


**Акт проверки финансового состояния
АО «Самрук-Энерго»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 30.06.2018 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

Август 2018г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее ЦДО) АО "Самрук - Энерго" (НИН KZP01Y05F571, 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 30 сентября 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 01.07.2018 единственным акционером Общества являлся АО ФНБ «Самрук-Казына».</p>
<p>Рейтинги кредитоспособности</p>	<p>Standard and Poor`s: В+/позитивный/В, kzBBB+ (24.07.18) Fitch Ratings: ВВ/В/А+(kaz) стабильный (05.03.2018)</p>

Информация о выпусках облигаций:

<p>Характеристики</p>	<p>Первый выпуск облигаций НИН KZP01Y05F571 (Торговый код – SNRGb2)</p> <p>Купонные облигации без обеспечения</p> <p>13.0%</p> <p>23.08.2018, 23.02.2019</p> <p>купонов</p> <p>1 000 KZT</p> <p>одной облигаций</p> <p>5 (пять) лет</p> <p>20 000 000 шт. / 20 000 000 000 тенге</p>
<p>Вид облигаций</p>	
<p>Купонная ставка</p>	
<p>Даты ближайших выплат</p>	
<p>купонов</p>	
<p>Номинальная стоимость</p>	
<p>одной облигаций</p>	
<p>Срок обращения</p>	
<p>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</p>	

Число облигаций в обращении	20 000 000 штук
Объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	03.08.17
Дата начала обращения	23.08.17
Дата открытия торгов	23.08.17

Характеристики	Второй выпуск облигаций НИН KZP02Y05F570 (Торговый код – SNRGb3)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	12.5%, 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

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.

События или тенденции, которые могут существенно негативно повлиять на кредитоспособность Эмитента, не наблюдались. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
Контроль исполнения обязательств, установленных проспектом Эмитентом	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет

выпуска облигаций, перед держателями облигаций	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 будут направлены на рефинансирование текущей задолженности, общекорпоративные цели, финансирование операционной, 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 обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента необеспеченные.
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.

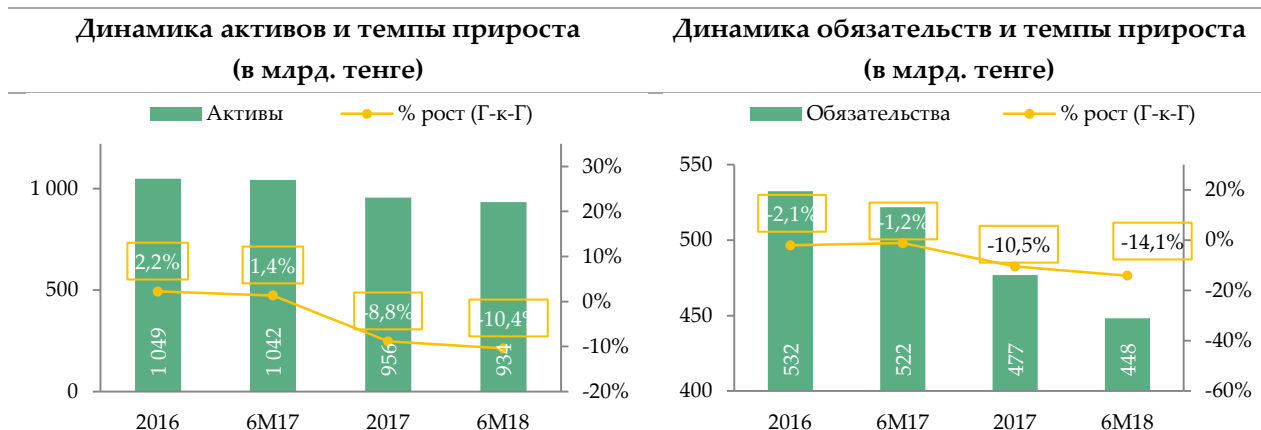
Анализ финансового состояния Эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Отдельная неаудированная промежуточная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2018 года (с пояснительной запиской);
- ✓ Сокращенная неаудированная промежуточная консолидированная финансовая отчетность за период, закончившийся 30 июня 2018 года (с пояснительной запиской);
- ✓ Консолидированная аудированная финансовая отчетность за период, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Финансовые показатели Эмитента

Анализ финансовых показателей



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 2,35% и по состоянию на 30 июня 2018 года составили 933 759 млн. тенге.

