


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

**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 30.06.2021 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 2021 г.

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

<p>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</p>	<p>Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 июня 2021 года.</p>
<p>Коротко об Эмитенте:</p> 	<p>АО «Самрук-Энерго» – крупнейший многопрофильный энергетический холдинг, успешно интегрированный в международный энергобаланс, создающий стоимость для своих акционеров и направленный на формирование высокоэффективной системы энергоснабжения, обеспечивающей устойчивое развитие всех отраслей Казахстана.</p> <p>Общество было зарегистрировано 10 мая 2007 года. 3 ноября 2008 года в результате реорганизации. Акционером Общества стало АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына».</p> <p>На 01.07.2021 единственным 100%-ным акционером Общества являлся АО «ФНБ «Самрук-Казына».</p>
<p>Рейтинги кредитоспособности</p>	<p>Fitch Ratings: BB/B/A+(kaz), Позитивный (12.04.2021)</p>

Информация о выпусках облигаций:

<p>Характеристики</p>	<p>Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00003986 (Торговый код – SNRГb2)</p>
<p>Вид облигаций</p>	<p>Купонные облигации без обеспечения</p>
<p>Рейтинг облигаций</p>	<p>Fitch: BB/B/A+(kaz) стабильный (12.04.2021)</p>
<p>Купонная ставка</p>	<p>13,0%, два раза в год</p>
<p>Даты ближайших выплат купонов</p>	<p>23.08.2021, 23.02.2022</p>
<p>Номинальная стоимость одной облигаций</p>	<p>1 000 KZT</p>
<p>Срок обращения</p>	<p>5 (пять) лет</p>
<p>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</p>	<p>20 000 000 шт. / 20 000 000 000 тенге</p>
<p>Число облигаций в обращении</p>	<p>3 127 502 штук</p>
<p>Объем облигационной программы</p>	<p>100 000 000 000 KZT</p>
<p>Дата регистрации выпуска</p>	<p>03.08.17</p>

Дата начала обращения 23.08.17
 Дата открытия торгов 23.08.17

Характеристики	Второй выпуск облигаций, выпущенных в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00003994, НИН KZP02Y05F570 (Торговый код – SNRGb3)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	11.5%, ежегодно каждые три месяца
Даты ближайших выплат купонов	14.03/14.06/14.09/14.12
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Срок обращения	5 (пять) лет
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	28 000 000 шт. / 28 000 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	0 штук - 18 февраля 2019 года Эмитент досрочно и полностью выкупил облигации
Объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	03.08.17
Дата начала обращения	14.09.17
Дата открытия торгов	23.08.17

Характеристики	Третий выпуск облигаций, выпущенных в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00004521, НИН KZP03Y07F573 (Торговый код – SNRGb4)
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Купонная ставка	11.2%, два раза в год
Даты ближайших выплат купонов	30.05.2021, 30.11.2021
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Срок обращения	7 (семь) лет
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	30 000 000 шт. / 30 000 000 000 тенге
Число облигаций в обращении	21 736 200 штук
Объем облигационной программы	100 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	06.11.18
Дата начала обращения	30.11.18
Дата открытия торгов	01.03.19

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

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

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента

В апреле 2021 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings пересмотрело прогноз АО «Самрук-Энерго» со «Стабильного» на «Позитивный» и подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ") на уровне "BB". Повышение прогноза отражает ожидаемое улучшение оценки кредитоспособности АО «Самрук-Энерго» на самостоятельной основе в связи с более сильными показателями кредитоспособности, пересмотром предельных тарифов на производство электроэнергии в сторону увеличения и уменьшением валютных рисков Компании. Агентство положительно оценивает снижение валютных рисков Группы после значительного сокращения долга, выраженного в иностранной валюте, примерно до 2% от общего долга в конце 2020 года по сравнению с 60% в конце 2016 года.

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2021 года по 31 марта 2021 года финансовое состояние Эмитента, несмотря на сложные внешние факторы, можно охарактеризовать как устойчивое. 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.

