Акт проверки финансового состояния АО «Самрук-Энерго»,

подготовленный АО «BCC Invest» - представителем держателей облигаций» по состоянию на 30.09.2017г.

Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента. 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

Ноябрь 2017г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее ПДО) АО "Самрук - Энерго" (НИН KZP01Y05F571, НИН KZP02Y05F570, 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 2017 года.
Коротко об Эмитенте:	*АО «Самрук-Энерго» – крупнейший многопрофильный энергетический холдинг, успешно интегрированный в международный энергобаланс, создающий стоимость для своих акционеров и направленный на формирование высокоэффективной системы энергоснабжения, обеспечивающей устойчивое развитие всех отраслей Казахстана.* *Общество было зарегистрировано 10 мая 2007 года. 3 ноября 2008 года в результате реорганизации, акционером Общества стало АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», являющееся правопреемником АО «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук». АО «КазТрансГаз» также было в составе акционеров. 29 августа 2017 года Постановлением Правительства РК акции АО «Самрук-Энерго», принадлежащие АО «КазТрансГаз», переданы в АО «ФНБ «Самрук-Казына».* *На 01.10.2017 единственным акционером Общества являлся «Самрук-Казына».*
Рейтинги кредитоспособности	**Standard and Poor`s:** B+/негативный/B, kzBBB- (12.04.17) **Fitch Ratings:** BB+/стабильный (15.02.2017)

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Первый выпуск облигаций НИН KZP01Y05F571 (Торговый код – SNRGb2)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	13.0%
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Срок обращения	5 (пять) лет
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	28 000 000 шт. / 28 000 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	20 000 000 штук

Объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	03.08.17
Дата начала обращения	23.08.17
Дата открытия торгов	23.08.17

Характеристики	Второй выпуск облигаций НИН KZP02Y05F570 (Торговый код – SNRGb3)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	12.5%
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Срок обращения	5 (пять) лет
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	28 000 000 шт. / 28 000 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	28 000 000 штук
Объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	03.08.17
Дата начала обращения	14.09.17
Дата открытия торгов	23.08.17

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: Эмитент, представляя собой государственный холдинг, включающий в себя крупнейшие организации с государственным участием, имеет стабильное финансовое положение, располагает широкой государственной поддержкой и играет ключевую роль в экономике Казахстана. События или тенденции, которые могут существенно негативно повлиять на кредитоспособность Эмитента не наблюдались. 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	Средства от размещения Облигаций будут направлены на рефинансирование текущей задолженности, общекорпоративные цели, финансирование операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
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 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.

6) Анализ финансового состояния Эмитента

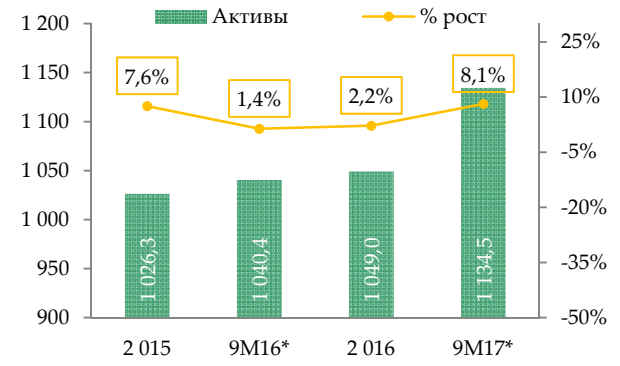
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Финансовая отчетность за период, закончившийся 30 сентября 2017 года (с пояснительной запиской);
- ✓ Аудиторский отчет по финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и отчет независимого аудитора (PWC);

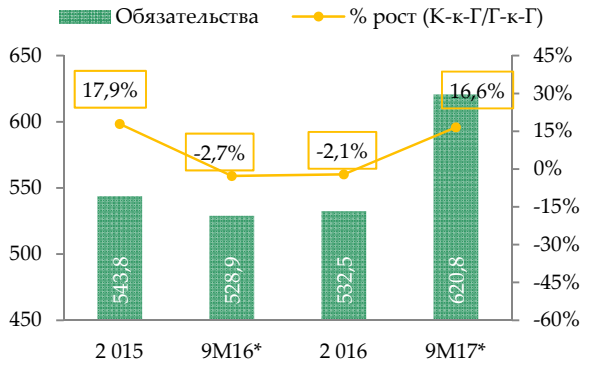
Финансовые показатели Эмитента

Анализ финансовых показателей

Динамика активов и темпы прироста (в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность Эмитента
**Изменение с начала года*

