

Акт проверки финансового состояния АО «Самрук-Энерго»,


(неконсолидированная отчетность)

**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.12.2018 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
Февраль 2018г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее ЦДО) АО "Самрук - Энерго" (ISIN KZ2C00003986, НИН KZP01Y05F571), (ISIN KZ2C00003994, НИН KZP02Y05F570, 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 31 декабря 2018 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», 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».</p> <p>На 01.01.2019 единственным акционером Общества являлся АО ФНБ «Самрук-Казына».</p>
<p>Рейтинги кредитоспособности</p>	<p>S&P: В+/В/позитивный, kzBBB (06.09.18) -рейтинг отозван по просьбе эмитента</p> <p>Fitch Ratings: BB/B/A+(kaz) стабильный (22.02.2019)</p>

Информация о выпусках облигаций:

<p>Характеристики</p>	<p>Первый выпуск облигаций в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00003986. НИН KZP01Y05F571 (Торговый код – SNRGb2)</p>
<p>Вид облигаций</p>	<p>Купонные облигации без обеспечения</p>
<p>Рейтинг облигаций</p>	<p>Fitch: BB-</p>
<p>Купонная ставка</p>	<p>13.0%</p>
<p>Даты ближайших выплат купонов</p>	<p>23.08.2018, 23.02.2019</p>
<p>Номинальная стоимость</p>	<p>1 000 KZT</p>

одной облигаций	
Срок обращения	5 (пять) лет
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	20 000 000 шт. / 20 000 000 000 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 в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00003994, НИИ KZP02Y05F570 (Торговый код – SNRGb3)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	12.5%, каждые три месяца
Даты ближайших выплат купонов	14.06.2018, 14.09.2018, 14.12.2018, 14.03.2019
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

Характеристики	Третий выпуск облигаций в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00004521, НИИ KZP03Y07F573 (Торговый код – SNRGb4)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	11.2%, каждые три месяца
Даты ближайших выплат купонов	14.06.2018, 14.09.2018, 14.12.2018, 14.03.2019
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

облигаций/объем выпуска	
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	Не открыты

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.

Недостаточная сумма ликвидных средств для покрытия краткосрочных обязательств вызывает обоснованную обеспокоенность в способности Эмитента отвечать по своим обязательствам. В тоже время, мы считаем, что Эмитент способен 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.

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 необеспеченные.
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося	Облигации Эмитента необеспеченные.

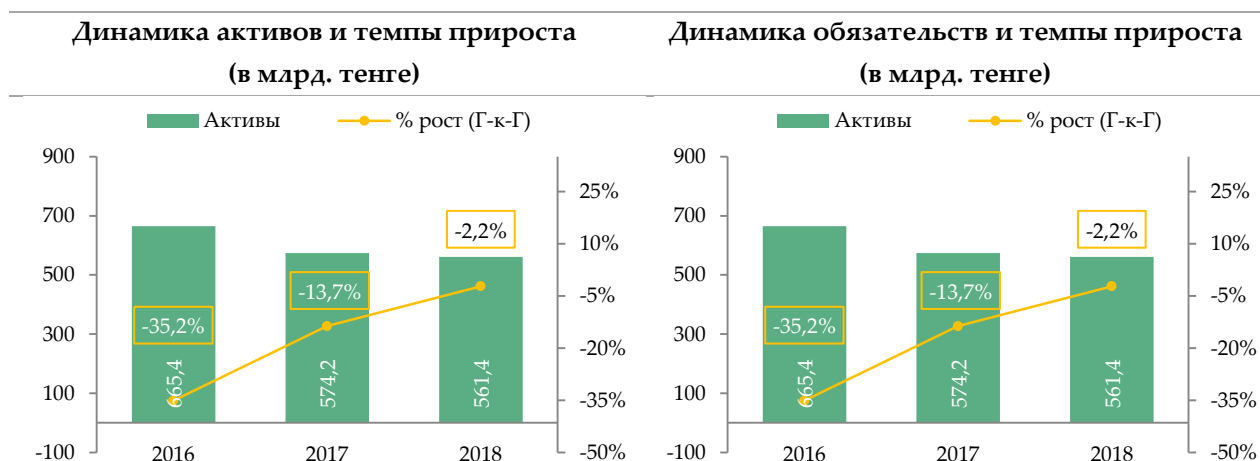
<p>обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций</p>	
<p>Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций</p>	<p>Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.</p>

Анализ финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Отдельная неаудированная финансовая отчетность за период, закончившийся 31 декабря 2018 года;
- ✓ Неконсолидированная неаудированная финансовая отчетность за период, закончившийся 31 декабря 2017 года;

Финансовые показатели Эмитента (неконсолидированные)



Источник: финансовая отчетность Эмитента

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступили в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года или после этой даты, и являются обязательными. Изменение классификации финансовых инструментов не оказало, при анализе финансового состояния Эмитента, существенного влияния на итоговые результаты.

