

**Акт проверки финансового состояния
АО «Самрук-Энерго»,**

**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 30.09.2019 г.**

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 2019 г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее ПДО) по облигациям АО "Самрук - Энерго" (далее – Эмитент) - ISIN KZ2C00003986 (SNRГb2), ISIN KZ2C00003994 (SNRГb3) и ISIN KZ2C00004521 (SNRГb4), представляет следующую информацию:

<p>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</p>	<p>Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 июня 2019 года.</p>
<p>Коротко об Эмитенте:</p> 	<p>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.</p> <p>Общество было зарегистрировано 10 мая 2007 года. 3 ноября 2008 года в результате реорганизации, акционером Общества стало АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».</p> <p>На 01.10.2019 единственным 100%-ным акционером Общества являлся АО «ФНБ «Самрук-Казына».</p>
<p>Рейтинги кредитоспособности</p>	<p>Fitch Ratings: BB/B/A+(kaz) стабильный (22.02.2019)</p>

Информация о выпусках облигаций:

<p>Характеристики</p>	<p>Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00003986. НИИ KZP01Y05F571 (Торговый код – SNRГb2)</p>
<p>Вид облигаций</p>	<p>Купонные облигации без обеспечения</p>
<p>Рейтинг облигаций</p>	<p>Fitch: BB/B/A+(kaz) стабильный (22.02.2019)</p>
<p>Купонная ставка</p>	<p>13,0%, два раза в год</p>
<p>Даты ближайших выплат купонов</p>	<p>23.02.2020, 23.08.2020</p>
<p>Номинальная стоимость одной облигаций</p>	<p>1 000 KZT</p>
<p>Срок обращения</p>	<p>5 (пять) лет</p>
<p>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</p>	<p>20 000 000 шт. / 20 000 000 000 тенге</p>
<p>Число облигаций в обращении</p>	<p>3 127 502 штук</p>

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, выпущенных в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00003994, НИН KZP02Y05F570 (Торговый код – SNRGb3)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	11.5%, каждые три месяца
Даты ближайших выплат купонов	14.03.2020, 14.06.2020, 14.09.2020, 14.12.2020
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	0 штук - 18 февраля 2019 года Эмитент досрочно и полностью выкупил облигации
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

Характеристики	Третий выпуск облигаций, выпущенных в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00004521, НИН KZP03Y07F573 (Торговый код – SNRGb4)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	11.2%, два раза в год
Даты ближайших выплат купонов	30.11.2019, 30.05.2020
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Срок обращения	7 (семь) лет
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	30 000 000 шт. / 30 000 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	21 736 200 штук
Объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT

программы

Дата регистрации выпуска	06.11.18
Дата начала обращения	30.11.18
Дата открытия торгов	01.03.19

Эмитент сообщил о досрочном выкупе в полном объеме 18 февраля 2019 года облигаций KZ2C00003994 (SNRGb3) на сумму 28 000 000 000 тенге и погашении вознаграждения на сумму 572 444 444,44 тенге.

Эмитент сообщил о досрочном выкупе 11 апреля 2019 года облигаций KZ2C00003986 (SNRGb2) на сумму 17 942 209 836 тенге в количестве 16 872 498 штук.

Выкупленные облигации не являются погашенными и будут продолжать находиться в обращении до срока погашения.

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:

Эмитент, представляя собой энергетический холдинг, включающий в себя крупнейшие предприятия, имел в отчетном периоде достаточно стабильное финансовое положение, располагает широкой государственной поддержкой и играет ключевую роль в экономике Казахстана.

Сумма ликвидных средств для покрытия краткосрочных обязательств и обслуживания облигаций является, на наш взгляд, достаточной и не вызывает обеспокоенности в способности Эмитента отвечать по своим обязательствам.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2019 года по 30 сентября 2019 года финансовое состояние Эмитента можно охарактеризовать как устойчивое.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
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.
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Средства от размещения Облигаций направлены на рефинансирование текущей задолженности, общекорпоративные цели, финансирование инвестиционной и финансовой деятельности.
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями	Облигации Эмитента являются необеспеченными.