Общие долгосрочные активы уменьшились на 1,5% с начала 2017 года до 869 845 млн. тенге – 76,7% от общих активов. Основные средства увеличились на 0,1% до 777 346 млн. тенге, основной актив компании это машины и оборудование.
Общие текущие активы увеличились на 109,5% до 186 890 млн. тенге. Увеличению краткосрочных активов поспособствовал рост статьи денежных средств и их эквивалентов (увеличение более чем в 6 раз с начала года).

Денежные средства и их эквиваленты продемонстрировали увеличение более чем в 6 раз с начала 2017 года и по состоянию на 30 сентября 2017 года составили 115 028 млн. тенге. Доля денежных средств от текущих активов составляет 61,5%, а от общих активов приблизительно 10,1%. В разрезе валют денежные средства в основном представлены долларами США (87,1%).

В результате общие активы Эмитента увеличились на 8,1% с начала 2017 года и по состоянию на 30 сентября 2017 года составили 1 134 464 млн. тенге.

Капитал на 30 сентября 2017 года составил 513 693 млн. тенге, что составляет 45,3% от активов.

Долгосрочные обязательства увеличились на 38,2% до 388 170 млн. тенге с начала 2017 года. Долгосрочные займы выросли на 54,4% с показателя в 194 445 млн. тенге до 300 251 млн. тенге.

Текущие обязательства снизились на 7,4% с начала 2017 года и на 30 сентября 2017 года составили 203 967 млн. тенге. Текущие обязательства составляют 32,9% от общих обязательств и 18,0% от активов. Краткосрочная часть займов с начала 2017 года снизилась

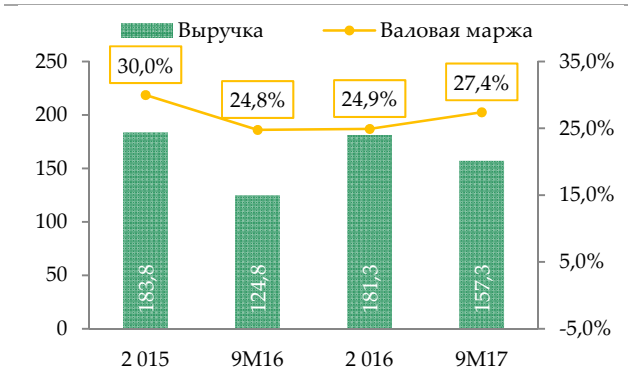
на 9,6% с 193 116 млн. тенге до 174 489 млн. тенге – 28,1% от обязательств и 15,4% от активов.

Общая сумма займов на 30 сентября 2017 года составила 474 740 млн. тенге. С начала года займы выросли на 17,5%, в основном за счет увеличения заимствований АО «Самрук-Энерго», АО «АЖК», АО «АЛЭС» и «ЭГРЭС-1».

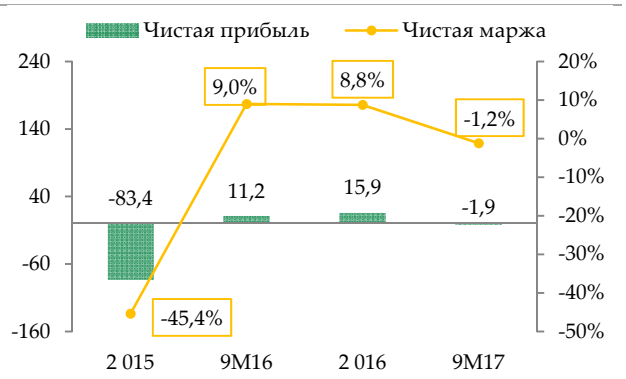
Займы в разрезе компаний Группы	**31.12.2016**	**30.09.2017**
АО «Самрук-Энерго»	237 267	281 570
АО «АЖК»	4 276	14 597
АО «АЛЭС»	7 846	19 919
АО «Мойнакская ГЭС»	76 072	73 910
АО «АлматыЭнергоСбыт»	2 255	2 290
АО «ПВЭС»	13 175	11 711
АО «Шардинская ГЭС»	11 561	14 467
АО «ЭГРЭС-1»	35 106	56 275
АО «Энергия Семиречья»	3,061	0,863

