи с истечением срока обращения.**

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 20 ноября 2014 года.

/KASE, 14.02.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 13 февраля 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям:

- KZP10M52E422 (KZ2C00002830, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb10).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 96 570 000,00 тенге.

- KZP11M64E425 (KZ2C00002822, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb11).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 96 570 000,00 тенге.

- KZP12M76E427 (KZ2C00002798, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb12).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 174 870 000,00 тенге.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»


 Кышпанакоев В.А.