Краткосрочные активы, составляющие 8,3% активов, уменьшились на 23,1% до 77 281 млн. тенге. При этом наибольшее снижение произошло за счет «Денежных средств и эквивалентов» (-67,8%, -22 176 млн. тенге, доля в активах 1,1%), «Дебиторская задолженность» также снизилась на 2 349 млн. тенге до 21 608 млн. тенге.

Согласно пояснительной записке, снижение денежных средств произошло в результате обесценения по амортизируемой стоимости финансовых активов по состоянию на 30 июня 2018 года при переходе к МСФО 9, прочие финансовые активы снизились незначительно.

Долгосрочные активы практически не изменились (+702 млн. тенге или 0,1%) до 856 478 млн. тенге (доля 91,7% от общих активов). Рост активов в сумме 6 236 млн. тенге произошел за счет «Инвестиций в совместные предприятия» («ЭГРЭС-2» и «Fogum Muider B.V.», доля владения 50%) и «Нематериальных активов» (+1 130 млн. тенге). При этом «Основные средства» уменьшились вследствие износа и обесценения на 6 904 млн. тенге до 773 661 млн. тенге, составляя 82,9% активов. Согласно пояснительной записке,

значительная часть основных средств (6 млрд. тенге) является залогом по займам АО «Банк развития Казахстана».

Обязательства

С начала года общие обязательства уменьшились на 6,0% или 28 618 млн. тенге и составили 448 150 млн. тенге (48,0% доля от активов).

Краткосрочные обязательства увеличились на 1 140 млн. тенге или 1,5% и составили 75 239 млн. тенге (8,1% доли в активах и 16,8% доли в общих обязательствах), при этом краткосрочные займы, представляющие в основном срочные банковские вклады, уменьшились на 6 847 млн. тенге. Прирост произошел за счет роста кредиторской задолженности по основной деятельности 5 287 млн. тенге и задолженности по подоходному налогу на сумму 2 966 млн. тенге.

Долгосрочные обязательства, составляющие 39,9% от активов и 83,2% всех обязательств, уменьшились на 7,4% до 372 911 млн. тенге, в основном, за счет уменьшения долгосрочных займов (-6 847 млн. тенге) с показателя 312 574 млн. тенге до 282 163 млн. тенге.

Отмети, что за прошедшие 6 месяцев Эмитент выплатил сумму основного долга по займам ЕБРР и АО «Казкоммерцбанк», а дочерняя компания АО «ЭГРЭС-1» произвела досрочное погашение займа от АО «Народный банк Казахстана» и оплату основного долга АО ДБ «Сбербанк».

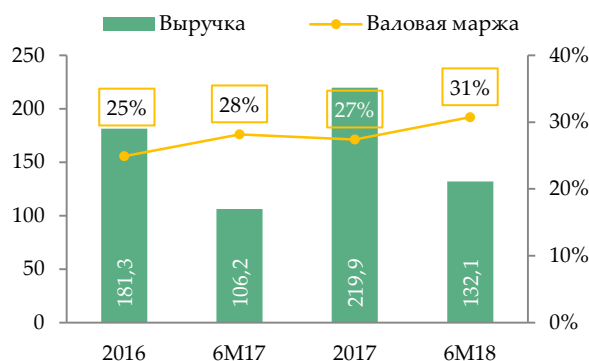
Капитал

Собственный капитал на конец квартала составил 485 609 млн. тенге, что составляет 51,9% от активов за счет уменьшения непокрытых убытков, которые сократились на 6 030 млн. тенге и составили -16 028 млн. тенге (в начале года: -22 058 млн. тенге). Акционерный капитал состоит из 5 601 687 штук простых акций, которые полностью оплачены. 15 июня 2018 года Эмитент объявил о выплате дивидендов Единственному Акционеру АО «ФНБ «Самрук-Казына» в размере 2 041 млн. тенге (2017: 4 705 млн. тенге). По состоянию на 30 июня 2018 года дивиденды не выплачены.