Активы

Общие активы с начала года уменьшились на 2,2% и по состоянию на 31 декабря 2018 года составили 561 372 млн. тенге.

Краткосрочные активы, составляющие 3,2% активов, уменьшились на 34,4% до 17 949 млн. тенге. При этом наибольшее снижение произошло за счет «Денежных средств и эквивалентов» (-98,2%, -13 887 млн. тенге, доля в активах 0,05%), а также «Прочие краткосрочные финансовые активы» (-2 961 млн. тенге или -97,5%).

В то же время показали рост «Финансовые активы, удерживаемые до погашения» на 11 371 млн. тенге против 356 млн. тенге в начале года. «Краткосрочная дебиторская задолженность» выросла на 2 549 млн. тенге до 4 307 млн. тенге (доля в активах 0,8%).

В отсутствие пояснительной записки, нельзя определить причины снижения денежных средств и увидеть структуру отдельных статей баланса.

Долгосрочные активы уменьшились на 4 471 млн. тенге или -0,8% до 526 601 млн. тенге (доля 93,8% от общих активов). Основное снижение произошло по статье «Финансовые активы, удерживаемые до погашения» (-3 928 млн. тенге, -32,0%). Кроме того, снизилась «Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность» (-2 061 млн. тенге, 15,7%).

Рост активов в сумме 2 658 млн. тенге произошел за счет «Прочие долгосрочные финансовые активы» (92% от всех активов).

При этом «Основные средства» составляют 284 млн. тенге или 0,1% активов.

Обязательства

С начала года общие обязательства уменьшились на 3,1% или на 5 895 млн. тенге и составили 181 931 млн. тенге (32,4% доля от валюты баланса).

Краткосрочные обязательства увеличились на 9 659 млн. тенге или 80,1% и составили 21 718 млн. тенге (3,9% доли в активах и 11,9% доли в общих обязательствах). Прирост произошел, преимущественно, за счет роста краткосрочных займов на 8 617 млн. тенге.

Долгосрочные обязательства, составляющие 28,5% от активов и 88,1% всех обязательств, уменьшились на 8,8% до 160 213 млн. тенге, также за счет уменьшения долгосрочных займов (-15 775 млн. тенге) с показателя 173 504 млн. тенге до 157 729 млн. тенге.

В отсутствие пояснительной записки, нельзя определить причины снижения/роста и увидеть структуру отдельных статей баланса.

Капитал

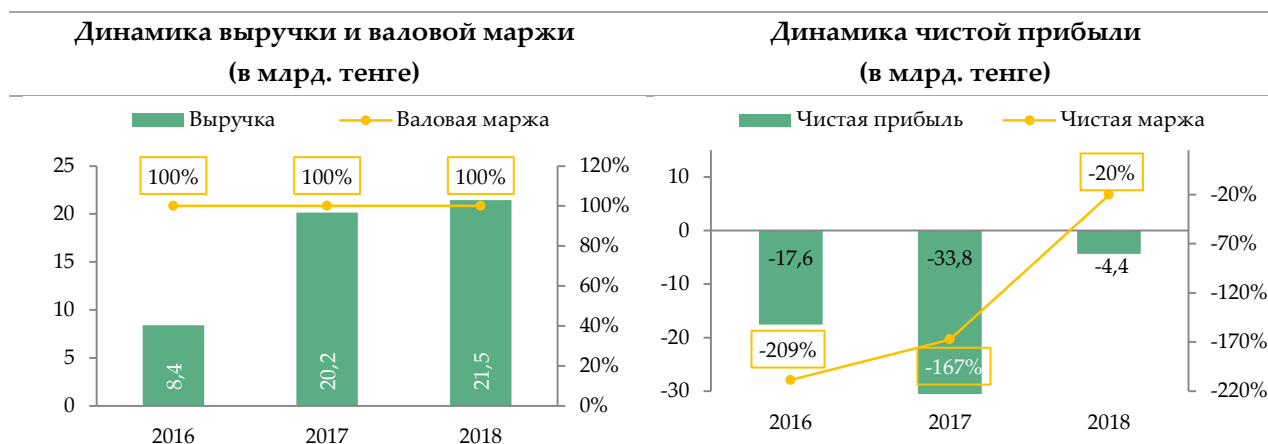
Собственный капитал за 12 месяцев текущего года составил 379 442 млн. тенге, что составляет 67,6% от активов и уменьшился на 6 966 млн. тенге за счет роста непокрытых убытков, которые составили -85 517 млн. тенге (в начале года: -78 576 млн. тенге).