облигаций.	
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
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.

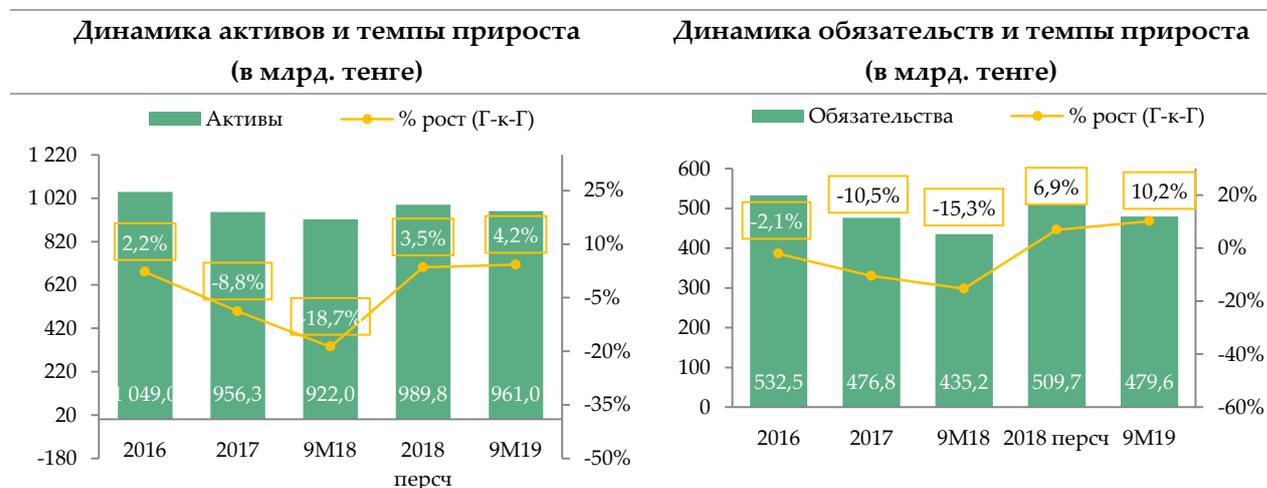
Анализ финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность (неаудированная) за период, закончившийся 30 сентября 2019 года с пояснительной запиской;
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность (аудированная) за период, закончившийся 31 декабря 2018 года;

Финансовые показатели Эмитента (консолидированные)

Анализ финансовых показателей



Источник: финансовая отчетность Эмитента

В пояснительной записке Эмитента к отчетности сообщается следующее.

В соответствии с МСФО 5 в случае если внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные ранее как предназначенные для продажи, более не удовлетворяют необходимым критериям классификации, Общество перестает их учитывать как предназначенные для продажи. Следовательно, активы и обязательства ТМ и ММ были переведены из прекращенной деятельности в продолжающуюся деятельность на 30 сентября 2019 года. Сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов перевода из группы выбытия.

В этой связи в данном акте проверки финансовые результаты за 3-й квартал сравниваются с пересчитанными, с учетом указанных выше поправок к аудированному отчету по результатам за 2018 год.

Активы

Общие активы с начала года уменьшились на 2,9% и по состоянию на 30 сентября 2019 года составили 961 029 млн. тенге.

Краткосрочные активы, составляющие 13,6% активов, уменьшились на 8,1% до 130 369 млн. тенге. При этом наибольшее уменьшение произошло за счет статьи «Денежные средства и эквиваленты» (-46,4%, -6 317 млн. тенге, доля в активах 0,8%). Также произошло уменьшение «Прочих краткосрочных активов» на 3 811 млн. тенге до 89 865 млн. тенге (доля в активах 9,4%). «Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность» уменьшилась на 2 385 млн. тенге или на 11,9%. По состоянию на 30 сентября 2019 года прочая дебиторская задолженность в сумме 4 664 млн. тенге включает в себя краткосрочную часть задолженности покупателей дочерних предприятий, которые были реализованы в течение 2017 года в размере 2 086 млн. тенге, а также дебиторскую задолженность ТОО «Тауба Инвест» в сумме 1 443 млн. тенге, в том числе обесценение на сумму 130,8 млн. тенге (2018 г.: 2 218 млн. тенге, в том числе обесценение на сумму 716 млн. тенге).