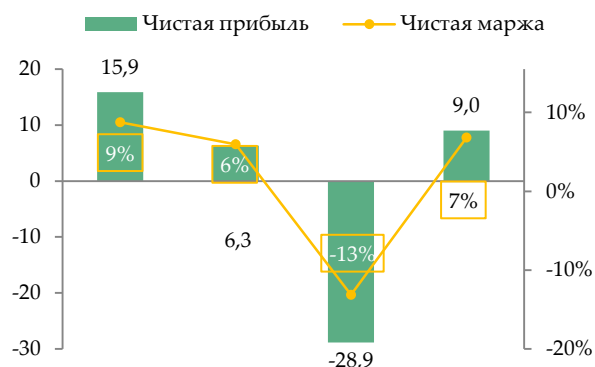
Доходы и расходы

Итоговый совокупный доход за период составил 8 889 млн. тенге и, в сравнении с тем же периодом прошлого года, вырос на 303 млн. тенге. При этом, валовая прибыль выросла на 10 664 млн. тенге, преимущественно, за счет роста выручки от реализации электроэнергии (+21 624 млн. тенге) и теплоэнергии (+3 169 млн. тенге). Себестоимость выросла на 15 17 млн. тенге за счет роста топлива, износа основных средств и роста стоимости приобретенной электроэнергии.

Динамика выручки и валовой маржи
(в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Финансовые доходы за минусом финансовых расходов показали отрицательный результат в размере -18 168 млн. тенге против -4 138 млн. тенге дохода в предыдущем периоде 2017 года. Согласно пояснительной записке, доходы снизились за счет курсовой разницы доходов от банковских депозитов, а расходы выросли за счет вознаграждениям по займам.

Контроль выплат купонного вознаграждения облигаций

Эмитентом зарегистрированы две эмиссии купонных облигаций НИИ KZP01Y05F571 (SNRGb2) и НИИ KZP02Y05F570 (SNRGb3) с общим объемом выпуска 48 млрд. тенге. Дата погашения обеих облигаций – август и сентябрь 2022 года.

6 марта и 27 марта 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 июня 2018 года Эмитент выплатил третье купонное вознаграждение по SNRGb3 в сумме 875 млн. тенге. До конца текущего года Эмитенту предстоят выплаты на расчетную сумму около 3 млрд. 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 Эмитентом, могут быть подвержены сезонным колебаниям. Значительный объем работ по техническому обслуживанию и ремонту, как ожидается, будет проведен во второй половине 2018 года, что значительно увеличит его расходы, 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 ауд	6M17 конс	2017 ауд	6M18 конс
Коэффициенты рентабельности DuPont				
Налоговое бремя	0,71	0,67	1,24	0,67
Долговое бремя	0,76	0,61	-0,72	0,55
Операционная рентабельность	0,16	0,14	0,15	0,19
Оборачиваемость активов	0,17	0,22	0,22	0,29
Коэффициент левериджа	2,08	2,03	2,01	1,96
Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,03	0,03	-0,06	0,04
Коэффициенты ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности	0,66	0,66	1,36	1,03
Коэффициент быстрой ликвидности	0,62	0,62	1,23	0,91
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,07	0,09	0,44	0,14
Коэффициенты долговой нагрузки				
Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,27	0,26	0,39	0,37
Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,43	0,42	0,43	0,40

Значения финансовых коэффициентов ликвидности и долговой нагрузки заметно снижаются, что вызывает определенные опасения о возможности выполнения

финансовых обязательств. Значение рентабельности собственного капитала показывает низкую эффективность деятельности в отчетном периоде. При этом, считаем, что данные факторы носят сезонный характер и финансовые показатели улучшатся.

Заключение по результатам анализа

В течение шести месяцев 2018 года Эмитент получил совокупный доход в размере 8 889 млн. тенге в сравнении с прибылью в размере 8 585 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Деятельность Эмитента носит сезонный характер, выработка, передача тепловой и электрической энергии увеличивается во время отопительного сезона, тогда как операционные расходы наиболее высокие во 2 -м и в 3 квартале.