Акционерный капитал состоит из 5 601 687 штук простых акций, которые полностью оплачены. 16 августа 2018 года Эмитент объявил о выплате дивидендов по простым акциям за 2017 год в размере 2 041 млн. тенге.

Доходы и расходы

Общий совокупный убыток за год составил 4 368 млн. тенге и, в сравнении прошлого года, составившего -22 195 млн. тенге. При этом, валовая прибыль выросла на 1 304 млн. тенге,

преимущественно, за счет роста выручки от реализации электроэнергии и теплоэнергии. Себестоимость в отчетности не указана.



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Основной причиной итоговых убытков стало превышение финансовых расходов над финансовыми доходами в размере -17 666 млн. тенге против -14 593 млн. тенге дохода в 2017 году.

Контроль выплат купонного вознаграждения облигаций

Эмитентом зарегистрированы две эмиссии купонных облигаций НИИ KZP01Y05F571 (SNRGb2), НИИ KZP02Y05F570 (SNRGb3) и НИИ KZP03Y07F573 (SNRGb4) с общим объемом выпуска 78 млрд. тенге. Дата погашения первых двух облигаций – август и сентябрь 2022 года. Согласно информации Эмитента, 30 ноября 2018 года были размещены облигации SNRGb4 на сумму 21,7 млрд. тенге, дата погашения которых в ноябре 2025 года.

3 сентября и 27 сентября 2018 года Эмитентом выплатил в срок и в полном объеме купонные вознаграждения, соответственно, по SNRGb2 на 1,300 млн. тенге и по SNRGb3 на 875 млн. тенге. 27 декабря 2018 года была осуществлена выплата пятого купонного вознаграждения по облигациям SNRGb3 на 805 млн. тенге.

Срок следующих выплат наступит в марте 2019 года на расчетную сумму около 2 175 млн. тенге.

Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономически 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 (<https://www.banker.kz/news/the-imf-warned-about-the-consequences-of-a-trade-w/>).

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. Деятельность Группы 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, проводимые Группой, могут быть подвержены сезонным колебаниям. Значительный объем работ по техническому обслуживанию и ремонту увеличивает расходы Группы, время простоя энергоблоков и снижение уровня производства электроэнергии.

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	2018
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont			
3.1.1.	Налоговое бремя	1,02	1,01	1,02
3.1.2.	Долговое бремя	-6,12	-2,40	-0,30
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,34	0,69	0,67
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,01	0,03	0,03
3.1.5.	Коэффициент левиреджа	1,88	1,60	1,55
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	-0,04	-0,08	-0,01
3.2.	Коэффициенты ликвидности			
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,35	2,27	0,83
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,35	2,27	0,83
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,08	1,17	0,01
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки			
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,14	0,31	0,29
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,36	0,32	0,32

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Учитывая, что мы оперируем данными неконсолидированной отчетности, выводы могут сильно расходиться с данными консолидированной отчетности.

Значения финансовых коэффициентов ликвидности и долговой нагрузки заметно снижаются, что вызывает определенные опасения о возможности выполнения финансовых обязательств. Значение рентабельности собственного капитала является отрицательным числом, что связано с получением убытков, и показывает низкую эффективность деятельности в отчетном периоде.

Заключение по результатам анализа

В течение 12-ти месяцев 2018 года Эмитент получил чистый убыток в размере -4 368 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 22 195 млн. тенге за предыдущий год, что показывает о стремлении Эмитента поднять эффективность деятельности. 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 в общих активах составляет 0,05% а ликвидные активы составляют около 17 949 млн. тенге или 3,2%, что говорит о низком уровне ликвидности и вызывает обеспокоенность. Займы составляют 175 783 млн. тенге, из них 18 054 млн. тенге являются краткосрочными займами, а 157 729 млн. тенге долгосрочными займами.