Отметим, что влияние глобального кризиса, связанного с понижением экономической активности компаний, нарушением деловых связей, ростом затрат на топливо, на импорт оборудования и снижением доходов потребителей услуг Эмитента пока не оказал существенного негативного влияния на финансовое состояние и его устойчивость в 1-м полугодии 2021 года.

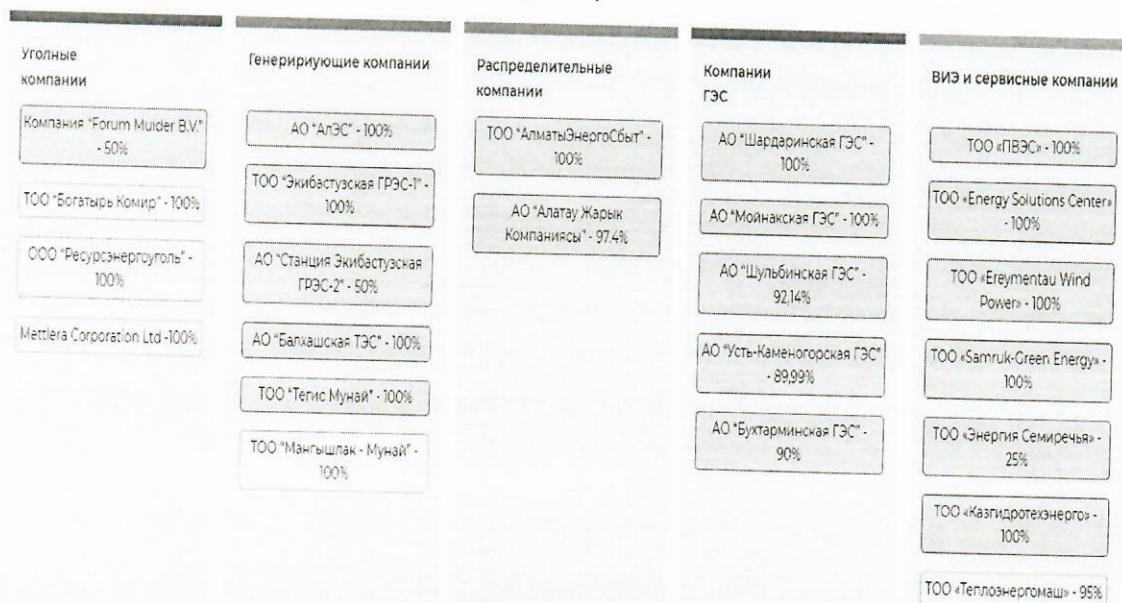
Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Итоги анализа финансового состояния Эмитента, позволяют сделать вывод о том, что Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от	Средства от размещения Облигаций направлены на рефинансирование

размещения облигаций	текущей задолженности, общекорпоративные цели, финансирование инвестиционной и финансовой деятельности.
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

На 30 июня 2021 года Группа имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях:

(информация из <https://www.samruk-energy.kz/ru/company/structure-of-the-group>)

Структура активов группы компаний АО «Самрук-Энерго»



Дочерние компании Внучатые компании

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:

- ✓ Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность (неаудированная) за период, закончившийся 30 июня 2021 года с пояснительной запиской;
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность (аудированная) за период, закончившийся 31 декабря 2020 года;

**Финансовые показатели Эмитента
(консолидированные)****Анализ финансовых показателей****Активы**

Общие активы по состоянию на 30 июня 2021 года увеличились с начала года (+1,9% или +16 733 млн. тенге) и составили 902 438 млн. тенге.

Долгосрочные активы выросли на 2,2% или на 18 004 млн. тенге до 810 042 млн. тенге (доля 92,1% от общих активов). Основное увеличение произошло по статье «Прочие долгосрочные активы» (+30 901 млн. тенге, +2,3 раза) и составили 4,9% баланса. Согласно пояснительной записке, валовая сумма прочих долгосрочных активов включает в себя авансы и предоплаты за услуги капитального характера и основные средства.

