

**Акт проверки финансового состояния
АО «Алматинские электрические станции»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.12.2017г.**

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 Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

г. Алматы

Февраль 2018 г.

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 декабря 2017 года.
Коротко об Эмитенте: 	<p>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.</p> <p>По состоянию на 01.01.2018 года 100%-ным пакетом акций Эмитента владеет АО «Самрук-Энерго». В организационную структуру АО «АлЭС» входят 8 производственных подразделений.</p> <p>Производственные департаменты:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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(23.10.2014)

1. Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	Четвертый выпуск в пределах первой облигационной программы
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	НИИ KZP04Y04E423 (Торговый код – ALESb4) РФЦА: A1, P1 (03.04.14)
Купонная ставка	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 (выкуп декабрь 2017)
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	РФЦА: A1, P1 (03.04.14)
Купонная ставка	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 (выкуп 31.07.2017)
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	РФЦА: A1, P1 (03.04.14)
Купонная ставка	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 (выкуп 31.07.2017)
Дата регистрации выпуска	20.03.14
Дата начала обращения	10.04.14
Дата открытия торгов	15.04.14
Характеристики	Девятый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP09M40E429 (Торговый код – ALESb9)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	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 штук (выкуп 18.10.2017)
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	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

программы	
Число облигаций в обращении	18 500 000 штук (выкуп 18.10.2017)
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	РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	64 месяца
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. (выкуп 31.07.2017)
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	РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	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	10 769 000штук (выкуп 22 731 000 шт. 31.07.2017)
Объем облигационной	40 000 000 000 KZT

программы	
Дата регистрации выпуска	20.10.14
Дата начала обращения	13.02.15
Дата открытия торгов	18.03.15

Информация о выкупе Эмитентом собственных облигаций

KASE, 10.01.18/ – Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что с 10 января 2017 года в связи с аннулированием выпусков исключены из официального списка KASE следующие облигации АО "Алматинские электрические станции" (Алматы):

- KZP04Y04E423 (KZ2C00002541, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb4);
- KZP05Y05E427 (KZ2C00002558, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb5);
- KZP06Y06E423 (KZ2C00002566, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb6);
- KZP09M40E429 (KZ2C00002814, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb9);
- KZP10M52E422 (KZ2C00002830, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb10);
- KZP11M64E425 (KZ2C00002822, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb11).

/KASE, 30.01.18/ – Эмитент уведомило KASE о решениях своего Совета директоров от 26 января 2018 года:

- аннулировать 12-й выпуск облигаций (НИН KZP12M76E427) в пределах первой облигационной программы Общества в количестве 33 700 000 штук.

Данное решение принято на основании предоставленных АО "Алматинские электрические станции" копий свидетельств Национального Банка Республики Казахстан от 28 декабря 2017 года об аннулировании выпусков указанных облигаций.

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	Облигации Эмитента необеспеченные.

облигаций.	
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 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

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Неполная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2017 года (без пояснительной записки);
- ✓ Аудированная финансовая отчетность за январь–декабрь 2016 года;

2. Финансовые показатели эмитента

Анализ финансовых показателей



Источник: финансовая отчетность эмитента

Общие долгосрочные активы уменьшились на 1,8% за 2017 год до 85 191 млн. тенге – 84,9% от общих активов. Основные средства уменьшились на 1,7% до 84 932 млн. тенге, основной актив компании это здания, сооружения, машины и оборудование, используемые непосредственно в производстве электро - и теплоэнергии.

Общие текущие активы выросли на 24,1% до 15 070 млн. тенге. Рост произошел за счет увеличения торговой и прочей дебиторской задолженности.

Денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 37,8% с начала 2017 года и по состоянию на 31 декабря 2017 года составили 1 660 млн. тенге. Доля денежных средств от текущих активов составляет 11%, а от общих активов приблизительно 1,7%.

