


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

**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.03.2019 г.**

Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

г. Алматы
Май 2019 г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее ПДО) по облигациям АО "Самрук - Энерго" - ISIN KZ2C00003986 (SNRGb2), ISIN KZ2C00003994 (SNRGb3) и ISIN KZ2C00004521 (SNRGb4) представляет следующую информацию:

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:	Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 марта 2019 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 01.04.2019 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 в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00003986. НИН KZP01Y05F571 (Торговый код – SNRGb2)
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	23.08.2019, 23.02.2020
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 в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00003994, НИИ KZP02Y05F570 (Торговый код – SNRGb3)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	11.5%, каждые три месяца
Даты ближайших выплат купонов	14.06.2019, 14.09.2019, 14.12.2019
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	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 в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00004521, НИИ KZP03Y07F573 (Торговый код – SNRGb4)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	11.2%, два раза в год
Даты ближайших выплат купонов	30.05.2019, 30.11.2019
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
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

Эмитент сообщил KASE о досрочном выкупе 18 февраля 2019 года облигаций KZ2C00003994 (основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb3) на сумму 28 000 000 000 тенге и погашении вознаграждения на сумму 572 444 444,44 тенге.

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

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:

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

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

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2019 года по 31 марта 2019 года финансовое состояние Эмитента можно охарактеризовать как устойчивое.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Средства от размещения Облигаций направлены на рефинансирование текущей задолженности, общекорпоративные цели, финансирование инвестиционной и финансовой деятельности.
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента необеспеченные.
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств	Облигации Эмитента необеспеченные.

Эмитента перед держателями облигаций	
<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

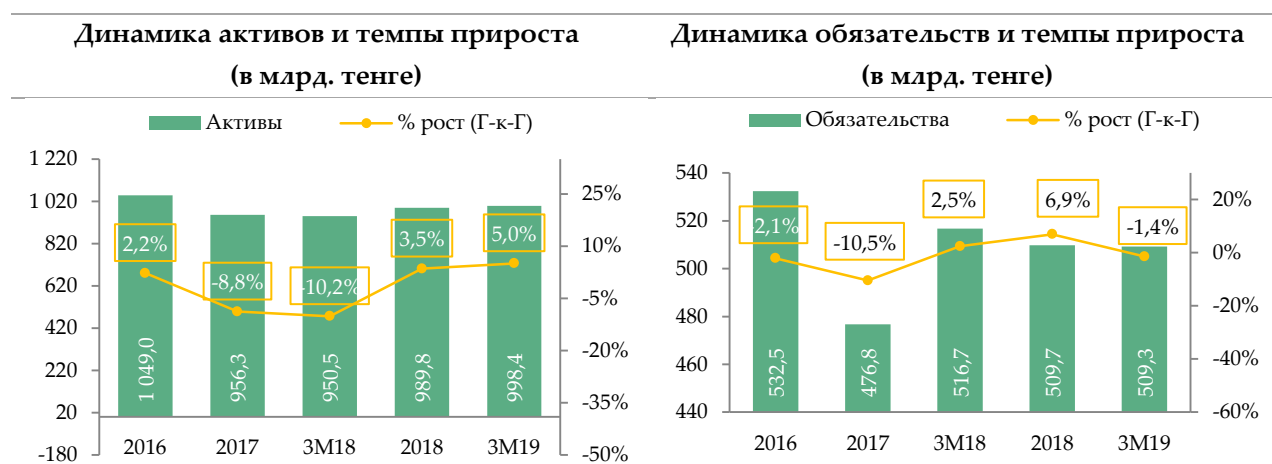
Эмитента:

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

Финансовые показатели Эмитента

(консолидированные)

Анализ финансовых показателей



Источник: финансовая отчетность Эмитента

Активы

Общие активы с начала года незначительно увеличились на 0,9% и по состоянию на 31 марта 2019 года составили 998 398 млн. тенге.

Краткосрочные активы, составляющие 16,1% активов, увеличились на 1,9% до 161 010 млн. тенге. При этом наибольший рост произошел за счет «Денежных средств и эквивалентов» (+25,6%, +3 483 млн. тенге, доля в активах 1,7%), а также «Товарно-материальные запасы» (топливо) на 857 млн. тенге или 9,1%.