Долгосрочные активы также уменьшились на 2,0% или на 17 234 млн. тенге до 830 660 млн. тенге (доля 86,4% от общих активов). Согласно пояснительной записке, основное снижение произошло по статье «Основные средства» (-20 319 млн. тенге, -2,6%, 78,2% баланса) за счет износа. Добавлена положительная поправка к балансовой стоимости «Основных средств» в строке «Актив в форме права пользования» на сумму 3 325 млн. тенге. Изменения остальных активов незначительны.

Обязательства

С начала года общие обязательства уменьшились на 5,9% или на 30 173 млн. тенге и составили 479 572 млн. тенге (49,9% доля от валюты баланса).

Краткосрочные обязательства при этом выросли на 7 615 млн. тенге или 5,1% и составили 156 934 млн. тенге (16,3% доли в активах и 32,7% доли в общих обязательствах). Увеличение произошло, преимущественно, за счет увеличения срочных банковских займов на 9 447 млн. тенге. Уменьшение на 1 471 млн. тенге дала статья «Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет».

Долгосрочные обязательства, составляющие 33,6% от активов и 67,3% всех обязательств, уменьшились сначала года на 10,5% до 322 638 млн. тенге, преимущественно за счет уменьшения долгосрочных банковских займов (-38 242 млн. тенге) с показателя

266 959 млн. тенге до 228 717 млн. тенге. Объем выпущенных облигаций составляет 25 662 млн. тенге, при этом, 867 млн. тенге – краткосрочная часть и 24 795 млн. тенге – долгосрочная часть облигационных обязательств.

Капитал

Собственный капитал за 9 месяцев текущего года составил 481 457 млн. тенге, что составляет 50,1% от активов и вырос на 1 445 млн. тенге. Непокрытый убыток составил 20 233 млн. тенге (в начале года: -21 607 млн. тенге).

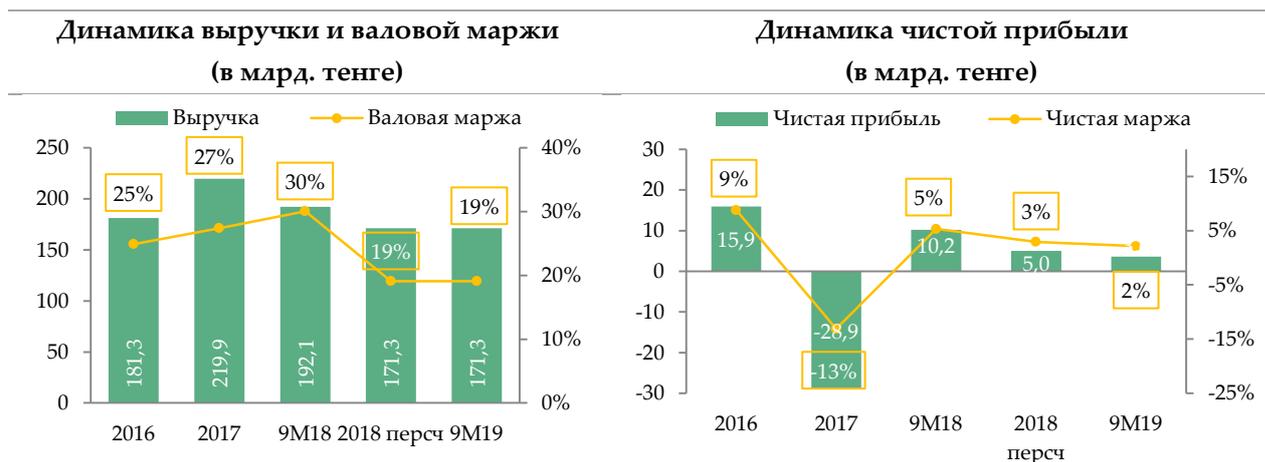
Акционерный капитал составляет 373 315 млн. тенге и на 30 сентября 2019 года состоит из 5 601 687 выпущенных и полностью оплаченных простых акций. Количество объявленных акций составляет 8 602 187 штук.