«Основные средства» уменьшились на 19 935 млн. тенге или -2,7% в основном за счет их накопленного износа и обесценения. При этом отмечено, средства с балансовой стоимостью 5 968 млн. были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займам, полученным от АО «Банк Развития Казахстана».

Помимо несущественного снижения долгосрочных активов по другим статьям, произошло увеличение по статье «Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании» на 7 898 млн. тенге до 68 510 млн. тенге (+13,0% активов). На 31 марта 2021 года Группа Эмитента имеет доли владения в следующих совместно контролируемых предприятиях: «СЭГРЭС-2» – 50%, «Forum Muider» – 50%. Также Группа Эмитента имеет долю участия в ассоциированной компании ТОО «Энергия Семиречья» (25%).

Краткосрочные активы, составляющие 7,9% активов, снизились на 1 271 млн. тенге или 1,7% до 71 560 млн. тенге против 72 831 млн. тенге по итогам 2020 года. При этом снижение произошло по статье «Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность», которая уменьшилась на 8 547 млн. тенге или на 22,7% и составила 29 113 млн. тенге (3,2% доли в активах).

«Денежные средства и их эквиваленты» заметно выросли (+46,9%, +4 642 млн. тенге,) составляют 14 536 млн. тенге (доля в активах 1,6%). Средства находятся на срочных депозитах и текущих банковских счетах и в соотношении: 90% в тенге и 10% в евро и долларах США.

Обязательства

С начала года **общие обязательства** незначительно уменьшились на 0,1% или на 273 млн. тенге и составили 394 857 млн. тенге или 43,8% доли от валюты баланса (на 31.12.2020 соответственно 395 130 млн. тенге и 44.6%).

Долгосрочные обязательства, составляющие 34,5% от активов и 78,9% всех обязательств, увеличились сначала года на 4,6% до 311 560 млн. тенге с показателя 208 645 млн. тенге до 223 425 млн. тенге, преимущественно за счет увеличения долгосрочных банковских займов (+14 779 млн. тенге).

Краткосрочные обязательства уменьшились на 14 060 млн. тенге или 14,4% и составили 83 296 млн. тенге (9,2% доли в активах и 21,1% доли в общих обязательствах). Уменьшение произошло, за счет заметного снижения кредиторской задолженности по основной деятельности на 8 378 млн. тенге до 27 394 млн. тенге (6,9% от обязательств). Существенную долю задолженности составляет задолженность перед Акиматом г. Алматы (21,2%). Краткосрочные займы также уменьшились на 7 936 млн. тенге или 14,3% (12,0% обязательств) в результате снижения срочных банковских займов.

Общая сумма кратко- и долгосрочных займов группы Эмитента составила 270 796 млн. тенге. При этом, 156 518 млн. тенге – это займы самого Эмитента без учета займов дочерних компаний, что составляет 57,8% займов всей группы Эмитента). Из них 46 750 млн. тенге или 17,3% собственных займов получены от материнской компании АО ФНБ «Самрук-Казына» по ставкам от 1% до 2%.

В течении шести месяцев, закончившихся 30 июня 2021 года, Компания в рамках возобновляемой кредитной линии в АО ДБ «Сбербанк» получила три краткосрочных транша на общую сумму 28 400 млн. тенге, которые были полностью погашены в течении отчетного периода. По состоянию на 30 июня 2021 года задолженность по займам в АО ДБ «Сбербанк» отсутствует.

Выпущенные облигации, входящие в структуру займов и номинированные в тенге, составляют по номинальной стоимости 25 189 млн. тенге (6,4% всех обязательств), при этом 360 млн. тенге – краткосрочная часть и 24 829 млн. тенге – долгосрочная часть облигационных обязательств.