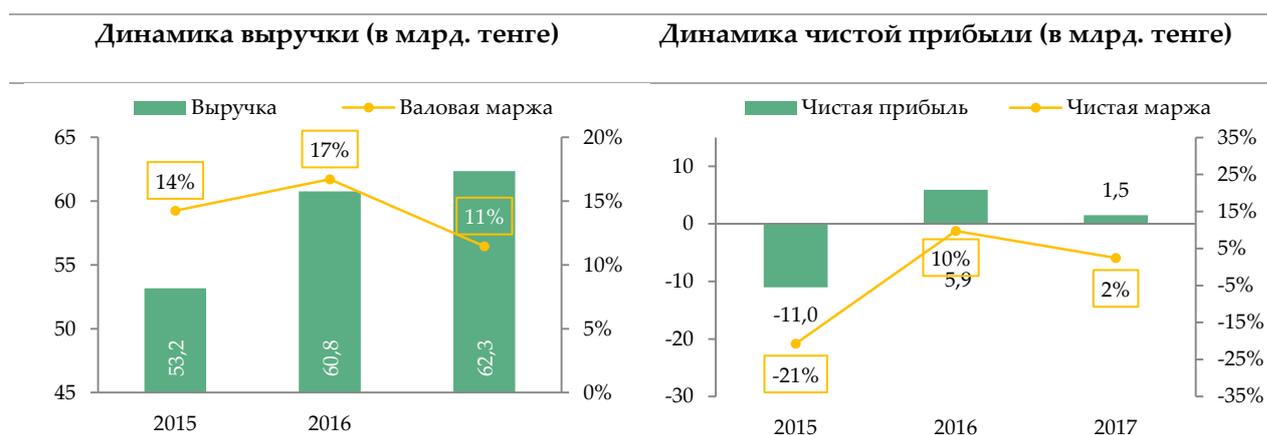
В результате общие активы эмитента незначительно увеличились (+1,2%) и по состоянию на 31 декабря 2017 года составили 100 329 млн. тенге. Общие активы выросли за счет роста дебиторской задолженности.

Обязательства

Долгосрочные обязательства уменьшились на 8,3% до 31 362 млн. тенге с начала 2017 года. Долгосрочные заемные средства уменьшились на 13,5% с показателя в 29 043 млн. тенге до 25 130 млн. тенге.

Текущие обязательства увеличились на 25,7% с начала 2017 года и на 31 декабря 2017 года составили 16 046 млн. тенге. Текущие обязательства составляют 33,8% от общих обязательств и 16% от активов.

Краткосрочная часть займов с начала 2017 года увеличилась на 38,8% с 6 341 млн. тенге до 8 802 млн. тенге – 18,6% от обязательств и 8,8% от активов.



Источник: финансовая отчетность эмитента

Выручка компании за 12 месяцев 2017 года увеличилась на 2,6% с 60 761 млн. тенге до 62 349 млн. тенге. Себестоимость реализованных товаров и услуг также увеличилась на 9,1% до 55 202 млн. тенге. В результате валовая прибыль снизилась на 29,6% до 7 147 млн. тенге.

Общие и административные расходы увеличились на 489 млн. тенге (+19,7%) до 2 969 млн. тенге.

Операционная прибыль за 12 месяцев 2017 года уменьшилась на 40,9% и составила 4 630 млн. тенге. Операционная маржа выросла с 12,9% до 7,4% за 2017 год.

Финансовые доходы уменьшились с 929 млн. тенге до 563 млн. тенге, а финансовые расходы уменьшились с 1 186 млн. тенге до 3 086 млн. тенге.

В итоге, эмитент получил чистую прибыль за 12 месяцев 2017 года в размере 1 522 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 5 927 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Чистая маржа составляет 2,0%. Одной из причин снижения прибыли является рост финансовых расходов по выкупу собственных облигаций Эмитента.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Алматинские электрические станции"

		2015	2016	2017
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont			
3.1.1.	Налоговое бремя	0,82	0,78	0,72
3.1.2.	Долговое бремя	-2,99	0,97	0,46
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,08	0,13	0,07
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,54	0,60	0,63
3.1.5.	Коэффициент левериджа	1,91	2,05	1,90
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	-0,21	0,12	0,03
3.2.	Коэффициенты ликвидности			
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,66	0,95	0,94
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,44	0,68	0,73
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,18	0,21	0,10
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки			
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,41	0,36	0,32
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,50	0,40	0,39
3.4.	Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга			
3.4.1.	Коэффициент покрытия процентов EBITDA	0,6	12,1	1,5

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты Аналитического управления УА

4. Заключение по результатам анализа

В течение 12 месяцев 2017 года эмитент получил чистую прибыль в размере 1 522 млн. тенге в сравнении с чистой прибылью в размере 5 927 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Рентабельность среднего собственного капитала составляет 3%. В аналогичном периоде прошлого года показатель операционной прибыли вырос на 74,8%, за 12 месяцев 2017 года снизился на 40,9%, что связано с увеличением себестоимости и административных и прочих расходов. Результаты деятельности компании за 12 месяцев 2017 года ухудшились по отношению к аналогичному периоду предыдущего года.

Доля денежных средств от общих активов составляет 1,7% на 31 декабря 2017 года. Текущие активы составляют 15% от общих активов. Позиция ликвидности у компании слабая, что отражается в коэффициентах текущей и быстрой ликвидности менее 1, что, в частности связано с выкупом своих облигаций и, как следствие, снижением обязательств.

