

Акт проверки финансового состояния АО «Самрук-Энерго»,

(на основе отдельной отчетности)

**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.03.2020 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
Май 2020 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:

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:	Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 марта 2020 года.
Коротко об Эмитенте: 	<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 01.04.2020 единственным 100%-ным акционером Общества являлся АО «ФНБ «Самрук-Казына».</p>
Рейтинги кредитоспособности	Fitch Ratings: BB/B/A+(kaz) стабильный (22.02.2019)

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00003986. НИН KZP01Y05F571 (Торговый код – SNRГb2)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Рейтинг облигаций	Fitch: BB/B/A+(kaz) стабильный (22.02.2019)
Купонная ставка	13,0%, два раза в год
Даты ближайших выплат купонов	23.02.2020, 23.08.2020
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Срок обращения	5 (пять) лет
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	20 000 000 шт. / 20 000 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	3 127 502 штук
Объем облигационной	100 000 000 000 KZT

программы	
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
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:

За 1 квартал 2020 года Эмитент получил совокупный доход в размере 8 083 млн. тенге в сравнении с доходом в размере 9 117 млн. тенге годом ранее. Доля денежных средств от общих активов составляет 1,2% или 10 760 млн. тенге, что меньше того же периода прошлого года. Общая сумма займов АО «Самрук-Энерго» (без дочерних компаний) составила 161 782 млн. тенге или 60,6% займов группы Эмитента.

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.

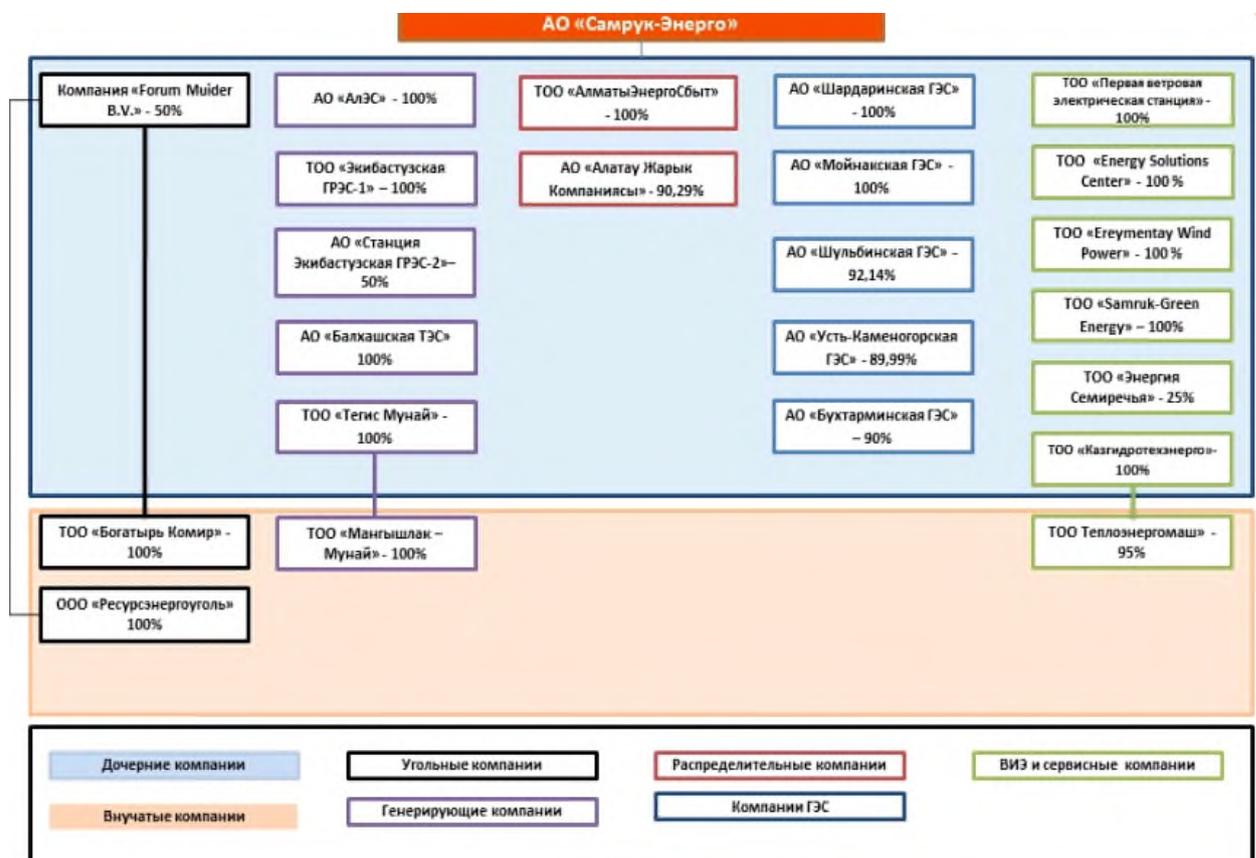
На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2020 года по 31 марта 2020 года финансовое состояние Эмитента, несмотря на сложные внешние факторы, можно охарактеризовать как устойчивое.