20 июня 2019 года были выплачены дивиденды Единственному Акционеру в размере 2 041 млн. тенге – 364,35 тенге за акцию (15 июня 2018: 2 041 млн. тенге). На 30 сентября 2019 года балансовая стоимость одной акции составила 85,244 тенге (31 декабря 2018 года: 84,839 тенге). Единственным акционером является АО ФНБ «Самрук-Казына».

Доходы и расходы

Общий совокупный доход за 3-й квартал 2019 года составил 3 496 млн. тенге и в сравнении 3-м кварталом прошлого года, составившего 10 073 млн. тенге, уменьшился на 65,3%. При этом, валовая прибыль уменьшилась на 25 047 млн. тенге до 32 713 млн. тенге за счет снижения выручки от снижения реализации электроэнергии и теплоэнергии (-20 853 млн. тенге). Себестоимость выросла (+3,1%) за счет роста стоимости приобретенной электроэнергии и износа основных средств.

Чистые финансовые расходы сократились на -20,9% и составили -22 562 млн. тенге против -28 531 млн. тенге в 3-м квартале 2018 года.



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Контроль выплат купонного вознаграждения по облигациям

Эмитентом зарегистрированы три эмиссии купонных облигаций ISIN KZ2C00003986 (SNRGb2), ISIN KZ2C00003994 (SNRGb3) и ISIN KZ2C00004521 (SNRGb4) с общим объемом

выпусков 78 млрд. тенге. Даты погашения первых двух выпусков облигаций Эмитента – август и сентябрь 2022 года. Облигации SNRGb4 погашаются в ноябре 2025 года.

18 февраля 2019 года Эмитент досрочно и полностью выкупил облигации SNRGb3 на сумму 28 000 000 000 тенге и выплатил вознаграждение на сумму 572 444 444,44 тенге.

5 сентября 2019 года Эмитент осуществил выплату четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям SNRGb2 в сумме 203 287 630,00 тенге.

11 июня 2019 года Эмитент осуществил выплату первого купонного вознаграждения по облигациям SNRGb4 в сумме 1 217 227 200,00 тенге. Срок следующих выплат по SNRGb4 наступит в ноябре 2019 года на сумму 1 217 млн. тенге.

Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономическим и финансовым рискам, присущим в стране с развивающимся рынком. Наблюдаемая в последнее время напряженность в торговых отношениях США с Китаем, ЕС и другими странами, волатильность цен на нефть увеличивает риски для развивающихся стран и возможного обесценения их национальных валют.

Структура энергетического холдинга, объединяющего предприятия нескольких отраслей, связанных с добычей и переработкой природных ресурсов и их транспортировкой предполагает принятие на себя рисков своих дочерних компаний. Деятельность Эмитента, производящего электро- и тепловую энергию, горячую воду на основе угля, углеводородов и водных ресурсов и их реализация, подвержена производственным и рыночным рискам. Его деятельность подвержена сезонным колебаниям. Колебания объемов передачи электроэнергии, производства тепловой и электрической энергии связаны с отопительным сезоном, который длится с октября по апрель. Кроме того, ремонт и техническое обслуживание также могут быть подвержены сезонным колебаниям.

Для снижения разносторонних рисков Эмитентом принимаются различные меры по их предупреждению и предотвращению. Учитывая, что его деятельность имеет стратегическое значение, считаем, что он, при необходимости, получит правительственную поддержку.

Финансовые активы и обязательства Эмитента выражены, в основном, в казахстанских тенге и, поэтому, подверженность валютному риску минимальна.