Доля денежных средств от общих активов составляет 1,1%, а общие ликвидные активы составляют около 7,3%, что указывает на их недостаточный уровень.

Займы составляют 321 229 млн. тенге, из них 282 163 млн. тенге являются краткосрочными займами, а 39 064 млн. тенге долгосрочными займами.

Выпущенные облигации составляют 20 854 млн. тенге 6,5% от общих займов. Срок погашения наступает в 2022 года объемом 48 млрд. тенге. Мы считаем, что Эмитент сможет рефинансировать свою задолженность, учитывая стратегическое значение Эмитента для обеспечения надежности энергосистемы Казахстана, и полагаем, что в случае необходимости Эмитент может рассчитывать на помощь от правительства РК.

Некоторое опасение вызывает снижение прибыльности и ликвидности активов, причиной которой мы считаем влияние сезонности в деятельности Эмитента.

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

Отчет о финансовом положении АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2016 ауд	6М17 конс	2017 ауд	6М18 конс	6М18-к- 2017
Долгосрочные активы					
Основные средства	776 272	776 957	780 565	773 661	-0,9%
Инвестиционная собственность	668	614	532	480	-9,7%
Нематериальные активы	2 205	2 242	3 799	4 929	29,7%
Разведочные активы					
Инвестиции в совместные предприятия	85 906	80 776	52 888	59 124	11,8%
Прочие долгосрочные активы	17 854	14 963	17 991	18 284	1,6%
Итого долгосрочных активов	882 905	875 552	855 775	856 478	0,1%
Краткосрочные активы					

Товарно-материальные запасы	9 682	10 590	9 047	8 742	-3,4%
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	16 160	14 630	23 957	21 608	-9,8%
Прочие краткосрочные активы	44 777	41 648	18 531	20 419	10,2%
Предоплата по подоходному налогу	1 227	1 173	1 432	1 132	-20,9%
Денежные средства и их эквиваленты	17 350	21 912	32 719	10 543	-67,8%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	76 947	76 689	14 817	14 836	0,1%
Итого краткосрочных активов	166 143	166 641	100 503	77 281	-23,1%
Итого активы	1 049 048	1 042 193	956 278	933 759	-2,35%
Капитал					
Акционерный капитал	373 315	373 315	373 315	373 315	0,0%
Прочий резервный капитал	127 639	127 555	127 546	127 501	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	12 482	16 256	-22 058	-16 028	-27,3%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	513 436	517 126	478 803	484 788	1,2%
Доля неконтролирующих собственников	3 160	3 351	708	822	16,1%
Всего капитал	516 596	520 477	479 511	485 609	1,3%
Долгосрочные обязательства					
Резерв на ликвидацию золотвалов	1 474	1 463	2 279	2 362	3,6%
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 088	1 261	1 314	1 436	9,3%
Займы	194 445	180 730	312 574	282 163	-9,7%
Прочие долгосрочные обязательства	3 594	3 407	4 443	4 715	6,1%
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	80 219	81 530	82 058	82 234	0,2%
Итого долгосрочных обязательств	280 820	268 392	402 669	372 911	-7,4%
Краткосрочные обязательства					
Резерв на ликвидацию золотвалов	163	163	125	304	142,8%
Займы	193 116	192 836	45 913	39 066	-14,9%
Обязательства по вознаграждениям работникам	108	112	120	129	6,8%
Краткосрочная задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	24 137	29 579	24 898	30 184	21,2%
Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет	2 532	1 549	2 601	2 143	-17,6%
Подоходный налог к уплате	169	269	369	3 336	803,2%
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	31 408	28 817	73	78	6,8%
Итого Краткосрочные обязательства	251 632	253 325	74 099	75 239	1,5%
Итого обязательства	532 452	521 717	476 768	448 150	-6,0%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о совокупном доходе АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2016 ауд	6М17 конс	2017 ауд	6М18 конс	6М18-к- 6М17
Выручка	181 310	106 233	219 892	132 069	24,3%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-136 127	-76 287	-159 611	-91 459	19,9%
Валовая прибыль	45 184	29 946	60 281	40 610	35,6%
Расходы по реализации	-3 017	-7 231	-15 145	-9 120	26,1%
Административные расходы	-12 826	-7 315	-12 709	-7 026	-3,9%
Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний	4 895	-2 580	-26 636	6 636	-357,2%
Убытки от обесценения активов		-16		-13	
Обесценение гудвила					
Финансовые доходы	7 658	7 718	2 805	1 173	-84,8%
Финансовые расходы	-19 218	-11 856	-32 054	-19 341	63,1%
Чистые финансовые доходы/расходы	-11 559				
Прочие расходы	1 701		-2 845		
Прочие доходы	-1 958	768	2 983	544	-100,0%
Прибыль до налогообложения	22 419	9 435	-23 320	13 463	-94,2%
Расходы по подоходному налогу	-6 521	-3 086	-5 553	-4 449	44,2%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	15 898	6 349	-28 873	9 013	42,0%
Прибыль за год от прекращенной деятельности	2 494	2 321	1 670	-79	-33,0%
Итого прибыль/убыток за год	18 391	8 670	-27 203	8 934	3,0%
Прочий совокупный доход		-85		-45	-46,8%
Итого совокупный доход/(убыток) за год	18 391	8 585	-27 203	8 889	3,5%
Прибыль/(убыток) причитающаяся:					
Акционерам Группы		8 479	-27 884	8 820	4,0%
Неконтролирующую долю		191	681	114	-40,3%
Прибыль/(убыток) за год	0	8 670	-27 203	8 934	3,0%
Итого совокупный доход/(убыток) причитающийся:					
Акционерам Группы		8 394	-27 977	8 775	4,5%
Неконтролирующей доле		191	681	114	-40,3%
Итого совокупный доход/(убыток) за год	0	8 585	-27 296	8 889	3,5%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2016	6М17	2017	6М18 конс	Г-к-Г
Движение денежных средств от операционной деятельности	79 410	43 294	87 589	48 730	12,6%
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	22 419	9 435	-23 320	13 463	42,7%
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	3 756	3 111	8 011	-79	-102,6%