Отметим, что влияние глобального кризиса, связанного с понижением экономической активности компаний, нарушением деловых связей, ростом затрат на топливо, импорт оборудования и снижением доходов потребителей услуг Эмитента может оказать сильное негативное влияние на его доходы во 2-м квартале 2020 года.

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 облигаций.	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
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.

Н 31 декабря 2019 года Группа имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

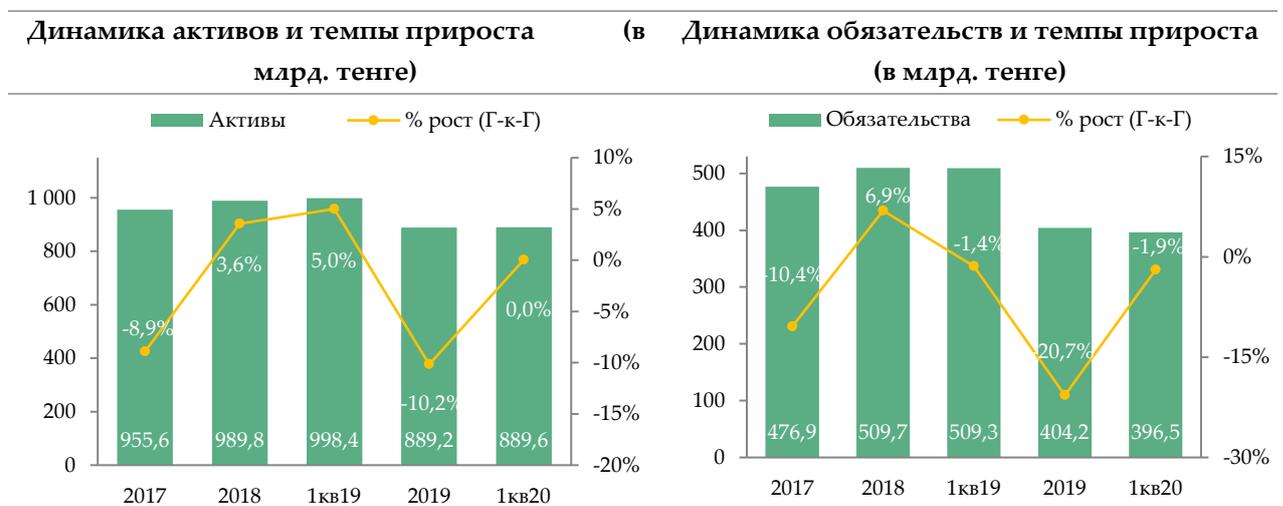


Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность (неаудированная) за период, закончившийся 31 марта 2020 года с пояснительной запиской;
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность (аудированная) за период, закончившийся 31 декабря 2019 года;

Финансовые показатели Эмитента (консолидированные)

Анализ финансовых показателей



Источник: финансовая отчетность Эмитента

В аудиторском отчете сообщается следующее.