Финансовые коэффициенты

	2016	2017 ауд	9M18	2018 персч	9M19
Коэффициенты рентабельности DuPont					
Налоговое бремя	0,71	1,24	0,61	0,39	0,52
Долговое бремя	0,76	-0,72	0,46	0,28	0,37
Операционная рентабельность	0,16	0,15	0,19	0,17	0,11
Оборачиваемость активов	0,17	0,22	0,26	0,27	0,25
Коэффициент левериджа	2,08	2,01	2,06	2,03	1,94
Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,03	-0,06	0,03	0,01	0,01
Коэффициенты ликвидности					

Коэффициент текущей ликвидности	0,66	1,36	0,20	0,95	0,83
Коэффициент быстрой ликвидности	0,32	1,03	-0,69	0,89	0,76
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,07	0,44	0,12	0,09	0,05
Коэффициенты долговой нагрузки					
Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,27	0,39	0,36	0,36	0,32
Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,43	0,43	0,39	0,39	0,37
Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга					
Коэффициент покрытия процентов EBITDA	0,3	0,1	0,1	0,1	0,1

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты BCC Invest

Значения финансовых коэффициентов ликвидности снизились, коэффициенты долговой нагрузки незначительно уменьшились в сравнении с тем же периодом прошлого года. Значение рентабельности собственного капитала уменьшилась и находится на уровне, отражающем низкую эффективность деятельности в отчетном периоде.

Заключение по результатам анализа

В течение 9-ти месяцев 2019 года Эмитент получил чистый доход в размере 3 496 млн. тенге в сравнении с доходом в размере 10 073 млн. тенге за 9 месяцев предыдущего года. Доля денежных средств от общих активов составляет 0,8% или 7 307 млн. тенге, что меньше прошлых периодов. Займы составляют 281 568 млн. тенге, из них 52 851 млн. тенге являются краткосрочными займами, а 228 517 млн. тенге – долгосрочными займами. Займы составляют 58,7% всех обязательств.

Выпущенные облигации составляют 50 млрд. тенге по номиналу, срок погашения наступает по SNRGb2 в 2022 году (20 млрд. тенге) и по SNRGb4 в 2025 году (30 млрд. тенге). Предстоящие выплаты до конца 2019 года составят 1,2 млрд. тенге.

Сумма ликвидных средств для покрытия краткосрочных обязательств и обслуживания облигаций является, на наш взгляд, достаточной и не вызывает обеспокоенности в способности Эмитента отвечать по своим обязательствам.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2019 года по 30 сентября 2019 года финансовое состояние Эмитента, несмотря на понижающие тенденции, можно охарактеризовать как устойчивое.

Отчет о финансовом положении АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2016 ауд	2017 ауд	9М18	2018 ауд	2018 пересчет	9М19	9М19-к-2018
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Основные средства	776 272	780 565	765 929	756 454	771 932	751 613	-2,6%
Инвестиционная собственность	668	532	455	429	429	351	-18,0%
Нематериальные активы/Инвестиционная собственность	2 205	3 799	4 945	4 768	4 768	3 945	-17,3%
Актив в форме права пользования						3 325	
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	85 906	52 888	60 174	55 861	55 861	56 125	0,5%
Прочие долгосрочные активы	17 854	17 991	17 371	14 283	14 905	15 302	2,7%
Итого долгосрочных активов	882 905	855 775	848 874	831 793	847 894	830 660	-2,0%
Краткосрочные активы							
Товарно-материальные запасы	9 682	9 047	8 786	9 374	9 378	10 438	11,3%
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	16 160	23 957	18 354	23 913	23 913	21 078	-11,9%
Прочие краткосрочные активы	44 777	18 531	21 001	93 673	93 676	89 865	-4,1%
Предоплата по подоходному налогу	1 227	1 432	1 197	1 268	1 269	1 679	32,3%
Денежные средства и их эквиваленты	17 350	32 719	9 043	13 604	13 624	7 307	-46,4%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	76 947	14 817	58 382	16 131	2	1	-44,6%
Итого краткосрочных активов	166 143	100 503	14 791	157 964	141 863	130 369	-8,1%
Итого АКТИВЫ	1 049 048	956 278	922 046	989 757	989 757	961 029	-2,9%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ							
Капитал							
Акционерный капитал	373 315	373 315	373 315	373 315	373 315	373 315	0,0%
Прочий резервный капитал	127 639	127 546	127 406	127 413	127 413	127 274	-0,1%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	12 482	-22 058	-14 803	-21 607	-21 607	-20 233	-6,4%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	513 436	478 803	485 917	479 120	479 120	480 356	0,3%
Доля неконтролирующих собственников	3 160	708	883	892	892	1 101	23,5%
Всего КАПИТАЛ	516 596	479 511	486 800	480 012	480 012	481 457	0,3%
Долгосрочные обязательства							
Резерв на ликвидацию золотвалов	1 474	2 279	2 527	2 643	2 654	2 685	1,2%
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 088	1 314		1 297	1 297	1 116	-13,9%
Займы	194 445	312 574	268 597	266 959	266 959	228 717	-14,3%
Прочие долгосрочные обязательства	3 594	4 443	6 399	4 844	6 744	6 003	-11,0%