Выручка компании за 9 месяцев 2017 года увеличилась на 26,0% с 124 823 млн. тенге до 157 255 млн. тенге по отношению к аналогичному периоду предыдущего года на фоне роста доходов от реализации электроэнергии и теплоэнергии. Себестоимость реализованных товаров и услуг увеличилась на 21,6% с 93 902 млн. тенге до 114 146 млн. тенге, основной прирост связан с увеличением стоимости топлива, ростом расходов по оплате труда и увеличением расходов на износ и амортизацию. В результате валовая прибыль выросла на 39,4% до 43 109 млн. тенге. В структуре выручки за 9 месяцев 2017 года реализация электроэнергии занимает наибольшую долю в размере 87,0%, а реализация теплоэнергии занимает 6,5%.

Динамика выручки (в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Деятельность Эмитента подвержена сезонности. Так, выработка теплоэнергии увеличивается в период отопительного сезона, который длится с октября по апрель. Ежегодные ремонтные работы в основном производятся во втором и третьем кварталах, что оказывает влияние на увеличение расходов Эмитента за этот период.
Общие и административные расходы увеличились относительно аналогичного периода прошлого года на 12,3% и составили 10 103 млн. тенге. Оплата труда является крупнейшей статьей, составляющей 38,6% от общих административных расходов. Увеличение административных расходов за период главным образом связано с оплатой административных штрафов.

Расходы по реализации продемонстрировали рост относительно 9 месяцев 2016 года более чем в 4 раза, достигнув 10 760 млн. тенге.

Операционная прибыль за 9 месяцев 2017 года увеличилась на 12,9% и составила 22 246 млн. тенге. Операционная маржа снизилась с 15,8% до 14,1% (Г-к-Г).

Финансовые доходы снизились на 64,3% с 5 530 млн. тенге до 1 975 млн. тенге, а финансовые расходы увеличились на 54,8% с 14 263 млн. тенге до 22 076 млн. тенге. Рост финансовых расходов связан с признанием курсовой разницы на сумму 3 313 млн. тенге и увеличением расходов по вознаграждению по займам.

В результате прибыль до налогообложения снизилась на 92,4% до 1 175 млн. тенге.

В итоге, Эмитент получил чистый убыток за 9 месяцев 2017 года в размере 1 858 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 11 212 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Чистая маржа снизилась с 9,0% до -1,2% (Г-к-Г).

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Самрук-Энерго»

		2015	9M16	2016	9M17
3.1.	**Коэффициенты рентабельности DuPont**				
3.1.1.	Налоговое бремя	1,06	0,72	0,71	-1,58
3.1.2.	Долговое бремя	-1,97	0,79	0,76	0,05
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,22	0,16	0,16	0,14
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,19	0,16	0,17	0,20
3.1.5.	Коэффициент левериджа	2,03	2,08	2,08	2,12
3.1.6.	**Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)**	**-17,1%**	**3,1%**	**3,2%**	**-0,5%**
3.2.	**Коэффициенты ликвидности**				
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	1,01	1,45	0,41	0,92

3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,90	1,25	0,36	0,87
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,27	0,33	0,08	0,56
3.3.	**Коэффициенты долговой нагрузки**				
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,41	0,42	0,27	0,37
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,46	0,44	0,43	0,48
3.4.	**Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга**				
3.4.1.	Коэффициент покрытия процентов EBITDA	0,7	3,7	3,9	2,5

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты Аналитического управления УА

Заключение по результатам анализа

В течение девяти месяцев 2017 года Эмитент получил чистый убыток в размере 1 858 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 11 212 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года, что связано с начислением более высоких финансовых расходов на фоне признания отрицательной курсовой разницы и роста расходов по вознаграждению по займам. Деятельность Эмитента носит сезонный характер, выработка, передача тепловой и электрической энергии увеличивается во время отопительного сезона, тогда как операционные расходы наиболее высокие во 2 квартале и в 3 квартале.