Решением Государственной комиссии по вопросам модернизации экономики РК 14 октября 2019 года принято решение о включении компаний ТОО «Тегис Мунай» в единый список активов АО «Самрук-Энерго», что привело к реклассификации данных компаний из «активов для продажи» в продолжающуюся деятельность. Активы и обязательства ТОО «Тегис Мунай» были переведены из прекращенной деятельности в продолжающуюся деятельность на 31 декабря 2019 года. Также сравнительная информация была пересчитана для отражения результатов перевода из группы выбытия.

В этой связи в данном акте проверки финансовые результаты за 2017 и 2018 годы представлены в пересчитанном виде.

Активы

Общие активы с начала года практически не изменились и по состоянию на 31 марта 2020 года составили 889 568 млн. тенге.

Долгосрочные активы также уменьшились на 1,1% или на 8 749 млн. тенге до 809 874 млн. тенге (доля 91,0% от общих активов). Основное снижение произошло по статье «Основные средства» (-8 667 млн. тенге, -1,2%, 83,7% баланса) за счет накопленного износа. При этом произошло увеличение «Прочих долгосрочных активов» на 806 млн. тенге. Согласно пояснительной записке, это связано с увеличением сумм авансов и предоплаты за услуги капитального характера и основные средства, в том числе, за строительство и реконструкцию подстанций в г. Алматы и Алматинской области, строительство СЭС 416 кВт в Алматинской области и модернизацию Шардаринской ГЭС.

Доля остальных активов незначительна.

Краткосрочные активы, составляющие 9,0% активов, выросли на 12,9% до 79 694 млн. тенге против 70 594 млн. тенге по итогам 2019 года. При этом наибольшее увеличение произошло увеличение по статье «Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность», которая выросла на 9 669 млн. тенге или на 33,4% и составила 38 592 млн. тенге или 4,3% доли в активах.

Рост произошел и по статье «Товарно-материальные запасы» на 1 581 млн. тенге.

Уменьшение произошло за счет «Денежных средств и эквивалентов» (-10,4%, -1 247 млн. тенге, доля в активах 1,2%) до 10 760 млн. тенге. Средства находятся на текущих банковских счетах и срочных депозитах в соотношении: 61% в тенге и 30% в евро и долларах США.

На 31 марта 2020 года Группа Эмитента имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях: СЭГРЭС-2 – 50%, «Forum Muider» – 50%, ТОО «Энергия Семиречья» -25%.

Обязательства

С начала года общие обязательства уменьшились на 1,9% или на 7 733 млн. тенге и составили 396 468 млн. тенге (44,6% доли от валюты баланса).

Долгосрочные обязательства, составляющие 33,7% от активов и 75,6% всех обязательств, уменьшились сначала года на 1% до 299 885 млн. тенге, преимущественно за счет уменьшения долгосрочных банковских займов (-3 417 млн. тенге) с показателя 212 584 млн. тенге до 209 167 млн. тенге.

Краткосрочные обязательства также уменьшились на 4 729 млн. тенге или 4,7% и составили 96 583 млн. тенге (10,9% доли в активах и 24,4% доли в общих обязательствах). Уменьшение произошло, преимущественно, за счет заметного снижения кредиторской задолженности на 7 042 млн. тенге.

При этом произошел рост срочных банковских займов на 655 млн. тенге до 58 011 млн. тенге (11,6% от обязательств).

Согласно пояснительной записке, текущие обязательства Группы Эмитента в размере 5 842 млн. тенге представляют задолженность перед Акиматом г. Алматы и по мировому соглашению, не требуют оттока денежных средств. На 31 марта 2020 года по группе Компаний есть доступные средства в рамках возобновляемых кредитных линий от АО «Народный Банк Казахстана» на общую сумму 68 301 млн. тенге, от ДБ АО «Сбербанк

России» на общую сумму 8200 млн. тенге, от ДБ АО "ВТБ Банк" (Казахстан) на общую сумму 5 500 млн. тенге.

Общая сумма займов Эмитента (без дочерних компаний) составила 161 782 млн. тенге или 60,6% займов группы Эмитента. При этом 23,9% этих займов получены от материнской компании ФНБ «Самрук-Казына» по ставкам от 1% до 2%.