В тоже время наблюдается уменьшение «Дебиторская задолженность по основной деятельности» на 1 890 млн. тенге до 22 024 млн. тенге (доля в активах 2,2%), в основном за счет обесценения задолженности ТОО «Майкубен-Вест».

Долгосрочные активы увеличились на 0,7% или на 5 594 млн. тенге до 837 388 млн. тенге (доля 83,9% от общих активов). Основное рост произошел по статье «Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании» (+5 633 млн. тенге, +10,1%, 6,2% баланса) за счет инвестиций в «Forum Muider B.V.». «Основные средства» составляют 75,8% активов общих на сумму 756 347 млн. тенге и практически не изменились.

Изменения остальных активов незначительны.

Обязательства

С начала года общие обязательства уменьшились на 0,1% или на 466 млн. тенге и составили 509 279 млн. тенге (51,0% доля от валюты баланса).

Краткосрочные обязательства уменьшились на 13 282 млн. тенге или 8,8% и составили 137 948 млн. тенге (13,8% доли в активах и 27,1% доли в общих обязательствах). Снижение произошло, преимущественно, за счет уменьшения краткосрочных банковских займов на 8 651 млн. тенге и «Краткосрочной задолженности по основной деятельности» на 3 606 млн. тенге.

Долгосрочные обязательства, составляющие 37,2% от активов и 72,9% всех обязательств, увеличились сначала года на 3,6% до 371 331 млн. тенге, также за счет роста долгосрочных банковских займов (+9 891 млн. тенге) с показателя 266959 млн. тенге до 276 851 млн. тенге. Увеличение также произошло по статье «Прочие долгосрочные обязательства» на 3 669 млн. тенге, в основном, за счет финансовой аренды.

Выпущенные облигации составляют 42 751 млн. тенге, при этом, 1 093 млн. тенге – краткосрочная часть 41 568 млн. тенге – долгосрочная часть обязательств.

Капитал

Собственный капитал за 3 месяца текущего года составил 489 119 млн. тенге, что составляет 49% от активов и вырос на 9 107 млн. тенге за счет сокращения непокрытых убытков, которые составили -12 657 млн. тенге (в начале года: -21 607 млн. тенге). Акционерный капитал составляет 373 315 млн. тенге и состоит 5 601 687 штук простых акций, которые полностью оплачены. Единственным акционером является АО ФНБ «Самрук-Казына».

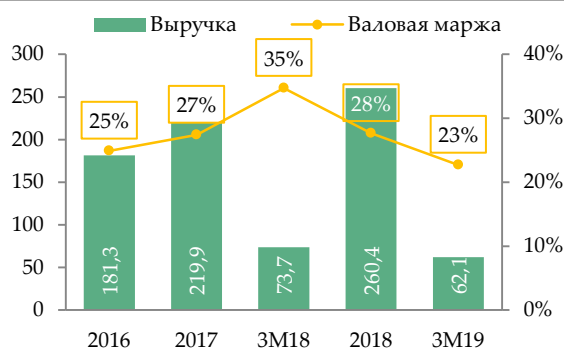
23 апреля 2019 года решением единственного акционера утверждено начисление специальных дивидендов за 2018 год по простым акциям в размере 2 041 млн. тенге в расчете 364,35 тенге на одну простую акцию.

Доходы и расходы

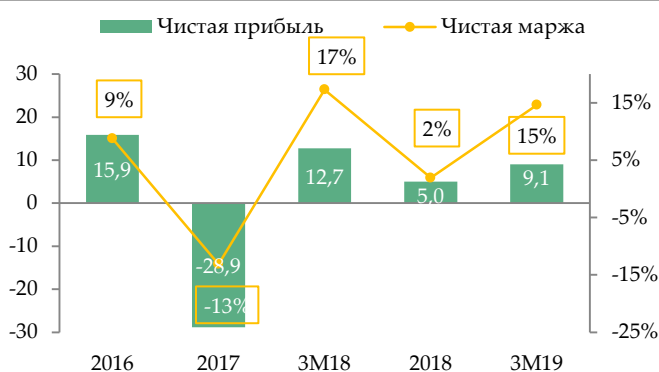
Общий совокупный доход за 1-й квартал 2019 года составил 9 117 млн. тенге в сравнении 1-м кварталом прошлого года, составившего 12 704 млн. тенге уменьшился на 27,9%. При этом, валовая прибыль выросла на 11 512 млн. тенге до 14 101 млн. тенге, преимущественно, за счет снижения выручки от реализации и передачи электроэнергии и реализации теплоэнергии. Себестоимость незначительно снизилась (-0,3%) за счет топлива.