Капитал

Собственный капитал за 6 месяцев текущего года увеличился на 17 006 млн. тенге до 507 581 млн. тенге, что составляет 56,2% от активов и 128,5% от объема обязательств (!).

Нераспределенная прибыль составила 4 903 млн. тенге против непокрытого убытка в сумме -11 882 млн. тенге в начале года (прирост +16 786 млн. тенге).

Акционерный капитал не изменился и составляет 376 046 млн. тенге и на 1 июля 2021 года состоит из 5 601 812 выпущенных и полностью оплаченных простых акций. Количество объявленных акций равняется 8 602 187 штук. Компания не имеет

привилегированных акций. Единственным акционером является АО ФНБ «Самрук-Казына».

28 июня 2021 года Эмитент осуществил выплату дивидендов в пользу Единственного акционера АО ФНБ «Самрук-Казына» за 2020 год в размере 3 242 млн. тенге.

Балансовая стоимость одной простой акции Эмитента составляет 90,000 тенге (в 2020 году – 86,937 тенге).

Доходы и расходы

Итоговый совокупный доход за 6 месяцев составил 20 171 млн. тенге и, в сравнении доходом 2-го квартала прошлого года в сумме 3 348 млн. тенге, вырос на 16 823 млн. тенге или в 5 раз.

Выручка за период составила 156 353 млн. тенге (+21 582 млн. тенге или +16,0%). Ее рост произошел преимущественно за счет реализации электро- и тепло- энергии.

Себестоимость реализованных услуг также выросла на 10 698 млн. тенге, составив 114 246 млн. тенге. Рост себестоимости связан с ростом расходов на топливо, ростом стоимости приобретенной электроэнергии у ВИЭ (возобновляемые источники энергии), услуг по передаче электроэнергии, оплаты труда.

В результате **Валовая прибыль** увеличилась в сравнении с прошлым периодом на 10 698 млн. тенге до 42 107 млн. тенге.

Кроме того, заметные доходы были получены от доли в совместных предприятиях и ассоциированных компаниях в сумме 7 971 млн. тенге против 5 775 млн. тенге годом ранее. Финансовые расходы составили 14 971 млн. тенге, а доходы лишь 1 030 млн. тенге. Тем не менее чистые финансовые расходы снизились в сравнении с 2-м кварталом 2020 года на 702 млн. тенге вследствие снижения расходов по вознаграждению по облигациям и займам.

Отметим рост расходов по подоходному налогу на 2 366 млн. тенге.

Динамика выручки и валовой маржи
(в млрд. тенге)



Динамика чистой прибыли
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность
Эмитента

Контроль выплат купонного вознаграждения облигаций

Эмитентом зарегистрированы три эмиссии купонных облигаций ISIN KZ2C00003986 (SNRGb2), ISIN KZ2C00003994 (SNRGb3) и ISIN KZ2C00004521 (SNRGb4) с общим объемом выпуска 78 млрд. тенге.

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

В настоящий период в обращении находятся облигации SNRGb2 в количестве 3 127 502 и SNRGb4 в количестве 21 736 200 штук.

05 марта 2021 года состоялась выплата 7-го купонного вознаграждения по своим облигациям SNRGb2 в сумме 203,3 млн. тенге.

05 июня 2021 года состоялась выплата 5-го купонного вознаграждения по своим облигациям SNRGb4 в сумме 1 217 млн. тенге.

Срок следующих выплат купонного вознаграждения по SNRGb2 наступит в августе 2021 года на сумму 203 млн. тенге, а по SNRGb4 в ноябре 2021 года на сумму 1 217 млн. тенге.

Риски

Ситуация на мировых рынках в мировой экономике, связанной с пандемией коронавирусной инфекции продолжает влиять на волатильность национальной валюты, что приводит к увеличению уровня неопределенности в осуществлении своей деятельности и деятельности всех хозяйствующих субъектов в РК.