Займы по состоянию на 31 декабря 2017 года представлены 33 932 млн. тенге, из них 8 802 млн. тенге являются краткосрочными займами, а 25 130 млн. тенге долгосрочными займами. В связи с отсутствием раскрытия информации мы не можем оценить структуру займов по состоянию на 31 декабря 2017 года.

В 4-м квартале 2017 года облигации не размещались, наоборот в октябре был осуществлен выкуп 4-го, 9-го и 10-го выпусков облигаций, в ноябре-декабре досрочный выкуп 12-го выпуска на сумму около 5 млрд. тенге. Кроме того, в октябре было выплачено вознаграждение на сумму 83,2 млн. тенге.

В связи с досрочным выкупом облигаций и снижения обязательств по ним, Эмитенту в 2021 году необходимо будет погасить один выпуск облигаций на сумму 3,3 млн. тенге. Мы полагаем, что эмитент сможет погасить свои обязательства по выплате основного долга и начисленного вознаграждения.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2017 года по 31 декабря 2017 года финансовое состояние эмитента можно охарактеризовать как стабильное.

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

Отчет о финансовом положении АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	2015	2016	2017	Г-к-Г
I. Краткосрочные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	3 856	2 669	1 660	-37,8%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи				
Производные финансовые инструменты				

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки				
Финансовые активы, удерживаемые до погашения				
Прочие краткосрочные финансовые активы				
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	3 964	4 945	9 136	84,7%
Текущий подоходный налог	473	382	469	22,7%
Запасы	4 862	3 435	3 383	-1,5%
Прочие краткосрочные активы	1 213	716	422	-41,0%
Итого краткосрочных активов	14 367	12 146	15 070	24,1%
Активы, предназначенные для продажи		247	68	-72,3%
II. Долгосрочные активы				
Основные средства	87 941	86 369	84 932	-1,7%
Биологические активы				
Разведочные и оценочные активы				
Нематериальные активы	182	178	205	15,0%
Отложенные налоговые активы				
Прочие долгосрочные активы	209	192	54	-72,2%
Итого долгосрочных активов	88 332	86 739	85 191	-1,8%
Долгосрочные активы, предназначенные для передачи акционеру				
БАЛАНС	102 700	99 132	100 329	1,2%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВО И КАПИТАЛ				
III. Краткосрочные обязательства				
Займы	14 335	6 341	8 802	38,8%
Производные финансовые инструменты				
Прочие краткосрочные финансовые обязательства				
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	4 475	2 837	4 325	52,4%
Краткосрочные резервы	505	534	569	6,6%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу				
Вознаграждения работникам	795	538	957	78,0%
Прочие краткосрочные обязательства	1 505	2 511	1 392	-44,6%
Итого краткосрочных обязательств	21 615	12 761	16 046	25,7%
IV. Долгосрочные обязательства				
Займы	31 863	29 043	25 130	-13,5%
Производные финансовые инструменты				

Прочие долгосрочные финансовые обязательства				
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность				
Резерв на восстановление золоотвалов				
Обязательства по вознаграждениям работникам				
Долгосрочные резервы	1 221	1 725	2 161	25,2%
Отложенные налоговые обязательства	1 765	3 416	4 072	19,2%
Прочие долгосрочные обязательства				
Итого долгосрочных обязательств	34 848	34 184	31 362	-8,3%
V. Капитал				
Уставный (акционерный) капитал	30 212	30 212	30 387	0,6%
Эмиссионный доход	0			
Выкупленные собственные долевые инструменты	0			
Резервы	-165	-141	-214	51,9%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	16 189	22 116	22 749	2,9%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	46 236	52 187	52 921	1,4%
Доля неконтролирующих собственников				
Всего капитал	46 236	52 187	52 921	1,4%
БАЛАНС	102 700	99 132	100 329	1,2%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о совокупном доходе АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	2015	2016	2017	Г-к-Г
Выручка	53 175	60 761	62 349	2,6%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-45 597	-50 607	-55 202	9,1%
Валовая прибыль	7 578	10 154	7 147	-29,6%
Расходы по реализации				
Административные расходы	-1 879	-2 366	-1 711	-27,7%
Прочие расходы	-1 310	-114	-1 258	1002,2%
Прочие доходы	92	161	452	180,4%
Итого операционная прибыль (убыток)	4 481	7 835	4 630	-40,9%
Доходы по финансированию	170	929	563	-39,4%
Расходы по финансированию	-18 063	-1 186	-3 086	160,3%
Прочие неоперационные доходы				
Прочие неоперационные расходы				