Долгосрочные обязательства по аренде						2 507	
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	80 219	82 058	81 822	82 772	82 772	81 608	-1,4%
Итого долгосрочных обязательств	280 820	402 669	359 345	358 515	360 426	322 638	-10,5%
Краткосрочные обязательства							
Резерв на ликвидацию золоотвалов	163	125	304	248	248	61	-75,5%
Займы	193 116	45 913	40 415	43 404	43 404	52 851	21,8%
Обязательства по вознаграждениям работникам	108	120	123	114	114	86	-24,7%
Краткосрочная задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	24 137	24 898	25 450	99 901	99 992	99 852	-0,1%
Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет	2 532	2 601	3 862	4 636	4 654	3 183	-31,6%
Краткосрочные обязательства по аренде						700	
Подоходный налог к уплате	169	369	5 671	908	908	202	-77,8%
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	31 408	73	77	2 019			
Краткосрочные обязательства	251 632	74 099	75 824	151 230	149 319	156 934	5,1%
Итого ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	532 452	476 768	435 246	509 745	509 745	479 572	-5,9%
Итого ОБЯЗАТЕЛЬСТВА и КАПИТАЛ	1 049 048	956 278	922 046	989 757	989 757	961 029	-2,9%
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	91,828	84,923		84,839	84,839	85,244	0,5%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о совокупном доходе АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2016 ауд	2017 ауд	9M18	2018 ауд	9M19	9M19-к-9M18
Выручка	181 310	219 892	192 107	260 400	171 254	-10,9%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-136 127	-159 611	-134 348	-188 356	-138 542	3,1%
Валовая прибыль	45 184	60 281	57 760	72 044	32 713	-43,4%
Расходы по реализации	-3 017	-15 145	-11 393	-14 340	-5 296	-53,5%
Общие и административные расходы	-12 826	-12 709	-9 778	-13 018	-8 424	-13,9%
Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний	4 895	-26 636	7 686	9 752	9 128	18,8%
Обесценение финансовых активов/гудвилла		-2 394	115	-1 756	1 257	
Финансовые доходы	7 658	2 805	1 675	2 333	2 187	30,6%
Финансовые расходы	-19 218	-29 660	-30 206	-42 211	-24 749	-18,1%
Чистые финансовые доходы/расходы	-11 559	-26 855	-28 531	-39 878	-22 562	-20,9%
Прочие расходы	1 701	-2 845		-3 767		
Прочие доходы	-1 958	2 983		3 690		