Выпущенные облигации составляют около 70 млрд. тенге по номиналу, срок погашения двух из них наступает в 2022 года. Предстоящие ближайшие выплаты в феврале-марте 2019 года составят 2 175 млн. тенге.

Недостаточная сумму ликвидных средств для покрытия краткосрочных обязательств вызывает обоснованную обеспокоенность в способности Эмитента отвечать по своим обязательствам. В тоже время, мы считаем, что Эмитент способен 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.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2018 года по 30 декабря 2018 года финансовое состояние Эмитента можно охарактеризовать как неустойчивое.

Отчет о финансовом положении АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2016	2017	2018	Г-к-Г
Долгосрочные активы				
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	35 712	12 280	8 352	-32,0%
Прочие долгосрочные финансовые активы	533 424	504 429	505 310	0,2%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		13 164	11 103	-15,7%
Основные средства	621	264	284	7,6%
Инвестиционная собственность				
Нематериальные активы	1 015	935	1 552	65,9%
Разведочные активы				
Инвестиции в совместные предприятия				
Прочие долгосрочные активы	3 517			
Итого долгосрочных активов	574 289	531 072	526 601	-0,8%
Краткосрочные активы				
Товарно-материальные запасы	22	27	31	14,8%

Финансовые активы, удерживаемые до погашения	14 511	356	11 727	3194,2%
Прочие краткосрочные финансовые активы	27 395	3 037	76	-97,5%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность		1 758	4 307	145,0%
Прочие краткосрочные активы	3 905	8 028	1 551	-80,7%
Предоплата по подоходному налогу	0	0	0	0,0%
Денежные средства и их эквиваленты	14 143	14 143	256	-98,2%
Итого краткосрочных активов	59 976	27 350	17 949	-34,4%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	31 182	15 811	16 822	6,4%
Итого краткосрочных активов	91 159	43 160	34 771	-19,4%
Итого активы	665 448	574 233	561 372	-2,2%
Капитал				
Акционерный капитал	373 315	373 315	373 315	0,0%
Прочий резервный капитал	91 669	91 669	91 644	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-49 725	-78 576	-85 517	8,8%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	415 258	386 407	379 442	-1,8%
Доля неконтролирующих собственников				
Всего капитал	415 258	386 407	379 442	-1,8%
Долгосрочные обязательства				
Резерв на ликвидацию золотвалов				
Обязательства по вознаграждениям работникам				
Займы	66 435	173 504	157 729	-9,1%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	1 432	2 263	2 457	8,6%
Прочие долгосрочные обязательства			27	
Обязательства по отсроченному подоходному налогу				
Итого долгосрочных обязательств	67 867	175 767	160 213	-8,8%
Краткосрочные обязательства				
Резерв на ликвидацию золотвалов				
Займы	170 833	9 437	18 054	91,3%
Обязательства по вознаграждениям работникам				
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	408	698	1 462	109,5%
Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет				
Подоходный налог к уплате				
Прочие краткосрочные обязательства	1 751	1 923	2 201	14,5%
Краткосрочные обязательства	172 992	12 059	21 718	80,1%
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи				
Итого краткосрочные обязательства	172 992	12 059	21 718	80,1%
Итого обязательства	240 859	187 826	181 931	-3,1%
Итого обязательства и капитал	656 117	574 233	561 372	-2,2%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о совокупном доходе АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2016	2017	2018	Г-к-Г
Выручка	8 417	20 161	21 465	6,5%
Себестоимость реализованных товаров и услуг				
Валовая прибыль	8 417	20 161	21 465	6,5%
Расходы по реализации				
Административные расходы	-5 592	-6 179	-7 056	14,2%
Прочие расходы		-33 493	-3 469	-89,6%
Прочие доходы		513	2 459	379,1%
Итого операционная прибыль (убыток)	2 825	-18 997	13 399	-170,5%
Убытки от обесценения активов				
Обесценение гудвилла				
Доходы по финансированию	5 373	5 373	3 119	-42,0%
Расходы по финансированию	-19 966	-19 966	-20 785	4,1%
Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний				
Прочие неоперационные доходы	20			
Прочие неоперационные расходы	-5 552			
Прибыль до налогообложения	-17 300	-33 591	-4 267	-87,3%
Расходы по подоходному налогу	-273	-178	-105	-40,9%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	-17 573	-33 769	-4 372	-87,1%
Прибыль за год от прекращенной деятельности		11 573	3	-100,0%
Прибыль/убыток за год	-17 573	-22 195	-4 368	-80,3%
Прочая совокупная прибыль				
Общая совокупная прибыль	-17 573	-22 195	-4 368	-80,3%
Прибыль на акцию	-1,38	3,96	0,78	