Прибыль (убыток) до налогообложения	-13 412	7 579	2 107	-72,2%
Расходы по подоходному налогу	2 397	-1 652	-585	-64,6%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	-11 014	5 927	1 522	-74,3%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге (косвенный метод)	2015	2016
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения	-13 412	7 579
Корректировки на:		
Износ и амортизацию	6 116	6 567
Убыток от выбытия основных средств	1 288	287
Изменение в учетной оценке	0	
Стоимость текущих услуг	79	-21
Восстановление резервов предстоящих расходов и платежей	0	
Начисление/Восстановление резерва на товарно-материальные запасы	32	-25
Обесценение	0	
Начисление/восстановление резерва на обесценение дебиторской и прочей задолженности	-36	624
Финансовые расходы	18 063	256
Финансовые доходы	-170	
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	11 960	15 268
Уменьшение дебиторской задолженности	167	-1 592
Уменьшение товарно-материальных запасов	63	697
Уменьшение кредиторской задолженности	-393	-1 277
Увеличение налогов к уплате	587	1 704
Выплаченные вознаграждения работникам	-88	-117
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	12 297	14 683
Подоходный налог уплаченный	-87	
Проценты полученные		
Проценты уплаченные	-289	-1 073

Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	11 921	13 610
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	-17 635	-4 872
Приобретение нематериальных активов	-20	
Приобретение финансовых инструментов (РЕПО)	-1 069	
Поступления от продажи финансовых инструментов (РЕПО)	1 081	
Краткосрочные депозиты в банках	10	
Инвестиции в ценные бумаги	0	
Поступления от продажи основных средств	0	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-17 634	-4 872
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Получение займов		
Поступление займов	18 384	17 217
Прочие поступления		30
Погашение займов	-12 591	-27 172
Дивиденды выплаченные акционерам	-468	
Прочие выбытия		
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	5 324	-9 925
Влияние обменных курсов валют к тенге		
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	-389	-1 188
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	4 245	3 856
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3 856	2 669

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Алматинские электрические станции"

(продолжение)

Отчет о движении денежных средств (прямой метод)			
в млн. тенге	2016	2017	Г к Г
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	65 859	65 959	0,2%
реализация товаров и услуг	27 895	33 690	20,8%
прочая выручка	36	126	253,0%

авансы, полученные от покупателей, заказчиков	37 410	31 717	-15,2%
полученные вознаграждения	192	165	-14,2%
прочие поступления	327	262	-19,9%
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	52 249	61 549	17,8%
платежи поставщикам за товары и услуги	17 539	18 663	6,4%
авансы, выданные поставщикам товаров и услуг	19 420	23 619	21,6%
выплаты по оплате труда	8 523	9 158	7,4%
выплата вознаграждения по займам	1 238	3 191	157,8%
подоходный налог и другие платежи в бюджет	4 874	6 436	32,0%
прочие выплаты	654	481	-26,4%
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	13 610	4 411	-67,6%
II. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	0	169	
реализация основных средств		169	
реализация нематериальных, биологических активов			
реализация других долгосрочных активов			
поступление банковских депозитов			
поступления от выплат основного долга по финансовой аренде			
прочие поступления			
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	4 872	3 905	-19,8%
приобретение основных средств	4 872	3 905	-19,8%
приобретение нематериальных, биологических активов			
приобретение других долгосрочных активов			
приобретение активов для финансовой аренды			
предоставление займов другим организациям			
прочие выплаты			
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	-4 872	-3 736	-23,3%
III. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
1. Поступление денежных средств, Всего, в том числе:	17 247	30 564	77,2%
эмиссия акций и других финансовых инструментов			
получение займов		0	
полученные вознаграждения по финансовой аренде	17 217	30 564	77,5%
прочие поступления	30		
2. Выбытие денежных средств, Всего, в том числе:	27 172	32 248	18,7%
погашение займов	27 172	31 358	15,4%
выплата вознаграждения			
приобретение собственных акций			

выплата дивидендов		889	
прочие выплаты			
3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-9 925	-1 684	-83,0%
Увеличение / уменьшение денежных средств	-1 188	-1 009	-15,0%
Деньги на начало отчетного периода	3 856	2 669	-30,8%
Деньги на конец отчетного периода	2 669	1 660	-37,8%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Эмитент решением 28 декабря 2017 года своего Совета директоров принял решение об аннулировании всех выпусков облигаций, что подтверждено свидетельствами Национального банка РК.

Анализ показал, что в отчетном периоде корпоративные события Эмитента носили нейтральный характер.