Чистые финансовые расходы сократились на -25,9% и составили -6 746 млн. тенге против -9 102 млн. тенге в 1-м квартале 2018 года.

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 (SNRГb2), ISIN KZ2C00003994 (SNRГb3) и ISIN KZ2C00004521 (SNRГb4) с общим объемом выпуска 78 млрд. тенге. Дата погашения первых двух облигаций – август и сентябрь 2022 года. Облигации SNRГb4 погашаются в ноябре 2025 года.

18 февраля 2019 года Эмитент досрочно и полностью выкупил облигации SNRГb3 на сумму 28 000 000 000 тенге и погашении вознаграждения на сумму 572 444 444,44 тенге.

06 марта 2019 года Эмитент выплатил третье купонное вознаграждение по облигациям SNRГb2 в сумме 1 300 000 000,00 тенге.

10 апреля 2019 года Эмитент досрочно выкупил облигации SNRГb2 на сумму 17 942 млн. тенге, в том числе основной долг – 17 656 млн. тенге и купонное вознаграждение – 286 364 млн. тенге.

Срок следующих выплат наступит в мае 2019 года по SNRГb4 на расчетную сумму 1,217 млрд. тенге и в августе 2019 года по SNRГb2 на расчетную сумму 203,3 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.

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. Кроме того, ремонт и техническое обслуживание могут быть подвержены сезонным колебаниям.

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

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

Финансовые коэффициенты

		2016	2017 ауд	3М18	2018 ауд	3М19
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont					
3.1.1.	Налоговое бремя	0,71	1,24	0,80	0,39	0,89
3.1.2.	Долговое бремя	0,76	-0,72	0,90	0,28	1,01
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,16	0,15	0,24	0,17	0,16
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,17	0,22	0,33	0,27	0,28
3.1.5.	Коэффициент левириджа	2,08	2,01	1,97	2,03	1,89
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,03	-0,06	0,11	0,01	0,08
3.2.	Коэффициенты ликвидности					
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,66	1,36	0,37	1,04	1,17
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,32	1,03	0,27	0,88	0,98
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,07	0,44	0,07	0,09	0,12
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки					
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,27	0,39	0,26	0,36	0,36
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,43	0,43	0,41	0,39	0,39
3.4.	Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга					

3.4.1.	Коэффициент покрытия процентов EBITDA	1,1	0,1	1,1	1,0	1,0
--------	---------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Значения финансовых коэффициентов ликвидности и долговой нагрузки улучшились в сравнении с тем же периодом прошлого года. Значение рентабельности собственного капитала также показывает положительную тенденцию, что связано со снижением убытков, но находится на низком уровне, отражая низкую эффективность деятельности в отчетном периоде.

Заключение по результатам анализа

В течение 3-х месяцев 2019 года Эмитент получил чистый доход в размере 9 117 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 12 636 млн. тенге за предыдущий год. Доля денежных средств от общих активов составляет 1,7% или 17 087 млн. тенге. Займы составляют 311 603 млн. тенге, из них 34 752 млн. тенге являются краткосрочными займами, а 276 851 млн. тенге - долгосрочными займами.

Выпущенные облигации составляют 50 млрд. тенге по номиналу, срок погашения наступает по SNRGb2 в 2022 году (20 млрд. тенге) и по SNRGb4 в 2025 году (30 млрд. тенге). Предстоящие выплаты до конца 2019 года составят 2,4 млрд. тенге.

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

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2019 года по 31 марта 2019 года финансовое состояние Эмитента можно охарактеризовать как устойчивое.