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК где производит и реализует электро- и тепловую энергию на основе угля, углеводородов и водных ресурсов, подвержен производственным и рыночным рискам и, как следствие, экономическим и финансовым рискам, присущим стране с развивающимся рынком. Его структура, как энергетического холдинга, объединяющего предприятия нескольких отраслей, связанных с добычей и переработкой природных ресурсов и их транспортировкой предполагает принятие на себя рисков своих дочерних компаний. Кроме того, его деятельность подвержена сезонным факторам. Колебания объемов передачи электроэнергии, производства тепловой и электрической энергии связаны с отопительным сезоном, который длится с октября по апрель. Ремонт и техническое обслуживание также могут быть подвержены сезонным колебаниям.

Тарифы на электроэнергию для энергопроизводящих организаций, на поставку электрической энергии, производимой объектами по использованию ВИЭ, на передачу и распределение электроэнергии для энергопередающих компаний, на производство тепловой энергии и на энергоснабжение регулируются Правительством и Министерством энергетики РК.

Экономические, социальные и прочие политики Правительства РК могут иметь существенное влияние на величину тарифов и операционную деятельность Группы Эмитента.

Для снижения разносторонних рисков Эмитентом проводится их прогноз и анализ, 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

	2018	2кв2019	2019	2кв2020	2020	2кв2021
Коэффициенты рентабельности DuPont						
Налоговое бремя	0,31	0,47	0,60	0,53	0,59	0,78
Долговое бремя	0,25	0,40	0,44	0,38	0,43	0,82
Операционная рентабельность	0,17	0,11	0,11	0,14	0,11	0,20
Оборачиваемость активов	0,27	0,23	0,26	0,31	0,32	0,18
Коэффициент левериджа	2,03	2,04	1,93	1,93	1,82	1,80
Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,01	0,01	0,01	0,02	0,02	0,04
Коэффициенты ликвидности						
Коэффициент текущей ликвидности	0,95	1,17	0,70	0,75	0,75	0,86
Коэффициент быстрой ликвидности	0,89	0,98	0,59	0,62	0,63	0,72
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,09	0,12	0,12	0,09	0,10	0,17
Коэффициенты долговой нагрузки						
Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,36	0,36	0,30	0,30	0,30	0,31
Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,39	0,39	0,36	0,36	0,35	0,35
Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга						
Коэффициент покрытия процентов EBITDA	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	1,3

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Рентабельность капитала стабилизировалась. Значения финансовых коэффициентов ликвидности за оцениваемый период выросли. Коэффициент долговой нагрузки находится на стабильном уровне, немного превышая уровни прошлых периодов.

Заключение по результатам анализа

За 6 месяцев 2021 года Эмитент получил совокупный доход в размере 20 171 млн. тенге в сравнении с доходом в размере 3 348 млн. тенге годом ранее. При этом, Эмитентом в отчетном периоде получена нераспределенная прибыль в 4 903 млн. тенге против непокрытого убытка прошлых лет.

Доля денежных средств от общих активов составляет 1,6% или 14 536 млн. тенге, что выше показателя на начало года на 4 642 млн. тенге. Общая сумма займов АО «Самрук-Энерго» (без дочерних компаний) составила 156 518 млн. тенге или 57,8% займов группы Эмитента.

Тарифы на электроэнергию для энергопроизводящих организаций регулируются приказом Министра энергетики РК. Тарифы на поставку электрической энергии, производимой объектами по использованию возобновляемых источников энергии, являются фиксированными и утверждены постановлением Правительства РК. Тарифы на передачу и распределение электроэнергии для энергопередающих компаний, на производство тепловой энергии) тарифы на энергоснабжение регулируются Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции Министерства экономики РК в соответствии с законодательными и нормативно-правовыми актами.

Количество находящихся в обращении облигаций SNRГb2 и SNRГb4 составляет соответственно 3 127 502 и 21 736 200 штук, общей номинальной стоимостью 25,1 млрд. тенге, срок погашения наступает в 2022 и 2025 годах. При этом обязательства по выплате купонного вознаграждения по облигациям до конца 2021 года составят около 1,4 млрд. тенге. Собственный капитал составляет 128,5% всех его обязательств.