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Самрук-Энерго» (не предоставлена)

в млн. тенге	2016	2017 неауд конс	2018 неауд конс
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего			
Реализация продукции и товаров			
Реализация услуг			
Авансы полученные			
Полученные вознаграждения по средствам в кредитных учреждениях			
Прочие поступления			
Выбытие денежных средств, всего			
Платежи поставщикам за товары и услуги			
Авансы выданные			

Выплаты по заработной плате			
Выплата вознаграждения по займам полученным			
Корпоративный подоходный налог			
Другие платежи в бюджет			
Прочие выплаты			
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, в том числе			
<i>Чистые денежные средства, полученные от операционной прекращенной деятельности</i>			
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего			
Поступления от продажи основных средств			
Возврат банковских вкладов			
Дивиденды и прочие выплаты от совместно-контролируемых организаций			
Прочие поступления			
Выбытие денежных средств, всего			
Приобретение основных средств			
Приобретение нематериальных активов			
Размещение банковских вкладов			
Прочие выплаты			
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, в том числе			
<i>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности</i>			
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступление денежных средств, всего			
Поступления по краткосрочным займам полученным			
Поступления по долгосрочным займам полученным			
Прочие поступления			
Выбытие денежных средств, всего			
Выплата основного долга по краткосрочным займам полученным			
Выплата основного долга по долгосрочным займам полученным			
Дивиденды, выплаченные неконтролирующим собственникам			
Прочие выплаты			
Чистые денежные средства, полученные/(использованные) от финансовой деятельности, в том числе			
<i>Чистые денежные средства, полученные от финансовой прекращенной деятельности</i>			
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте			

Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств, в том числе			
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			
Денежные средства на начало года прекращенной деятельности			
Денежные средства на конец года, в том числе:			
Денежные средства на конец года по консолидированному отчету о финансовом положении			
Денежные средства на конец года прекращенной деятельности			

Источник: финансовая отчетность Эмитента

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 24 февраля 2018 года)

/KASE, 26.02.19/ – Эмитент сообщило KASE следующее:

начало цитаты

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило следующие рейтинги АО "Самрук-Энерго":

1. Долгосрочные кредитные рейтинги в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне "BB", прогноз "Стабильный";
2. Краткосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте подтвержден на уровне "B";
3. Национальный долгосрочный рейтинг подтвержден на уровне "A+(kaz)", прогноз "Стабильный".
4. Приоритетные необеспеченные рейтинги в иностранной и национальной валюте подтверждены на уровне "BB-", а именно, по следующим ценным бумагам: SNRGb2, купонные облигации, KZP01Y05F571 (KZ2C00003986)
5. Национальный приоритетный необеспеченный рейтинг подтвержден на уровне "A-(kaz)".

/KASE, 25.02.19/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинги АО "Самрук-Энерго" на уровне "BB", прогноз "Стабильный"

Агентством Fitch подчеркивается подтверждение долгосрочных кредитных рейтингов АО "Самрук-Энерго" в иностранной и национальной валюте по Методологии Fitch Ratings рейтингования компаний, связанных с государством, на уровне "BB", прогноз "Стабильный".

Подтверждение рейтингов обусловлено тем, что Компания добилась значительных успехов в снижении доли заемных средств, достижении высоких показателей и значительных финансовых результатов Группы за 2018 год, которые превзошли ожидания аналитиков.

Подтвержденный рейтинг включает в себя мнение Агентства о нововведении в законодательстве по тарифам и введению рынка мощности с 2019 года, а также о мероприятиях, проводимых Группой по корректировке предельного тарифа и получению индивидуальных тарифов в будущем, в том числе, за счет ввода новых мощностей.

/KASE, 20.02.19/ – Эмитент сообщил KASE о досрочном выкупе 18 февраля 2019 года облигаций KZ2C00003994 (основная площадка KASE, категория "облигации", SNRГb3) на сумму 28 000 000 000 тенге и погашении вознаграждения на сумму 572 444 444,44 тенге.