Выпущенные облигации, номинированные в тенге, составляют 25 672 млн. тенге (6,5% всех обязательств), при этом, 867 млн. тенге – краткосрочная часть и 24 794 млн. тенге – долгосрочная часть облигационных обязательств.

Капитал

Акционерный капитал составляет 373 315 млн. тенге и на 31 марта 2020 года состоит из 5 601 687 выпущенных и полностью оплаченных простых акций. Количество объявленных акций равняется 8 602 187 штук.

Собственный капитал за 3 месяца текущего года вырос на 8 083 млн. тенге до 493 099 млн. тенге, что составляет 55,4% от активов и 124,4% от объема обязательств.

Непокрытый убыток составил 8 711 млн. тенге (в начале года: -16 824 млн. тенге).

Доходы и расходы

Итоговый совокупный годовой доход за 1 квартал 2020 года составил 8 083 млн. тенге и, в сравнении доходом того же периода прошлого года в сумме 9 117 млн. тенге, уменьшился на 11,3%.

Выручка за период составила 82 137 млн. тенге (+20 076 млн. тенге или +32,3%). Себестоимость продаж также выросла на 8 271 млн. тенге составив 56 232 млн. тенге, в основном, согласно пояснительной записке, за счет роста использования топлива.

В результате валовая прибыль увеличилась на 11 805 млн. тенге до 25 906 млн. тенге. Снижение общих доходов связано с убытками, понесенными совместными и ассоциированными компаниями (-6 265 млн. тенге), с ростом расходов по реализации (+2 401 млн. тенге), чистых финансовых расходов (+447 млн. тенге), прочих расходов (+847 млн. тенге) и других убытков.

Динамика выручки и валовой маржи
(в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Контроль выплат купонного вознаграждения облигаций

Эмитентом зарегистрированы три эмиссии купонных облигаций ISIN KZ2C00003986 (SNRGb2), ISIN KZ2C00003994 (SNRGb3) и ISIN KZ2C00004521 (SNRGb4) с общим объемом выпуска 78 млрд. тенге. Дата погашения первых двух облигаций – август и сентябрь 2022 года.

По информации от Эмитента за отчетный период по облигациям SNRGb2 выплачены обязательства на сумму 203 288 млн. тенге.

Облигации SNRGb3 в 2019 году Эмитентом были досрочно выкуплены в полном объеме.

Срок следующих выплат купонного вознаграждения по SNRGb2 наступит в августе 2020 года на сумму 230 288 млн. тенге. Облигации SNRGb2 погашаются в августе 2022 года. В настоящий период в обращении находятся облигации SNRGb2 в количестве 3 127 502 штук.

Срок следующих выплат купонного вознаграждения по SNRGb4 наступит в мае и ноябре 2020 года на сумму 1 217 млн. тенге соответственно. Облигации SNRGb4 погашаются в ноябре 2025 года. В настоящий период в обращении находятся облигации SNRGb4 в количестве 21 736 200 штук.

Риски

Ситуация на мировых рынках (снижение мировых индексов, связанной с пандемией коронавирусной инфекции, а также резкое снижение цен на сырье будут существенно влиять на волатильность и обесценение национальной валюты, что приведет к увеличению уровня неопределенности в осуществлении своей деятельности и деятельности всех хозяйствующих субъектов в РК.

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономическим и финансовым рискам, присущим стране с развивающимся рынком.

16 марта 2020 года правительство Казахстана ввело чрезвычайное положение, включая карантин в крупных городах до 30 апреля 2020 года, что оказало значительное влияние на уровень и масштабы деловой активности. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации её последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей.