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

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2021 года по 30 июня 2021 года финансовое состояние Эмитента, несмотря на сложные внешние факторы, можно охарактеризовать как устойчивое.

Отметим, что влияние глобального кризиса, связанного с понижением экономической активности компаний, нарушением деловых связей, ростом затрат на топливо, на импорт оборудования и снижением доходов потребителей услуг Эмитента пока не оказал существенного негативного влияния на финансовое состояние и его устойчивость в 1-м полугодии 2021 года.

Отчет о финансовом положении АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2018 пересчет	2кв2019	2019 ауд	2кв2020	2020 ауд	2кв2021	2кв2021-к-2020
АКТИВЫ							
Долгосрочные активы							

Основные средства	771 934	756 347	752 989	738 203	731 640	711 705	-19 935	-2,7%
Инвестиционная собственность	429	403	350	299	247	52	-196	-79,2%
Разведочные активы								
Нематериальные активы	4 768	4 780	3 692	3 545	3 570	3 421	-150	-4,2%
Актив в форме права пользования			2 850	2 523	3 138	2 623	-515	-16,4%
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	55 861	61 493	54 144	59 825	60 611	68 510	7 898	13,0%
Прочие долгосрочные активы	14 905	14 365	4 598	5 728	13 667	44 568	30 901	226,1%
Итого долгосрочных активов	847 896	837 388	818 623	810 122	812 874	830 877	18 004	2,2%
Краткосрочные активы								
Товарно- материальные запасы	9 378	10 231	10 573	13 336	11 674	11 964	290	2,5%
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	23 913	22 024	28 923	32 504	37 660	29 113	-8 547	-22,7%
Прочие краткосрочные активы	93 677	94 017	17 686	16 951	12 309	14 576	2 268	18,4%
Предоплата по подходящему налогу	1 268	1 404	1 404	1 192	1 295	1 371	77	5,9%
Денежные средства и их эквиваленты	13 624	17 087	12 007	8 974	9 894	14 536	4 642	46,9%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи		16 247	1	0	0	0	0	
Итого краткосрочных активов	141 861	161 010	70 594	72 957	72 831	71 560	-1 271	-1,7%
Итого АКТИВЫ	989 757	998 398	889 217	883 079	885 705	902 438	16 733	1,9%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ								
Капитал								

Акционерный капитал	373 315	373 315	373 315	376 046	376 046	376 046	0	0,0%
Прочий резервный капитал	127 413	127 513	127 357	125 533	125 168	125 245	77	0,1%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-21 607	-12 657	-16 824	-16 150	-11 882	4 903	16 786	-141,3%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	479 120	488 170	483 848	485 429	489 332	506 194	16 862	3,4%
Доля неконтролирующих собственников	892	948	1 168	1 100	1 244	1 387	143	11,5%
Всего КАПИТАЛ	480 012	489 119	485 016	486 529	490 576	507 581	17 006	3,5%
Долгосрочные обязательства								
Резерв на ликвидацию золоотвалов	2 643	2 759	2 217	2 290	3 228	2 902	-326	-10,1%
Обязательства по вознаграждениям работникам	1 297	1 112	1 567	1 731	1 508	1 452	-56	-3,7%
Займы	266 959	276 851	212 584	209 713	208 645	223 425	14 779	7,1%
Прочие долгосрочные обязательства	6 744	8 513	4 331	4 327	3 952	3 928	-25	-0,6%
Долгосрочные обязательства по аренде			1 660	1 491	1 696	1 444	-252	-14,9%
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	82 772	82 097	80 529	80 122	78 743	78 410	-333	-0,4%
Итого долгосрочных обязательств	360 415	371 331	302 889	299 673	297 773	311 560	13 788	4,6%
Краткосрочные обязательства								
Резерв на ликвидацию золоотвалов	248	150	114	75	196	440	244	124,2%
Займы	43 404	34 752	57 356	59 829	55 308	47 371	-7 936	-14,3%
Обязательства по вознаграждениям работникам	124	99	99	136	178	170	-8	-4,2%