Корректировки на:					
Износ и амортизацию	46 020	22 239	44 948	24 132	8,5%
Обесценение основных средств и нематериальных активов		16			
Обесценение активов группы выбытия, классифицированной как предназначенные для продажи		2 055			
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	479	66	253	62	-5,7%
Резерв на (восстановление)/обесценение дебиторской задолженности		62		1	-98,8%
Резерв на восстановление устаревших и неликвидных ТМЗ		78		-181	-331,0%
Убытки от обесценения активов	1 015		1 533		
Восстановления обесценения активов	-1 238		-15		
Амортизация доходов за подключение дополнительных мощностей	-343	-246	-448	-154	-37,5%
Стоимость текущих услуг и актуарные убытки по вознаграждениям работникам		-85		-45	-46,8%
Финансовые расходы	20 022	12 295	33 061	19 341	57,3%
Финансовые доходы	-7 825	-7 883	-3 010	-1 173	-85,1%
Доля в (прибылях)/убытках совместных предприятий и ассоциированных компаний	-4 895	2 580	26 636	-6 636	-357,2%
Прочие корректировки		-428	-59		
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	303	-856	-4 228	1 784	-308,5%
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности	5 417	2 531	-9 202	-134	-105,3%
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов	2 654	-2 120	-573	577	-127,2%
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности	-7 981	-1 848	3 838	1 048	-156,7%
(Уменьшение)/увеличение задолженности по вознаграждениям работникам	-378	219	186	131	-40,3%
(Уменьшение)/увеличение налогов к уплате	590	362	1 523	163	-55,1%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	79 713	42 439	83 361	50 514	19,0%
Подходный налог уплаченный	-3 909	-1 775	-4 073	-1 299	-26,8%
Проценты полученные	-15 058	-9 591	-20 812	-14 370	49,8%
Дивиденды полученные	3 900	4 274	6 829	1 680	-60,7%
Чистые денежные средства, полученные в операционной деятельности	64 646	35 347	65 306	36 525	3,3%
Чистые денежные средства, полученные в операционной прекращенной деятельности	6 276	4 918	8 202	-83	-101,7%