Отчет о финансовом положении АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2016 ауд	2017 ауд	3М18	2018 ауд	3М19	3М19-к- 3М18
АКТИВЫ						
Долгосрочные активы						
Основные средства	776 272	780 565	779 526	756 454	756 347	0,0%
Инвестиционная собственность	668	532	506	429	403	-6,0%
Нематериальные активы/Инвестиционная собственность	2 205	3 799	4 947	4 768	4 780	0,3%
Разведочные активы						
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	85 906	52 888	59 783	55 861	61 493	10,1%
Прочие долгосрочные активы	17 854	17 991	18 601	14 283	14 365	0,6%
Итого долгосрочных активов	882 905	855 775	863 363	831 793	837 388	0,7%
Краткосрочные активы						

Товарно-материальные запасы	9 682	9 047	8 774	9 374	10 231	9,1%
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	16 160	23 957	28 336	23 913	22 024	-7,9%
Прочие краткосрочные активы	44 777	18 531	16 385	93 673	94 017	0,4%
Предоплата по подоходному налогу	1 227	1 432	1 137	1 268	1 404	10,7%
Денежные средства и их эквиваленты	17 350	32 719	17 651	13 604	17 087	25,6%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	76 947	14 817	14 813	16 131	16 247	0,7%
Итого краткосрочных активов	166 143	100 503	87 096	157 964	161 010	1,9%
Итого активы	1 049 048	956 278	950 459	989 757	998 398	0,9%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ						
Капитал						
Акционерный капитал	373 315	373 315	373 315	373 315	373 315	0,0%
Прочий резервный капитал	127 639	127 546	127 672	127 413	127 513	0,1%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	12 482	-22 058	37 010	-21 607	-12 657	-41,4%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	513 436	478 803	537 997	479 120	488 170	1,9%
Доля неконтролирующих собственников	3 160	708	3 506	892	948	6,3%
Всего капитал	516 596	479 511	541 503	480 012	489 119	1,9%
Долгосрочные обязательства						
Резерв на ликвидацию золоотвалов	1 474	2 279	1 483	2 643	2 759	4,4%
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 088	1 314	1 064	1 297	1 112	-14,3%
Займы	194 445	312 574	193 487	266 959	276 851	3,7%
Прочие долгосрочные обязательства	3 594	4 443	3 469	4 844	8 513	75,8%
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	80 219	82 058	81 538	82 772	82 097	-0,8%
Итого долгосрочных обязательств	280 820	402 669	281 042	358 515	371 331	3,6%
Краткосрочные обязательства						
Резерв на ликвидацию золоотвалов	163	125	163	248	150	-39,6%
Займы	193 116	45 913	181 072	43 404	34 752	-19,9%
Обязательства по вознаграждениям работникам	108	120	107	114	99	-12,6%
Краткосрочная задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	24 137	24 898	22 269	99 901	96 295	-3,6%

Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет	2 532	2 601	2 944	4 636	3 738	-19,4%
Подоходный налог к уплате	169	369	908	908	827	-8,9%
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи	31 408	73	28 187	2 019	2 085	3,3%
Краткосрочные обязательства	251 632	74 099	235 650	151 230	137 948	-8,8%
Итого обязательства	532 452	476 768	516 691	509 745	509 279	-0,1%
Итого обязательства и капитал	1 049 048	956 278	1 058 194	989 757	998 398	0,9%
Балансовая стоимость одной простой акции	91,828	84,923	96,279			

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о совокупном доходе АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2016 ауд	2017 ауд	3М18	2018 ауд	3М19	3М19-к-3М18
Выручка	181 310	219 892	73 740	260 400	62 061	-15,8%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-136 127	-159 611	-48 127	-188 356	-47 960	-0,3%
Валовая прибыль	45 184	60 281	25 613	72 044	14 101	-44,9%
Расходы по реализации	-3 017	-15 145	-4 619	-14 340	-1 271	-72,5%
Общие и административные расходы	-12 826	-12 709	-3 213	-13 018	-2 823	-12,1%
Доля в доходах/(убытках) совместных предприятий и ассоциированных компаний	4 895	-26 636	6 977	9 752	5 633	-19,3%
Обесценение финансовых активов/гудвилла		-2 394		-1 756	345	
Финансовые доходы	7 658	2 805	2 420	2 333	1 421	-41,3%
Финансовые расходы	-19 218	-29 660	-11 522	-42 211	-8 166	-29,1%
Чистые финансовые доходы/расходы	-11 559	-26 855	-9 102	-39 878	-6 746	-25,9%
Прочие расходы	1 701	-2 845	-219	-3 767	1 090	-598,0%
Прочие доходы	-1 958	2 983	520	3 690	-179	-134,5%
Прибыль до налогообложения	22 419	-23 320	15 957	12 727	10 151	-36,4%
Расходы по подоходному налогу	-6 521	-5 553	-3 213	-7 718	-1 084	-66,3%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	15 898	-28 873	12 744	5 009	9 067	-28,9%
Прибыль за год от прекращенной деятельности	2 494	1 670	-41	-1 584	-50	23,0%
Итого прибыль/убыток за год	18 391	-27 203	12 704	3 425	9 017	-29,0%
Прочий совокупный доход	61	-93	-67	-133	100	-248,5%
Итого совокупный доход/(убыток) за год	18 453	-27 296	12 636	3 291	9 117	-27,9%
Прибыль/(убыток) причитающаяся:						
Акционерам Группы	17 759	-27 884	12 646	3 241	8 960	-29,1%
Неконтролирующую долю	632	681	58	184	57	-1,7%