Доля денежных средств от общих активов составляет 10,1% на 30 сентября 2017 года, а прочие краткосрочные активы (депозиты, деньги, дивиденды) занимают 3,8% от активов. Общие ликвидные активы составляют 13,9%. Тем не менее, коэффициенты ликвидности находятся на уровне менее 1, в связи с тем, что текущие обязательства превышают текущие активы на фоне приближения срока погашения по выпущенным еврооблигациям АО «Самрук-Энерго».

Займы по состоянию на 30 сентября 2017 года представлены 474 740 млн. тенге, из них 174 489 млн. тенге являются краткосрочными займами, а 300 251 млн. тенге долгосрочными займами. Выпущенные облигации составляют 34,8% от общих займов. Срок погашения по международным еврооблигациям Эмитента наступает 20 декабря 2017 года объемом $420 млн., что составляет приблизительно 138 600 млн. тенге. Мы считаем, что Эмитент сможет рефинансировать свою задолженность, учитывая стратегическое значение Эмитента для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана, и полагаем, что в случае необходимости Эмитент может рассчитывать на помощь от Правительства РК. Стоит отметить, что конечной контролируемой стороной Эмитента является Правительство РК. По итогам 9 месяцев 2017 года АО «Самрук-Энерго» осуществило

привлечение средств на сумму 108 500 млн. тенге (заемные средства БВУ, выпуск локальных облигаций) для целей рефинансирования еврооблигаций.

Денежные потоки от операционной деятельности – положительные и по результатам девяти месяцев 2017 года составили 53 793 млн. тенге.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2017 года по 30 сентября 2017 года финансовое состояние Эмитента можно охарактеризовать как стабильное, однако, наступающий срок погашения еврооблигаций в декабре текущего года на сумму $420 млн., окажет давление на финансовые показатели Эмитента в последующем квартале . Тем не менее, по итогам 9 месяцев 2017 года Эмитентом было привлечено 108 500 млн. тенге, что составляет большую часть суммы, необходимой для погашения еврооблигаций в декабре 2017 года. Мы не сомневаемся, что Эмитент сможет рефинансировать свою задолженность, однако не исключаем вероятность привлечения по ставкам выше существующих, что может привести к увеличению расходов по финансированию и оказать давление на показатель чистой прибыли.

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

Отчет о финансовом положении АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2015	9М16	2016	9М17	С нач. года
Долгосрочные активы					
Основные средства	804 846	820 262	776 272	777 346	0,1%
Инвестиционная собственность	775	695	668	587	-12,1%
Нематериальные активы	2 895	2 612	2 205	2 182	-1,0%
Разведочные активы	13 521	13 804	-	-	-
Инвестиции в совместные предприятия	72047,578	86 977	85 906	77 694	-
Прочие долгосрочные активы	14 257	25 753	17 854	12 036	-32,6%
Итого долгосрочных активов	**908 341**	**950 102**	**882 905**	**869 845**	**-1,5%**
Краткосрочные активы					
Товарно-материальные запасы	13 778	12 277	9 682	9 860	1,8%
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	19 843	12 356	16 160	16 587	2,6%
Прочие краткосрочные активы	50 867	43 503	44 777	43 317	-3,3%
Предоплата по подоходному налогу	1 534	1 788	1 227	2 099	71,0%
Денежные средства и их эквиваленты	31 928	20 397	17 350	115 028	563,0%
Итого краткосрочных активов	**117 950**	**90 321**	**89 196**	**186 890**	**109,5%**
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	-	-	76 947	77 729	1,0%