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

	2017 ауд	2018 персч	1кв2019	2019	1кв2020
Коэффициенты рентабельности DuPont					
Налоговое бремя	1,24	0,31	0,89	0,60	0,75
Долговое бремя	-0,72	0,25	1,01	0,44	0,56
Операционная рентабельность	0,15	0,17	0,16	0,11	0,24
Оборачиваемость активов	0,22	0,27	0,28	0,26	0,40
Коэффициент левериджа	2,01	2,03	1,89	1,95	1,92
Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	-0,06	0,01	0,08	0,01	0,08
Коэффициенты ликвидности					
Коэффициент текущей ликвидности	1,15	0,95	1,17	0,70	0,83
Коэффициент быстрой ликвидности	1,03	0,89	0,98	0,59	0,70
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,44	0,09	0,12	0,12	0,11
Коэффициенты долговой нагрузки					
Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,40	0,36	0,36	0,30	0,30
Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,43	0,39	0,39	0,36	0,35
Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга					
Коэффициент покрытия процентов EBITDA	0,9	0,1	1,1	0,2	1,1

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Значения финансовых коэффициентов ликвидности за год заметно выросли, а коэффициент долговой нагрузки находится на стабильном уровне ниже уровней ранних периодов. Значение рентабельности собственного капитала стабильно, но находится на низком уровне, отражающем слабую эффективность деятельности в отчетном периоде. Покрытие процентных доходов выросло что стало положительным фактором.

Заключение по результатам анализа

Ситуация на международных рынках окажет сильное влияние на экономику Казахстана. Снижение цен на нефть и газ может существенно снизить возможные доходы группы Эмитента (через ТОО «Теги Мунай»).

За 1 квартал 2020 года Эмитент получил совокупный доход в размере 8 083 млн. тенге в сравнении с доходом в размере 9 117 млн. тенге годом ранее. Доля денежных средств от общих активов составляет 1,2% или 10 760 млн. тенге, что меньше того же периода прошлого года. Общая сумма займов АО «Самрук-Энерго» (без дочерних компаний) составила 161 782 млн. тенге или 60,6% займов группы Эмитента.

Тарифная политика Эмитента предполагает постепенный рост стоимости и передачи энергии, как на экспорт, так и внутри страны.

Выпущенные и находящиеся в обращении облигации SNRGb4 составляют 30 млрд. тенге по номиналу, срок погашения наступает в 2025 году. При этом обязательства по выплате купонного вознаграждения по облигациям в течение 2020 года составят около 2,8 млрд. тенге. Собственный капитал составляет 124,4% всех его обязательств.

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 2020 года по 31 марта 2020 года финансовое состояние Эмитента, несмотря на сложные внешние факторы, можно охарактеризовать как устойчивое.

Отметим, что влияние глобального кризиса, связанного с понижением экономической активности компаний, нарушением деловых связей, ростом затрат на топливо, импорт оборудования и снижением доходов потребителей услуг Эмитента может оказать сильное негативное влияние на его доходы во 2-м квартале 2020 года.

Отчет о финансовом положении АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2017	2018	1кв 2019	2019 ауд	1кв 2020	1кв2020-к-2019	
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							
Основные средства	780 662	771 934	756 347	752 989	744 323	-1,2%	-8 667
Инвестиционная собственность	532	429	403	350	325	-7,4%	-26
Разведочные активы	14 087						
Нематериальные активы	3 799	4 768	4 780	3 692	3 600	-2,5%	-91
Актив в форме права пользования				2 850	2 711	-4,9%	-139
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	52 888	55 861	61 493	54 144	53 512	-1,2%	-632

Прочие долгосрочные активы	18 572	14 905	14 365	4 598	5 404	17,5%	806
Итого долгосрочных активов	870 540	847 896	837 388	818 623	809 874	-1,1%	-8 749
Краткосрочные активы							
Товарно-материальные запасы	9 050	9 378	10 231	10 573	12 154	15,0%	1 581
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	23 515	23 913	22 024	28 923	38 592	33,4%	9 669
Прочие краткосрочные активы	18 451	93 677	94 017	17 686	16 885	-4,5%	-801
Предоплата по подоходному налогу	1 432	1 268	1 404	1 404	1 303	-7,2%	-101
Денежные средства и их эквиваленты	32 658	13 624	17 087	12 007	10 760	-10,4%	-1 247
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи			16 247	1	0	-49,3%	0
Итого краткосрочных активов	85 106	141 861	161 010	70 594	79 694	12,9%	9 100
Итого АКТИВЫ	955 646	989 757	998 398	889 217	889 568	0,0%	351
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ							
Капитал							
Акционерный капитал	373 315	373 315	373 315	373 315	373 315	0,0%	0
Прочий резервный капитал	127 546	127 413	127 513	127 357	127 242	-0,1%	-115
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-22 807	-21 607	-12 657	-16 824	-8 711	-48,2%	8 112
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	478 054	479 120	488 170	483 848	491 846	1,7%	7 998
Доля неконтролирующих собственников	708	892	948	1 168	1 253	7,3%	85
Всего КАПИТАЛ	478 762	480 012	489 119	485 016	493 099		8 083
Долгосрочные обязательства							
Резерв на ликвидацию золототвалов	2 279	2 643	2 759	2 217	2 362	6,5%	145
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 314	1 297	1 112	1 567	1 448	-7,6%	-119
Займы	312 691	266 959	276 851	212 584	209 167	-1,6%	-3 417
Прочие долгосрочные обязательства	4 459	6 744	8 513	4 331	4 910	13,4%	579