Прочие доходы/расходы (чистые)	-258	138	1 004	-76	239	-76,2%
Прибыль до налогообложения	22 419	-23 320	16 862	12 727	7 055	-58,2%
Расходы по подоходному налогу	-6 521	-5 553	-6 648	-7 718	-3 420	-48,6%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	15 898	-28 873	10 213	5 009	3 635	-64,4%
Прибыль/убыток за год от прекращенной деятельности	2 494	1 670		-1 584		
Итого прибыль/убыток за период	18 391	-27 203	10 213	3 425	3 635	-64,4%
Прочий совокупный доход	61	-93	-140	-133	-139	-0,9%
Итого совокупный доход/(убыток) за год	18 453	-27 296	10 073	3 291	3 496	-65,3%
Прибыль/(убыток) причитающаяся:						
Акционерам Группы	17 759	-27 884	10 038	3 241	3 426	-65,9%
Неконтролирующую долю	632	681	175	184	209	19,6%
Прибыль/(убыток) за период	18 391	-27 203	10 213	3 425	3 635	-64,4%
Итого совокупный доход/(убыток) причитающийся:						
Акционерам Группы	17 821	-27 977	9 898	3 107	3 287	-66,8%
Неконтролирующей доле	632	681	175	184	209	19,6%
Итого СОВОКУПНЫЙ ДОХОД/(УБЫТОК)	18 453	-27 296	10 073	3 291	3 496	-65,3%
Прибыль на акцию, тенге от продолжающейся деятельности		-5 154		894		
ЕВИТДА			60 637		73 875	

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	9М18	9М19	9М19-к-9М18
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего	219 521	197 948	-9,8%
Реализация продукции и товаров	165 513	132 533	-19,9%
Реализация услуг	7 345	7 524	2,4%
Авансы полученные	44 160	48 963	10,9%
Дивиденды и прочие выплаты от совместно-контролируемых организаций	1 680	7 855	367,4%
Полученные вознаграждения по денежным средствам			
Прочие поступления	822	1 073	30,4%
Выбытие денежных средств, всего	-161 396	-157 125	-2,6%
Платежи поставщикам за товары и услуги	-54 281	-70 262	29,4%
Авансы выданные	-46 669	-19 515	-58,2%
Выплаты по заработной плате	-20 536	-22 613	10,1%
Выплата вознаграждения по займам полученным	-21 884	-18 898	-13,6%
Корпоративный подоходный налог	-1 629	-5 704	250,2%
Другие платежи в бюджет	-14 065	-17 449	24,1%
Прочие выплаты	-2 333	-2 685	15,1%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, в том числе	58 125	40 822	-29,8%

<i>Чистые денежные средства, полученные от операционной прекращенной деятельности</i>			
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего	26 520	18 662	-29,6%
Поступления от продажи основных средств	172	42	
Возврат банковских вкладов	16 106	2 666	-83,4%
Полученные вознаграждения по облигациям и средствам в кредитных учреждениях	968	988	
Поступления от погашения долговых инструментов эмитентами			
Прочие поступления	9 275	14 966	61,4%
Выбытие денежных средств, всего	-48 749	-29 538	-39,4%
Приобретение основных средств	-21 186	-19 561	-7,7%
Приобретение нематериальных активов	-1 035	-74	-92,8%
Размещение банковских вкладов	-13 915	-2 075	-85,1%
Вклады в уставный капитал без изменения доли владения АК и СП		-2 404	
Предоставление краткосрочных займов выданных			
Прочие выплаты	-12 613	-5 425	-57,0%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности в том числе	-22 229	-10 876	-51,1%
<i>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности</i>			
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступление денежных средств, всего	44 168	146 262	231,1%
Поступление от эмиссии акций			
Поступления по краткосрочным займам полученным	13 247	86 971	
Поступления по долгосрочным займам полученным	30 910	59 291	
Поступление по выпущенным облигациям			
Поступления по краткосрочным займам полученным			
Поступления по долгосрочным займам полученным			
Прочие поступления	12	-	
Выбытие денежных средств, всего	-103 486	-182 146	76,0%
Погашение займов			
Выплата основного долга по краткосрочным займам полученным	-13 443	-75 652	462,8%
Выплата основного долга по долгосрочным займам полученным	-87 596	-85 268	-2,7%
Выплата основного долга по выпущенным долговым ценным бумагам (облигациям)		-16 872	
Выплата основного долга по обязательствам по финансовой аренде		-613	
Дивиденды, выплаченные акционерам	-2 041	-2 041	
Дивиденды, выплаченные доле неконтролирующих акционеров	-217	-197	-9,0%
Прочие выплаты в пользу Акционера			
Прочие выплаты	-190	-1 502	690,4%