Итого краткосрочных активов	**117 950**	**90 321**	**166 143**	**264 619**	**59,3%**
Итого активы	**1 026 291**	**1 040 423**	**1 049 048**	**1 134 464**	**8,1%**
Капитал					
Акционерный капитал	355 650	373 315	373 315	373 315	0,0%
Прочий резервный капитал	127 578	127 577	127 639	127 674	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-3 236	7 511	12 482	9 089	-27,2%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	**479 992**	**508 403**	**513 436**	**510 077**	**-0,7%**
Доля неконтролирующих собственников	2 528	3 085	3 160	3 616	14,4%
Всего капитал	**482 520**	**511 487**	**516 596**	**513 693**	**-0,6%**
Долгосрочные обязательства					
Резерв на ликвидацию золоотвалов	1 842	2 453	1 474	1 517	3,0%
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 330	1 212	1 088	1 067	-1,9%
Займы	340 159	376 651	194 445	300 251	54,4%
Прочие долгосрочные обязательства	4 735	4 381	3 594	3 820	6,3%
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	79 405	82 030	80 219	81 514	1,6%
Итого долгосрочных обязательств	**427 471**	**466 726**	**280 820**	**388 170**	**38,2%**
Краткосрочные обязательства					
Резерв на ликвидацию золоотвалов	120	154	163	163	0,0%
Займы	70 845	27 543	193 116	174 489	-9,6%
Обязательства по вознаграждениям работникам	123	124	108	106	-1,2%
Краткосрочная задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	43 221	32 111	24 137	27 052	12,1%
Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет	1 524	1 808	2 532	1 797	-29,0%
Подоходный налог к уплате	467	470	169	359	112,8%
Краткосрочные обязательства	**116 299**	**62 209**	**220 224**	**203 967**	**-7,4%**
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	**-**	**-**	31 408	28 633	-8,8%
Итого краткосрочные обязательства	**116 299**	**62 209**	**251 632**	**232 601**	**-7,6%**
Итого обязательства	**543 770**	**528 935**	**532 452**	**620 771**	**16,6%**
Итого обязательства и капитал	**1 026 291**	**1 040 423**	**1 049 048**	**1 134 464**	**8,1%**

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о совокупном доходе АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2015	9М16	2016	9М17	Г-к-Г
Выручка	183 822	124 823	181 310	157 255	26,0%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-128 695	-93 902	-136 127	-114 146	21,6%
Валовая прибыль	**55 127**	**30 921**	**45 184**	**43 109**	**39,4%**
Расходы по реализации	-2 919	-2 212	-3 017	-10 760	386,4%
Административные расходы	-12 199	-8 997	-12 826	-10 103	12,3%
Операционная прибыль	**40 009**	**19 712**	**29 341**	**22 246**	12,9%
Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний	-10 173	4 255	4 895	-2 059	-
Убытки от обесценения активов	-3 617	-	-	-	-
Финансовые доходы	2 876	5 530	7 658	1 975	-64,3%
Финансовые расходы	-107 956	-14 263	-19 218	-22 076	54,8%
Прочие расходы	1 713	-	1 701	-	-
Прочие доходы	-1 690	275	-1 958	1 089	295,4%
Прибыль до налогообложения	**-78 837**	**15 509**	**22 419**	**1 175**	**-92,4%**
Расходы по подоходному налогу	-4 583	-4 297	-6 521	-3 033	-29,4%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	**-83 419**	**11 212**	**15 898**	**-1 858**	**-**
Прибыль за год от прекращенной деятельности	5 975	2 133	2 494	3 626	70,0%
Итого прибыль/убыток за год	**-77 445**	**13 345**	**18 391**	**1 768**	**-86,8%**

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2015	9М16	2016	9М17	Г-к-Г
Движение денежных средств от операционной деятельности					
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	-78 837	15 509	22 419	1 175	**-92,4%**
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	4 798	2 965	3 756	4 585	54,6%
Корректировки на:					
Износ и амортизацию	38 955	33 756	46 020	33 390	-1%
Обесценение основных средств	-	-	-	16	-
Обесценение активов группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи	-	-	-	2 058	-
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	933	143	479	118	-17%