Долгосрочные обязательства по аренде				1 660	1 585	-4,5%	-75
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	82 058	82 772	82 097	80 529	80 412	-0,1%	-117
Итого долгосрочных обязательств	402 802	360 415	371 331	302 889	299 885	-1,0%	-3 004
Краткосрочные обязательства							
Резерв на ликвидацию золотоотвалов	125	248	150	114	114	0,0%	0
Займы	45 913	43 404	34 752	57 356	58 011	1,1%	655
Обязательства по вознаграждениям работникам	120	124	99	99	149	50,2%	50
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	24 954	99 992	96 295	38 738	31 695	-18,2%	-7 043
Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет	2 601	4 654	3 738	3 600	4 476	24,3%	876
Краткосрочные обязательства по аренде				1 036	875	-15,6%	-162
Подоходный налог к уплате	369	908	827	368	1 263	242,9%	895
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи			2 085				
Итого краткосрочные обязательства	74 083	149 330	137 948	101 312	96 583	-4,7%	-4 729
Итого ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	476 884	509 745	509 279	404 201	396 468	-1,9%	-7 733
Итого ОБЯЗАТЕЛЬСТВА и КАПИТАЛ	955 646	989 757	998 398	889 217	889 567	0,0%	350
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	84,789	84,839		85,925	87,384	1,7%	1

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о совокупном доходе АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2017	2018 г	1кв 2019	2019 ауд	1кв 2020	1кв2020-к-1кв2019	
Выручка	219 892	260 400	62 061	243 722	82 137	32,3%	20 076
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-159 611	-188 356	-47 960	-195 891	-56 232	17,2%	-8 271
Валовая прибыль	60 281	72 044	14 101	47 832	25 906	83,7%	11 805
Расходы по реализации	-15 145	-14 340	-1 271	-7 999	-3 672	189,0%	-2 401

Общие и административные расходы	-12 709	-13 285	-2 873	-12 710	-2 921	1,7%	-48
Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний	-26 636	9 752	5 633	11 191	-632	-111,2%	-6 265
Доходы/убытки от восстановления / обесценения финансовых активов (чистые)	-2 394	-1 756	345	1 399	16	-95,5%	-330
Финансовые доходы	2 805	2 334	1 421	2 812	464	-67,4%	-957
Финансовые расходы	-29 660	-42 536	-8 167	-32 319	-7 657	-6,2%	510
Чистые финансовые доходы/расходы	-26 855	-40 202	-6 746	-29 507	-7 194	6,6%	-447
Прочие расходы	-2 845	-4 759	-179	-1 599	-851	374,0%	-671
Прочие доходы	2 983	3 690	1 090	3 221	244	-77,7%	-847
Прочие доходы/расходы (чистые)	138	-1 069	911	1 622	-607	-166,6%	-1 518
Прибыль до налогообложения	-23 320	11 143	10 101	11 829	10 897	7,9%	796
Расходы по подоходному налогу	-5 553	-7 718	-1 084	-4 717	-2 699	149,0%	-1 615
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	-28 873	3 425	9 017	7 111	8 197	-9,1%	-819
Прибыль/убыток за год от прекращенной деятельности	1 670						
Прочий совокупный доход / Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности	-93	-133	100	-56	-115	-214,7%	-214
Итого совокупный доход/(убыток) за год	-27 296	3 291	9 117	7 055	8 083	-11,3%	-1 034
Прибыль/(убыток) причитающаяся:							
Акционерам Группы	-27 884	3 241	9 060	6 835	7 998	-11,7%	-1 062
Неконтролирующим акционерам	681	184	57	276	85	50,9%	29
Итого совокупный доход/(убыток) за период	-27 203	3 425	9 117	7 111	8 083	-11,3%	-1 034
<i>Прибыль на акцию, тенге от продолжающейся деятельности</i>	-5 154	578	1600	1220	1448	-9,5%	-152
ЕБИТДА		73 875		73 875			