Прибыль/(убыток) за год	18 391	-27 203	12 704	3 425	9 017	-29,0%
Итого совокупный доход/(убыток) причитающийся:						
Акционерам Группы	17 821	-27 977	12 579	3 107	9 060	-28,0%
Неконтролирующей доле	632	681	58	184	57	-1,7%
Итого совокупный доход/(убыток) за год	18 453	-27 296	12 636	3 291	9 117	-27,9%
Прибыль на акцию, тенге от продолжающейся деятельности		-5 154	2 275	894	1 619	-28,8%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	3М18	3М19	3М19-к-3М18
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего	78 664	68 181	-13,3%
Реализация продукции и товаров	63 691	51 661	-18,9%
Реализация услуг	2 157	2 364	9,6%
Авансы полученные	12 113	12 613	4,1%
Полученные вознаграждения по средствам в кредитных учреждениях	411	451	9,7%
Полученные вознаграждения по денежным средствам			
Прочие поступления	292	1 091	274,3%
Выбытие денежных средств, всего	-64 125	-57 759	-9,9%
Платежи поставщикам за товары и услуги	-19 697	-22 971	16,6%
Авансы выданные	-23 267	-10 866	-53,3%
Выплаты по заработной плате	-6 887	-7 818	13,5%
Выплата вознаграждения по займам полученным	-8 618	-6 120	-29,0%
Корпоративный подоходный налог	-935	-1 972	111,0%
Другие платежи в бюджет	-4 307	-6 815	58,2%
Прочие выплаты	-413	-1 197	189,8%
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, в том числе	14 540	10 422	-28,3%
Чистые денежные средства, полученные от операционной прекращенной деятельности	-37	-61	65,4%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступление денежных средств, всего	19 104	3 240	-83,0%
Поступления от продажи основных средств	-	3	
Возврат банковских вкладов	13 700	1 122	-91,8%

Дивиденды и прочие выплаты от совместно-контролируемых организаций	1 272	-	
Поступления от погашения долговых инструментов эмитентами	-	10	
Прочие поступления	4 132	2 105	-49,1%
Выбытие денежных средств, всего	-24 371	-10 349	-57,5%
Приобретение основных средств	-10 412	-8 007	-23,1%
Приобретение нематериальных активов	-101	-33	-67,7%
Размещение банковских вкладов	-11 540	-296	-97,4%
Предоставление краткосрочных займов выданных	-	-110	
Прочие выплаты	-2 318	-1 903	-17,9%
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности.в том числе	-5 268	-7 109	35,0%
<i>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной прекращенной деятельности</i>	<i>28</i>	<i>48</i>	<i>75,8%</i>
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступление денежных средств, всего	18 676	36 318	94,5%
Поступление от эмиссии акций			
Поступление займов			
Поступление по выпущенным облигациям			
Поступления по краткосрочным займам полученным	3 635	4 900	34,8%
Поступления по долгосрочным займам полученным	3 149	31 418	897,8%
Прочие поступления	11 892	-	
Выбытие денежных средств, всего	-28 527	-36 137	26,7%
Погашение займов			
Выплата основного долга по краткосрочным займам полученным	-3 826	-12 251	220,2%
Выплата основного долга по долгосрочным займам полученным	-24 594	-23 254	-5,4%
Выплата основного долга по обязательствам по финансовой аренде	-	-141	
Дивиденды, выплаченные акционерам			
Дивиденды, выплаченные доле неконтролирующих акционеров	-3	-0,579	-78,2%
Прочие выплаты в пользу Акционера			
Прочие выплаты	-105	-490	367,8%
Чистые денежные средства, полученные/(использованные) от финансовой деятельности, в том числе	-9 851	180	-101,8%