Резерв на (восстановление)/обесценение дебиторской задолженности		310		62	-80%
Резерв на восстановление устаревших и неликвидных ТМЗ		-556		95	-
Убытки от обесценения активов	3 811	-	1 015	-	-
Восстановления обесценения активов	-249	-	-1 238	-	-
Амортизация доходов за подключение дополнительных мощностей	-365	-257	-343	-333	30%
Стоимость текущих услуг и актуарные убытки по вознаграждениям работникам	-	-1	-	34	-
Финансовые расходы	109 215	14 793	20 022	22 919	55%
Финансовые доходы	-2 729	-5 647	-7 825	-2 167	-62%
Доля в (прибылях)/убытках совместных предприятий и ассоциированных компании	10 173	-4 255	-4 895	2 059	-148%
Прочие корректировки	3	-	-	-	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	**85 708**	**56 761**	**79 410**	**64 011**	**13%**
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности	-4 312	4 306	5 417	1 811	-58%
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов	-341	2 055	2 654	-4 330	-
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности	-1 084	-8 971	-7 981	1 572	-
(Уменьшение)/увеличение задолженности по вознаграждениям работникам	344	-117	-378	98	-
(Уменьшение)/увеличение налогов к уплате	3 082	1 255	590	104	-92%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности					
Подоходный налог уплаченный	-4 996	-2 939	-3 909	-2 610	-11%
Проценты полученные	-18 815	-15 951	-15 058	-13 152	-18%
Дивиденды полученные	5 727	3 665	3 900	6 289	72%
Чистые денежные средства, полученные в операционной деятельности	**65 313**	**40 062**	**64 646**	**53 793**	**34%**
Чистые денежные средства, полученные в операционной прекращенной деятельности	**8 117**	**3 730**	**6 276**	**6 692**	**79%**
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					

Приобретение основных средств	-102 283	-60 483	-84 357	-38 552	-36%
Расходы по оценке и разведке месторождений	-2 487	-114		-71	-38%
Приобретение нематериальных активов	-718	-233	-455	-168	-28%
Приобретение дочерних предприятий	78	-	-	-	-
Приобретение доли участия в ассоциированных компаниях	-8 907	-12 483	-12 483	-	-
Процентный доход полученный	2 794	2 143	3 001	1 741	-19%
Выручка от продажи доли участия в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях	370	2 194	2 194	-	-
Выручка от продажи дочерних организаций	-	134	134	2 580	1830%
Денежные средства, полученные от продажи основных средств	79	28	28	171	520%
Возврат/(размещение) банковских депозитов (нетто)	14 413	7 587	-1 909	6 056	-20%
Снятие денежных средств, ограниченных в использовании	-	-1 165	-	-1 606	38%
Погашение облигаций эмитентами	-	-	6 725	-	-
Прочие поступления	1 347	-	-560	-	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	**-95 314**	**-62 393**	**-87 684**	**-29 850**	**-52%**
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности	**4 935**	**-7 478**	**-14 316**	**-7 492**	**0%**
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Поступления от эмиссии акций	-	17 664	17 664	-	-
Поступления от эмиссии облигаций	-	-	-	20 085	-
Поступление займов	139 966	57 064	71 758	117 547	106%
Погашение займов	-96 998	-64 389	-77 790	-33 068	-49%
Погашение облигаций	-	-	-	-27 273	-
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам	2 544	-	-	-	-
Выплата основного долга по выпущенным долговым ценным бумагам	-3 117	-	-	-	-
Прочие поступления			30		-
Дивиденды выплаченные акционерам	-4 781		-2 041	-4 705	-
Дивиденды выплаченные доле неконтролирующих акционеров	-188	-160	-193	-295	84%
Прочие выплаты в пользу Акционера	-800	-72	-72	0	-

Прочие	-3,77	-	-160,729	-713,6	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	**36 622**	**10 107**	**9 196**	**71 577**	**608%**
Чистые денежные средства, полученные от финансовой прекращенной деятельности	**2 603**	**4 486**	**7 977**	**244**	**-95%**
Влияние обменных курсов валют к тенге	3 648	693	523	1 480	114%
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	**10 269**	**-11 531**	**-13 319**	**97 000**	**-**
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов от прекращенной деятельности	**15 655,2**	**738,2**	**-63,5**	**-556,0**	**-1,8**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	21 658	31 928	31 928	17 350	-46%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года по прекращенной деятельности	-	-	-	1 258	-
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**31 928**	**20 397**	**18 609**	**115 609**	466,8%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

В отчетном квартале у Эмитента наблюдались новости нейтрального характера . Значимых корпоративных событий, которые могли бы существенно негативно отразиться на финансовом положении Эмитента в отчетном периоде не наблюдалось.

. Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)
За отчетный период Эмитент заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность и опубликовал сведения о проведенных общих собраний акционеров и заседаний совета директоров Эмитента. Подробнее можно увидеть здесь: http://www.kase.kz/ru/news/issuer/SNRG
/KASE, 15.11.17/ – Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 08 ноября 2017 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций:

- KZP02Y05F570 (KZ2C00003994, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb3) АО "Самрук-Энерго" за период с 14 по 29 сентября 2017 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 29 сентября 2017 года размещено 28 000 000 указанных облигаций. - KZP01Y05F571 (KZ2C00003986, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb2) АО "Самрук-Энерго" за период с 23 августа по 29 сентября 2017 года. Согласно предоставленному письму по состоянию на 29 сентября 2017 года размещено 20 000 000 указанных облигаций.
/KASE, 06.11.17/ – Эмитент сообщил KASE о решениях своего Совета директоров от 24 октября 2017 года: …. 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.
/KASE, 26.10.17/ –Эмитент сообщил KASE о решении Совета директоров от 24 октября 2017 года об изменениях в составе исполнительного органа компании: избран - Оспанов Ерсаин Ерикович – управляющий директор, исключен - Абыгулов Мурат Кенесович - управляющий директор.
/KASE, 22.09.17/ – Эмитент сообщил KASE о частичном погашении 20 сентября 2017 года международных облигаций XS0868359166 (основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGe1) на сумму 80,0 млн долларов США
/KASE, 14.09.17/ – Сегодня в модуле торговой системы "Подписка" Казахстанской фондовой биржи (KASE или биржа) проводилось первичное размещение облигаций KZP02Y05F570 (KZ2C00003994, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb3; 1 000 тенге, 28,0 млрд тенге; 14.09.17 – 14.09.22; квартальный купон 12,50 % годовых; 30/360) АО "Самрук-Энерго" (Астана) посредством подписки на них. В качестве продавца при проведении подписки на указанные облигации выступало АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк") (Алматы, далее – Продавец). Прием заявок в рамках подписки проводился 14 сентября 2017 года с 10:00 до 11:00 часов алматинского времени. Эмитент разместил 27 999 000 облигаций по "чистой" цене 100,0000 %, что соответствует доходности облигаций к погашению в размере 12,5 % годовых. Согласно данным АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) сделка по результатам подписки на указанные облигации к моменту публикации данной информации рассчитана, подписка завершена.
/KASE, 31.08.17/ – Решением Правления KASE с 04 сентября 2017 года АО "BCC Invest" - дочерняя организация АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы) на основании его заявления присвоен статус маркет-мейкера на KASE по облигациям KZP01Y05F571 (KZ2C00003986, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb2; 1 000 тенге, 20,0 млрд тенге; 23.08.17 – 23.08.22; полугодовой купон 13,00 % годовых, 30/360) АО "Самрук-Энерго" (Астана).
/KASE, 22.08.17/ – Решением Правления KASE с 23 августа 2017 года в секторе вторичного рынка KASE открываются торги следующими облигациями АО "Самрук-Энерго" (Астана): - KZP01Y05F571 (KZ2C00003986; основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb2; 1 000 тенге, 20,0 млрд тенге; 5 лет; полугодовой купон 13,00 % годовых, 30/360);

- KZP02Y05F570 (KZ2C00003994, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb3; 1 000 тенге, 28,0 млрд тенге; 5 лет; квартальный купон 12,50 % годовых, 30/360). Точность котирования указанных облигаций в торговой системе KASE установлена до второго десятичного знака "грязной" цены облигации, выраженной в тенге.
/KASE, 08.08.17/ – Эмитент сообщил KASE о регистрации 03 августа 2017 года Национальным Банком Республики Казахстан (Национальный Банк) первой облигационной программы АО "Самрук-Энерго" и первого и второго выпусков облигаций в ее пределах.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»

Кышпанаков В.А.