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2017	2018	1кв 2019	2019 ауд	1кв 2020	1кв2020-к- 1кв2019
Движение денежных средств от операционной деятельности						
<i>Поступление денежных средств, всего</i>	0	197 948	68 181	197 948	82 325	20,7%
Реализация продукции и товаров		132 533	51 661	132 533	53 416	3,4%
Реализация услуг		7 524	2 364	7 524	3 319	40,4%
Авансы полученные		48 963	12 613	48 963	24 691	95,8%
Дивиденды и прочие выплаты от совместно-контролируемых организаций		7 855		7 855		
Полученные вознаграждения по средствам в кредитных учреждениях			451		195	-56,7%
Прочие поступления		1 073	1 091	1 073	704	-35,5%
Выбытие денежных средств, всего	0	-157 125	-57 759	-157 125	-67 445	16,8%
Платежи поставщикам за товары и услуги		-70 262	-22 971	-70 262	-35 699	55,4%
Авансы выданные		-19 515	-10 866	-19 515	-8 423	-22,5%
Выплаты по заработной плате		-22 613	-7 818	-22 613	-8 600	10,0%
Выплата вознаграждения по займам полученным		-18 898	-6 120	-18 898	-5 911	-3,4%
Выплата вознаграждения по финансовой аренде					-70	
Корпоративный подоходный налог		-5 704	-1 972	-5 704	-1 791	-9,2%
Другие платежи в бюджет		-17 449	-6 815	-17 449	-5 990	-12,1%
Прочие выплаты		-2 685	-1 197	-2 685	-960	-19,8%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	0	40 822	10 421	40 822	14 880	42,8%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности						
<i>Поступление денежных средств, всего</i>	0	18 662	3 240	18 662	2 895	-10,6%
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов		42	3	42	3	13,7%
Возврат банковских вкладов		2 666	1 122	2 666	2 745	144,5%

Поступления от погашения долговых инструментов эмитентами			10		25	153,3%
Полученные вознаграждения по облигациям и средствам в кредитных учреждениях		988		988		
Прочие поступления		14 966	2 105	14 966	123	-94,2%
Выбытие денежных средств, всего	0	-29 538	-10 349	-29 538	-14 224	37,4%
Приобретение основных средств		-19 561	-8 007	-19 561	-12 144	51,7%
Приобретение нематериальных активов		-74	-33	-74	-67	105,6%
Размещение банковских вкладов		-2 075	-296	-2 075	-2 011	578,4%
Вклады в уставный капитал без изменения доли владения АК и СП		-2 404		-2 404		
Предоставление краткосрочных займов выданных			-110			
Прочие выплаты		-5 425	-1 903	-5 425		
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	0	-10 876	-7 110	-10 876	-11 328	59,3%
Движение денежных средств по финансовой деятельности						
Поступление денежных средств, всего	201 256	146 262	36 318	146 262	28 612	-21,2%
Поступление от эмиссии акций						
Поступления по краткосрочным займам полученным		86 971	4 900	86 971	26 745	445,8%
Поступления по долгосрочным займам полученным	181 166	59 291	31 418	59 291	1 867	-94,1%
Поступление по выпущенным облигациям	20 085					
Прочие поступления	5	-		-		
Выбытие денежных средств, всего	-243 023	-182 146	-36 137	-182 146	-34 071	-5,7%
Погашение займов	-68 803					
Выплата основного долга по краткосрочным займам полученным	-167 994	-75 652	-12 251	-75 652	-25 959	111,9%
Выплата основного долга по долгосрочным займам полученным		-85 268	-23 254	-85 268	-7 848	-66,3%
Выплата основного долга по выпущенным долговым ценным бумагам (облигациям)		-16 872		-16 872		