/KASE, 06.02.19/ – Эмитент сообщил KASE о решениях Совета директоров от 01 февраля 2019 года:

- утвердить план развития компании на 2019–2023 годы с учетом корректировок;
- утвердить бюджет компании на 2019 год;
- досрочно выкупить облигации KZ2C00003994 (основная площадка KASE, категория "облигации", SNRГb3) в количестве 28 000 000 штук; цена выкупа облигаций – по номинальной стоимости с учетом накопленного купонного вознаграждения на дату выкупа; порядок выкупа облигаций – на неорганизованном рынке; дата выкупа облигаций – в течении 30 дней с даты принятия решения Советом директоров.

/KASE, 05.02.19/ – Эмитент уведомил KASE об изменении в составе своего Совета директоров:

- исключен Айдарбаев А.С. – заместитель Председателя Правления по управлению активами;
- избран Карымсаков Б.Е. – управляющий директор по экономике и финансам.

В настоящее время Совет директоров АО "Самрук-Энерго" состоит из семи человек: Карымсаков Б.Е., Рахметов Н.К., Жуламанов Б.Т., Спицын А.Т., Андреас Сторзел, Хоакин Галиндо Велез, Лука Сутера.

KASE, 29.12.18/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз от 29 декабря 2018 года, в котором сообщается следующее:

начало цитаты

Рекордный, за последние 10 лет, объем угля добыт и отгружен с угольных разрезов ТОО "Богатырь Комир" в Экибастузе.

Под занавес года горняки отгрузили порядка 45 млн. тонн угля, что превышает производственную мощность предприятия (42 млн. тонн). Годовой план – 41,30 млн. тонн – был выполнен ими еще 5 декабря.

Увеличение объемов добычи и реализации на нынешний год было связано с возросшим потреблением угля энергосистемами Казахстана, незапланированными поставками для ТОО "ГРЭС Топар", Павлодарских ТЭЦ-2, 3 АО "Павлодарэнерго" и увеличением отгрузок угля на коммунально-бытовые нужды.

Уголь с разрезов "Богатырь Комир" используется как топливо на электро- и теплостанциях Казахстана и России, а также для коммунально-бытовых нужд. Основными его потребителями являются ТОО "Экибастузская ГРЭС-1" и Рефтинская ГРЭС, доля отгрузок в адрес которых составляет более 45%.

ТОО "Богатырь Комир" управляется на паритетной основе АО "Самрук-Энерго" и российской ОК "РусАл". Компания ведет добычу угля открытым способом на двух разрезах – "Богатырь" и "Северный" в Павлодарской области Казахстана. Балансовые запасы ТОО "Богатырь Комир" составляют 2,75 миллиарда тонн. Производственная мощность предприятия – 42 млн. тонн угля в год, в том числе по разрезу "Богатырь" – 32 миллиона тонн, по разрезу "Северный" – 10 миллионов