Чистые денежные средства, полученные от финансовой прекращенной деятельности		-3	
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валют	-431	-26	-93,9%
Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов	-2 187	1	-100,0%
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств, в том числе	-15 077	3 467	-123,0%
Чистое уменьшение денежных средств от прекращенной деятельности	-9	-16	72,0%
Денежные средства на начало года, в том числе:	32 731	13 624	-58,4%
Денежные средства на начало года по консолидированному отчету о финансовом положении	32 719	13 604	-58,4%
Денежные средства на начало года прекращенной деятельности	12	20	70,9%
Денежные средства на конец года, в том числе:	17 654	17 091	-3,2%
Денежные средства на конец года по консолидированному отчету о финансовом положении	17 651	17 087	-3,2%
Денежные средства на конец года прекращенной деятельности	2	4	66,8%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

В феврале 2019 года 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)".

18 февраля 2019 года Эмитент досрочно и полностью выкупил облигации KZ2C00003994 (SNRGb3) на сумму 28 000 000 000 тенге и погашении вознаграждения.

Других значимых корпоративных событий, которые могли бы существенно негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 24 февраля 2018 года)

/KASE, 29.04.19/ – Эмитент сообщил KASE о решениях его единственного акционера от 23 апреля 2019 года:

- утвердить годовую финансовую отчетность за 2018 год;
- не производить распределение чистого дохода компании по итогам деятельности за 2018 год;
- утвердить начисление специальных дивидендов по простым акциям компании в размере 2 041 000 000 тенге;
- утвердить размер дивидендов за 2018 год – 364,35 тенге на одну простую акцию.

Данная информация размещена –

http://kase.kz/files/emitters/SNRG/snrg_decision_sole_shareholder_230419_1515.pdf

/KASE, 12.04.19/ ... Согласно названному сообщению АО "Самрук-Энерго" произвело расчеты с держателями указанных облигаций в полном объеме на сумму 17 942 209 836,02 тенге, в том числе основной долг (суммарная номинальная стоимость облигаций) – 17 655 846 050,53 тенге, купонное вознаграждение – 286 363 785,50 тенге.

/KASE, 10.04.19/ – Сегодня в торговой системе KASE состоялись специализированные торги по выкупу облигаций KZ2C00003986 (SNRГb2, 1 000 тенге, 20,0 млрд тенге; 23.08.2017–22.08.2022, 30/360) АО "Самрук-Энерго" (Нур-Султан).

Ниже приводятся параметры предложения и результаты специализированных торгов.

РЕЗУЛЬТАТЫ ВЫКУПА:

Объем удовлетворенных заявок, облигаций:	16 872 498
Объем удовлетворенных заявок, тенге:	17 942 209 836,0
Число удовлетворенных заявок:	6
Число участников, заявки которых удовлетворены:	4
Объем удовлетворенных заявок, % от плана:	84,4
Цена отсечения, % от номинала:	105,4736
"Чистая" цена в удовлетворенных заявках, % от номинала:	
– минимальная	102,6699
– максимальная	105,4736
– средневзвешенная	104,6428
Доходность облигаций, % годовых:	
– минимальная	11,0000
– максимальная	12,0000
– средневзвешенная	11,2908

Согласно данным АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) сделки по данному выкупу к моменту окончания расчетов по результатам торгов исполнены и удовлетворены в полном объеме.

/KASE, 06.03.19/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 06 марта 2019 года третьего купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00003986 (основная площадка KASE, категория "облигации", SNRГb2). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 300 000 000,00 тенге.

/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, 20.02.19/ – Эмитент сообщил KASE о досрочном выкупе 18 февраля 2019 года облигаций KZ2C00003994 (основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb3) 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", SNRGb3) 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.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.