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств	-84 357	-26 295	-47 285	-16 096	-38,8%
Расходы по оценке и разведке месторождений		-63		-29	-54,6%
Приобретение нематериальных активов	-455	-160	-1 628	-925	478,0%
Возвращение авансов, выданных за основные средства			2 200		
Приобретение дочерних предприятий					
Приобретение доли участия в ассоциированных компаниях	-12 483	-			
Процентный доход полученный	3 001		2 481	752	
Выручка от продажи доли участия в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях	2 194				
Выручка от продажи дочерних организаций	134		13 581		
Денежные средства, полученные от продажи основных средств	28	169	171	164	-3,4%
Поступления от продажи активов, предназначенных для продажи		-			
Возврат/(размещение) банковских депозитов (нетто)	-1 909	2 840	21 485	1 922	-32,3%
Увеличение/Снятие денежных средств, ограниченных в использовании		-227	-513	110	-148,6%
Погашение облигаций эмитентами	6 725	1 216	220	18	-98,5%
Прочие поступления/выплаты	-560		-250	-2 938	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-87 684	-22 520	-9 539	-17 022	-24,4%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности	-14 316	-5 826	-9 676	74 036	-1370,8%
Движение денежных средств от финансовой деятельности					
Поступления от эмиссии акций	17 664	-			
Поступление займов	71 758	16 881	181 166	31 742	88,0%
Погашение займов	-77 790	-24 611	-68 803	-72 819	195,9%
Погашение облигаций					
Поступления по выпущенным долговым ценным бумагам			20 085		
Выплата основного долга по выпущенным долговым ценным бумагам			-167 994		
Прочие поступления	30		5		
Дивиденды выплаченные акционерам	-2 041	-222	-4 705		
Дивиденды выплаченные доле неконтролирующих акционеров	-193		-301	-210	
Прочие выплаты в пользу Акционера	-72	-321	-84		
Прочие	-161		-1 136	-147	

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	9 196	-8 274	-41 767	-41 433	400,8%
Чистые денежные средства, полученные от финансовой прекращенной деятельности	7 977	763	228		
Влияние обменных курсов валют к тенге	523	-137	122	-252	84,7%
Резерв на обесценение денежных средств				-3	
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	-13 319	4 416	14 122	-22 185	-602%
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов от прекращенной деятельности	-63	-145	-1 247	-9	-94%
Денежные средства на начало года, в том числе:		18 609	19 867	32 731	75,9%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года по консолидированному отчету	31 928	17 350	18 609	32 719	88,6%
в том числе на начало года по прекращенной деятельности		1 258	1 258	12	-99,1%
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	18 609	23 025	33 989	10 545	-54%
Денежные средства на конец года по консолидированному отчету	17 350	21 912	32 719	10 543	-52%
в том числе на конец года по прекращенной деятельности	1 258	1 113	1 270	2 698	0

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

24 июля 2018 года Рейтинговое агентство Standard and Poor's повысило рейтинг АО "Самрук-Энерго" по национальной шкале с "kzBBB" до "kzBBB+"" .

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

. Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)

/KASE, 31.07.18/ – Эмитент сообщило KASE об изменениях в составе его Правления:

- об избрании Жуламанова Б.Т. Председателем Правления компании

/KASE, 31.07.18/ – Эмитент сообщил KASE о решении общего собрания держателей облигаций KZP02Y05F570 (KZ2C00003994, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRГb3) от 27 июля 2018 года:

- Принято решение об изменениях в проспект 2-го выпуска в пределах 1-ой облигационной