Чистые денежные средства, полученные/(использованные) от финансовой деятельности, в том числе	-59 318	-35 884	-39,5%
Чистые денежные средства, полученные от финансовой прекращенной деятельности			
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	-260	-380	45,9%
Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов	-2	-1	-66,4%
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств, в том числе	-23 684	-6 317	-73,3%
Денежные средства на начало года, в том числе:			
Денежные средства на начало года по консолидированному отчету о финансовом положении	32 731	13 624	-58,4%
Денежные средства на конец периода по консолидированному отчету о финансовом положении	9 046	7 307	-19,2%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

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 24 февраля 2018 года)

/KASE, 29.10.19/ – Эмитент сообщил KASE о том, что решением Совета директоров от 25 октября 2019 года в состав Правления избран Рыскулов А.К. – управляющий директор по экономике и финансам.

С учетом внесенного изменения Правление АО "Самрук-Энерго" состоит из пяти человек: Жуламанов Б.Т., Тютеебаев С.С., Улданов М.А., Амирханов М.А., Рыскулов А.К.

/KASE, 06.09.19/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 05 сентября 2019 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y05F571 (основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 203 287 630,00 тенге.

/KASE, 03.09.19/ – Эмитент сообщил KASE об изменениях в составе его Правления:
 - исключен Алиев Е.Ж. – управляющий директор по экономике и финансам;
 - избраны: Улданов М.А. – управляющий директор по развитию и продажам, Амирханов М.А. – управляющий директор по рискам и правовым вопросам.
 С учетом внесенных изменений Правление АО "Самрук-Энерго" состоит из четырех человек: Жуламанов Б.Т., Тютеебаев С.С., Улданов М.А., Амирханов М.А.

/KASE, 15.08.19/ – Эмитент предоставил KASE сообщение от 15 августа 2019 года, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

Электроэнергетический холдинг АО "Самрук-Энерго" и компания в ее структуре 2 АО "Мойнакская ГЭС" осуществили досрочное погашение валютного займа Мойнакской ГЭС на

сумму 136,3 млн. долларов США, ранее полученного от Государственного Банка Развития Китая для строительства казахстанской гидроэлектростанции.

Реализация сделки позволила Самрук-Энерго существенно сократить долю валютных займов в своем кредитном портфеле с 17% до 3% и снизить негативный эффект от колебаний курса валют на финансовые показатели холдинга. Кроме того, по словам экспертов, досрочное погашение валютного займа соответствует государственной политике в части дедолларизации экономики, снижению уровня внешнего квази-государственного долга, увеличению стоимости активов национальных компаний.

/KASE, 25.06.19/ – Эмитент сообщил KASE о решении единственного акционера от 24 июня 2019 года об изменениях в составе Совета директоров:

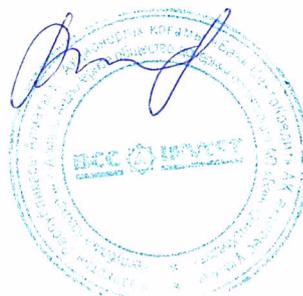
- исключены: Спицын А.Т. – независимый директор, Рахметов Н.К. – управляющий директор по трансформации, приватизации и реструктуризации АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына";

- избран Жамиев А.К. – директор департамента правового сопровождения и методологии АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына".

С учетом внесенных изменений Совет директоров АО "Самрук-Энерго" состоит из шести человек: Карымсаков Б.Е., Жамиев А.К., Андреас Сторзел, Хоакин Галиндо Велез, Лука Сутера, Жуламанов Б.Т.

/KASE, 11.06.19/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 11 июня 2019 года первого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004521 (основная площадка KASE, категория "облигации", SNRГb4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 217 227 200,00 тенге.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.