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, 30.01.18/ – Эмитент уведомило KASE о решениях своего Совета директоров от 26 января 2018 года:

- аннулировать 12-й выпуск облигаций (НИН KZP12M76E427) в пределах первой облигационной программы Общества в количестве 33 700 000 штук.

/KASE, 10.01.18/ – Казахстанская фондовая биржа (KASE) извещает о том, что с 10 января 2018 года в связи с аннулированием выпусков исключены из официального списка KASE следующие облигации АО "Алматинские электрические станции" (Алматы):

- KZP04Y04E423 (KZ2C00002541, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb4);

- KZP05Y05E427 (KZ2C00002558, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb5);

- KZP06Y06E423 (KZ2C00002566, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb6);

- KZP09M40E429 (KZ2C00002814, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb9);

- KZP10M52E422 (KZ2C00002830, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb10);

- KZP11M64E425 (KZ2C00002822, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb11).

Данное решение принято на основании предоставленных АО "Алматинские электрические станции" копий свидетельств Национального Банка Республики Казахстан от 28 декабря 2017 года об аннулировании выпусков указанных облигаций.

/KASE, 27.11.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 21 ноября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP04Y04E423 (KZ2C00002541, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb4) АО "Алматинские электрические станции" за период с 11 апреля по 10 октября 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 11 октября 2017 года не размещено 200 000 указанных облигаций.

/KASE, 27.11.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 21 ноября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP05Y05E427 (KZ2C00002558, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb5) АО "Алматинские электрические станции" за период с 11 апреля по 10 октября 2017 года.

Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 11 октября 2017 года не размещено 200 000 указанных облигаций.

/KASE, 27.11.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 21 ноября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP06Y06E423 (KZ2C00002566, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb6) АО

<p>"Алматинские электрические станции" за период с 11 апреля по 10 октября 2017 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 11 октября 2017 года не размещено 200 000 указанных облигаций.</p> <p>/KASE, 27.12.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 20 декабря 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP09M40E429 (KZ2C00002814, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb9) АО "Алматинские электрические станции" за период с 13 мая по 12 ноября 2017 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 13 ноября 2017 года не размещено 200 000 указанных облигаций.</p>
<p>/KASE, 16.11.17/ - Эмитент сообщил KASE о том, что выплата шестого купонного вознаграждения по облигациям KZP09M40E429 (KZ2C00002814, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb9) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении</p>
<p>/KASE, 13.11.17/ – Эмитент сообщил KASE о решении его единственного акционера от 30 октября 2017 года об изменениях в составе Правления компании:</p> <ul style="list-style-type: none"> - избрана Аргинбаева Асель Амантаевна – зам. Пред. по экономике и финансам; - исключена Джананова Зулхия Есенбаевна – зам. Пред. по экономике и финансам.
<p>/KASE, 10.11.17/ – Эмитент уведомил KASE о решении своего Совета директоров от 03 ноября 2017 года: внести изменения в решение СД от 22 сентября 2017 года №5/17:</p> <ul style="list-style-type: none"> - определить следующие параметры выкупа облигаций в пределах 1-й облигационной программы: <p>кол. облигаций 4-й выпуск - 15 000 000 штук; 9-й выпуск - 18 500 000 штук; 10-й выпуск - 18 500 000 штук; 12-й выпуск - 2 878 454 штук;</p> <p>Выкуп осуществить в течение 30 рабочих дней со дня принятия решения, путем перевода индексированной номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения по цене, рассчитанной в соответствии с курсом по доллару США АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату выкупа облигаций.</p>
<p>/KASE, 06.11.17/ – АО "Самрук-Энерго" (Астана), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о решениях своего Совета директоров от 24 октября 2017 года:</p> <p>2.1. Приобрести простые акции АО «Алматинские электрические станции» в количестве 16 910 штук по цене размещения 10 310 тенге за одну акцию на общую сумму 174 173 000 тенге, путем реализации Обществом права преимущественной покупки.</p>
<p>/KASE, 12.10.17/ - Эмитент сообщил KASE о том, что выплата седьмого купонного вознаграждения по облигациям KZP06Y06E423 (KZ2C00002566, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb6) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.</p>
<p>/KASE, 12.10.17/ - АО "Алматинские электрические станции" (Алматы) сообщило KASE о том, что выплата седьмого купонного вознаграждения по облигациям KZP05Y05E427 (KZ2C00002558, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb5) не производилась в связи с отсутствием указанных облигаций в обращении.</p>
<p>/KASE, 12.10.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 11 октября 2017 года седьмого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP04Y04E423 (KZ2C00002541, основная площадка KASE, категория "облигации", ALESb4). Согласно названному сообщению</p>

упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 83 250 000,00 тенге.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.