<p>программы (НИН KZP02Y05F570, SNRGb3) в части снижения купонного вознаграждения с 12,5% до 11,5%.</p>
<p>/KASE, 27.07.18/ – Эмитент сообщил KASE о том, что "Рейтинговое агентство Standard and Poor's повысило рейтинг АО "Самрук-Энерго" по национальной шкале с "kzBBB" до "kzBBB+" –</p>
<p>/KASE, 05.07.18/ – Эмитент уведомил KASE о том, что 27 июля 2018 года в 09:30 часов начнется общее собрание держателей его облигаций KZP02Y05F570 (KZ2C00003994, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb3).</p> <p>Повестка дня Собрания: О внесении изменений и дополнений в проспект второго выпуска облигаций в пределах первой облигационной программы (НИН KZP02Y05F570, ISIN KZ2C00003994, торговый код SNRGb3) АО «Самрук-Энерго».</p> <p>http://kase.kz/files/emitters/SNRG/snrg_letters_050718.pdf</p>
<p>/KASE, 28.06.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 27 июня 2018 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05F570 (KZ2C00003994, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 875 000 000,00 тенге.</p>
<p>/KASE, 20.06.18/ – Эмитент сообщил KASE о решениях его единственного акционера от 15 июня 2018 года.</p> <p>В частности, утвердить:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выплату дивидендов по простым акциям в размере 2 041 000 000 тенге; - размер дивиденда в расчете на одну простую акцию в сумме 364. 35 тенге; - дату начала выплаты дивидендов – 02.07.2018г.
<p>/KASE, 31.05.18/ – Эмитент сообщил KASE об изменениях с 25 мая 2018 года в составе его Правления (решение Совета директоров):</p> <ul style="list-style-type: none"> - исключен Саткалиев Алмасадам Майданович, и.о. Председателя Правления; - избран Жоламанов Бакытжан Толевжанович, и.о. Председателя Правления. <p>– http://kase.kz/files/emitters/SNRG/snrg_info_reshenie_sd_250518_1255.pdf</p>
<p>04/05/2018 Ахметжан Есимов провел совещание по работе портфельных компаний https://www.sk.kz/press-centre/news/41652/</p>
<p>/KASE, 03.05.18/ – Эмитент сообщил KASE о решениях своего Совета директоров от 27 апреля 2018 года об изменениях в составе его Правления – http://kase.kz/files/emitters/SNRG/snrg_board_changes_270418_1005.pdf</p>
<p>/KASE, 28.04.18/ – Эмитент сообщил KASE о решениях его единственного акционера от 23 апреля 2018 года:</p> <ul style="list-style-type: none"> - досрочно прекратить полномочия Бектемирова Куаныша Абдугалиевича; - избрать Айдарбаева Малика Сериковича Председателем Совета директоров.
<p>/27.04.2018 информация от Эмитента/ Информация по депозиту в АО "Qazaq Banki" https://www.samruk-energy.kz/ru/press/news/i3708</p> <p>АО «Самрук-Энерго» в 2017 году было размещено 7,2 млрд. тенге в АО "Qazaq Banki". На 31 декабря 2017 г. эта сумма составляла 15,9% от денежных средств энергохолдинга размещенных на счетах в банках второго уровня.</p> <p>По состоянию на 27 апреля 2018 г. остаток на счетах Qazaq Banki составляет 9,8 млн тенге. В рамках текущей деятельности АО «Самрук-Энерго» проводится работа по дальнейшему использованию средств.</p> <p>Таким образом, сообщения в СМИ о размещении всех свободных средств компании в одном банке не соответствуют действительности.</p>
<p>/KASE, 27.04.18/ KASE опубликовала на своем интернет-сайте выписку из протокола заседания Правления единственного акционера АО "Самрук-Энерго" (Астана) от 23 апреля 2018 года по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/SNRG/snrg_extract_minutes_board_meeting_sole_shareholder_230418_1.pdf</p> <p>В частности:</p>

- досрочно прекратить полномочия Бектемирова Куаныша Абдугалиевич, члена СД;
- избрать Айдарбаева Алика Сериковича членом СД в качестве представителя интересов АО «Самрук-Казына»;
- избрать Айдарбаева Алика Сериковича Председателем СД.

/KASE, 11.04.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 27 марта 2018 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZP02Y05F570 (KZ2C00003994, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRГb3). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 875 000 000,00 тенге.

/KASE, 04.04.18/ – Эмитент сообщил KASE о решении Совета директоров от 25 января 2018 года об изменении в составе Правления:
- избран Нургожаев Серик Аманбаевич – управляющий директор по обеспечению.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Қышпанаков В.А.