Выплата основного долга по обязательствам по финансовой аренде		-613	-141	-613	-232	64,1%
Дивиденды, выплаченные акционерам	-4 705	-2 041		-2 041		
Дивиденды, выплаченные доле неконтролирующих акционеров	-301	-197	-1	-197	-1	39,9%
Прочие выплаты в пользу Акционера	-84					
Прочие выплаты	-1 136	-1 502	-490	-1 502	-31	-93,8%
Чистые денежные средства, полученные/(использованные) от финансовой деятельности	-41 767	-35 884	180	-35 884	-5 459	-3127,1%
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	122	-380	-26	-380	653	-2571,1%
Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов		-1	1	-1	6	932,1%
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств, в том числе	-41 645	-6 317	3 466	-6 317	-1 248	-136,0%
Чистое уменьшение денежных средств от прекращенной деятельности						
Денежные средства на начало года, в том числе:						
Денежные средства на начало года по консолидированному отчету о финансовом положении		13 624	13 624	13 624	12 007	-11,9%
Денежные средства на конец периода по консолидированному отчету о финансовом положении		7 307	17 091	7 307	10 760	-37,0%

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)

02.04.20 АО "Самрук-Энерго" сообщило о выработке электроэнергии и добыче угля в Казахстане в январе-феврале 2020 года

См. <https://kase.kz/ru/news/show/1427932/>

/KASE, 18.03.20/ – Эмитент предоставил KASE сообщение от 18 марта 2020 года, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

В штатном режиме работают все стратегические энергопроизводящие и угледобывающие организации крупнейшего казахстанского электроэнергетического холдинга "Самрук-Энерго". В период действия режима чрезвычайного положения работники предприятий принимают меры по недопущению распространения коронавирусной инфекции.

По состоянию на 18 марта текущего года с начала месяца объем выработанной электроэнергии компаниями холдинга составил 1 633 561 тыс. кВтч, что составляет 108% от плана. С начала года станциями выработано 7 651 506 тыс. кВтч при плане 7 704 667тыс. кВтч, или 99 % плана.

В целях предупреждения заболеваний работников в АО "Самрук-Энерго" и электроэнергетических компаниях, входящих в его структуру, сформированы Штабы оперативного реагирования с утверждением Планов мероприятий по профилактике распространения коронавирусной инфекции.

В рамках этих мероприятий на станциях осуществляется комплекс мер, в числе которых – санитарная обработка транспортных средств для доставки персонала, а также обработка рабочих и бытовых помещений, отмена всех спортивных и культурно-массовых мероприятий, усиленный медицинский осмотр работников, закуп медицинских масок, тепловизоров, бесконтактных инфракрасных термометров и т.д. Во всех цехах и подразделениях предприятий на информационных досках размещена информация о профилактике заражения коронавирусом

/KASE, 06.03.20/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 05 марта 2020 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003986 (основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 203 287 630,00 тенге.

/KASE, 04.03.20/ – Эмитент сообщил KASE о том, что решением Совета директоров от 28 февраля 2020 года Амирханов М.А. – управляющий директор по рискам и правовым вопросам исключен из состава Правления компании. С учетом внесенного изменения Правление АО "Самрук-Энерго" состоит из четырех человек: Жуламанов Б.Т., Тютеебаев С.С., Улданов М.А., Рыскулов А.К.

12/12/2019 ЭКИБАСТУЗСКАЯ ГРЭС-2 ПЕРЕШЛА ПОД КОНТРОЛЬ КАЗАХСТАНА

<https://www.samruk-energy.kz/ru/press/news/14631>

Заместитель
Председателя Правления
АО «BCC Invest»



(подпись)

Уразаков А.Н.

Исп. Иркегулов И.Ш (+7 727 2 44-32-34, iirkegulov@bcc-invest.kz)