<p>тонн.</p> <p>АО "Самрук-Энерго" - крупнейший электроэнергетический холдинг в Казахстане, 100% акций которого принадлежат АО "ФНБ "Самрук-Казына". Создано в 2007 году. Основные направления деятельности: производство электрической и тепловой энергии; передача, распределение и реализация электрической энергии; добыча энергетического угля. В состав холдинга входят энергетические и угольные предприятия, в том числе ТОО "Экибастузская ГРЭС-1", АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2", ТОО "Богатырь Комир", АО "Алматинские электрические станции", АО "Мойнакская гидроэлектростанция имени У.Д. Кантаева", АО "Шардаринская ГЭС" и др."</p>																
<p>KASE, 27.12.18/ – Эмитент предоставил KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>АО "Самрук-Энерго" полностью обеспечило все заявки казахстанских потребителей в электроэнергии и энергетическом угле на 2018 год. Генерирующие компании, входящие в структуру крупнейшего казахстанского электроэнергетического холдинга, уже к 10 декабря текущего года на 100 процентов выполнили годовые планы по выработке электроэнергии. Речь идет о ТОО "Экибастузская ГРЭС-1 им.Б.Нуржанова", АО "Алматинские электрические станции", АО "Шардаринская ГЭС", АО "Мойнакская ГЭС им. У.Кантаева", АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2".</p>																
<p>/KASE, 27.12.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 27 декабря 2018 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05F570 (KZ2C00003994, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRГb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 805 000 000,00 тенге.</p>																
<p>/KASE, 04.12.18/ – Эмитент сообщило KASE о решениях его единственного акционера от 16 ноября 2018 года:</p> <p>http://kase.kz/files/emitters/SNRG/snr_g_decision_sole_shareholder_161118_4313.pdf</p>																
<p>/KASE, 30.11.18/ – Сегодня в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по размещению облигаций KZP03Y07F573 (KZ2C00004521; основная площадка KASE, категория "облигации", SNRГb4) АО "Самрук-Энерго".</p> <p>РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ:</p> <table border="0"> <tr><td colspan="2">-----</td></tr> <tr><td>Объем удовлетворенных заявок, облигаций:</td><td>21 736 200</td></tr> <tr><td>Объем удовлетворенных заявок, тенге:</td><td>21 736 200 000,00</td></tr> <tr><td>Число удовлетворенных заявок:</td><td>1</td></tr> <tr><td>Объем удовлетворенных заявок, % от плана:</td><td>72</td></tr> <tr><td>"Чистая" цена в удовлетворенных заявках, %:</td><td>100,0000</td></tr> <tr><td>Доходность облигаций к погашению для покупателя, % годовых:</td><td>11,2000</td></tr> <tr><td colspan="2">-----</td></tr> </table> <p>Согласно данным АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) сделка по данному размещению к моменту окончания расчетов по результатам торгов исполнена.</p>	-----		Объем удовлетворенных заявок, облигаций:	21 736 200	Объем удовлетворенных заявок, тенге:	21 736 200 000,00	Число удовлетворенных заявок:	1	Объем удовлетворенных заявок, % от плана:	72	"Чистая" цена в удовлетворенных заявках, %:	100,0000	Доходность облигаций к погашению для покупателя, % годовых:	11,2000	-----	

Объем удовлетворенных заявок, облигаций:	21 736 200															
Объем удовлетворенных заявок, тенге:	21 736 200 000,00															
Число удовлетворенных заявок:	1															
Объем удовлетворенных заявок, % от плана:	72															
"Чистая" цена в удовлетворенных заявках, %:	100,0000															
Доходность облигаций к погашению для покупателя, % годовых:	11,2000															

<p>KASE, 28.11.18/ – Эмитент предоставило KASE пресс-релиз, в котором сообщается следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>В декабре этого года будет введен в эксплуатацию первый из четырех гидроагрегатов на Шардаринской ГЭС. В данное время на станции успешно завершены испытания технологического оборудования и проведены основные строительные-монтажные работы.</p> <p>Напомним, что в рамках программы коренной модернизации Шардаринской ГЭС до марта 2020 года планируется замена всех четырех гидроагрегатов станции. Общая стоимость проекта составляет 38 млрд. тенге Финансирование осуществляется на 32 % за счет собственных средств, 68% – за счет заемных. Подрядчик проекта – австрийско-германская компания Andtitz Hidro GmbH.</p>																
<p>/KASE, 09.11.18/ – Эмитент уведомил KASE о регистрации 06 ноября 2018 года Национальным Банком Республики Казахстан выпуска облигаций, которому присвоен национальный идентификационный номер KZP03Y07F573</p>																

<p>/KASE, 31.10.18/ – Эмитент сообщил KASE об изменении в составе Правления: - Акбердин Р.О. избран членом Правления АО "Самрук-Энерго"</p>
<p>/KASE, 04.10.18/ – Эмитент сообщил KASE о решениях Совета директоров от 28 сентября 2018 года. В частности: -увеличить обязательства на величину, составляющую 10 и более % его собственного капитала, путем осуществления выпуска облигаций на сумму 30 млрд. тенге в пределах 1-й облигационной программы общим объемом 100 млрд. тенге.</p>
<p>KASE, 04.10.18/ Эмитент сообщил KASE о решениях его единственного акционера от 24 сентября 2018 года: - досрочно прекратить полномочия Саткалиева Алмасадама Маидановича – члена СД; - избрать Жуламанова Бакитжана Толевжановича избран членом Совета директоров.</p>
<p>/KASE, 02.10.18/ – Эмитент сообщил KASE об изменениях в составе Правления: - Алиев Ерлан Женисович и Сарманбетов Ербол Ержанович избраны членами Правления АО "Самрук-Энерго"</p>

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.