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	99 992	96 295	38 738	32 208	35 772	27 394	-8 378	-23,4%
Задолженность по налогам и прочим выплатам в бюджет	4 654	3 738	3 600	3 002	4 558	4 840	282	6,2%
Краткосрочные обязательства по аренде			1 036	766	1 106	773	-333	-30,1%
Подоходный налог к уплате	908	827	368	860	239	2 307	2 069	867,2%
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи		2 085						
Итого краткосрочные обязательства	149 330	137 948	101 312	96 877	97 357	83 296	-14 060	-14,4%
Итого ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	509 745	509 279	404 201	396 550	395 130	394 857	-273	-0,1%
Итого ОБЯЗАТЕЛЬСТВА и КАПИТАЛ	989 757	998 398	889 217	883 079	885 705	902 438	16 733	1,9%
Балансовая стоимость одной простой акции (тенге)	84,839		85,925	86,219	86,937	90,000	3,063	3,5%

Отчет о совокупном доходе АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2018 пересче т	2кв2019	2019 ауд	2кв2020	2020 ауд	2кв2021	2кв21-к-2кв20	
Выручка	260 400	109 545	243 722	134 770	283 010	156 353	21 582	16,0%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-188 356	-89 836	-195 891	-103 361	-225 185	-114 246	-10 885	10,5%
Валовая прибыль	72 044	19 708	47 832	31 410	57 826	42 107	10 698	34,1%
Расходы по реализации	-14 340	-2 310	-7 999	-4 782	-10 202	-4 591	190	-4,0%
Общие и административные расходы	-13 285	-5 638	-12 710	-8 347	-15 826	-6 136	2 212	-26,5%
Доля в доходах/(убытках) совместных	9 752	6 809	11 191	5 775	9 474	7 971	2 196	38,0%

предприятий и ассоциированных компаний									
Доходы/убытки от восстановления / обесценения финансовых активов (чистые)	-1 756	650	1 399	122	-1 329	-611	-733	-599,8%	
Финансовые доходы	2 334	1 985	2 812	1 093	2 916	1 030	-63	-5,8%	
Финансовые расходы	-42 536	-16 689	-32 319	-15 736	-31 604	-14 971	765	-4,9%	
Чистые финансовые доходы/расходы	-40 202	-14 704	-29 507	-14 643	-28 687	-13 941	702	-4,8%	
Прочие расходы	-4 759	-346	-1 599	-3 618	-1 576	-58	3 560	-98,4%	
Прочие доходы	3 690	484	3 221	1 014	4 061	1 056	41	4,1%	
Прочие доходы/расходы (чистые)	-1 069	138	1 622	-2 604	2 484	997	3 601	-138,3%	
Прибыль до налогообложения	11 143	4 653	11 829	6 931	13 739	25 797	18 866	272,2%	
Расходы по подоходному налогу	-7 718	-2 478	-4 717	-3 260	-5 655	-5 625	-2 366	72,6%	
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	3 425	2 175	7 111	3 671	8 083	20 171	16 500	449,5%	
Прибыль/убыток за год от прекращенной деятельности									
Прочий совокупный доход / Переоценка обязательств по вознаграждениям по окончании трудовой деятельности	-133	-13	-56	-324	-339	77	400	-123,7%	
Итого совокупный доход/(убыток) за период	3 291	2 162	7 055	3 348	7 745	20 248	16 900	504,8%	
Совокупный доход/(убыток) причитающийся:									
Акционерам Группы	3 241	2 030	6 835	3 416	7 669	20 028	16 612	486,3%	
Неконтролирующим акционерам	184	132	276	-68	76	143	212	-309,8%	
Итого совокупный доход/(убыток) за период	3 425	2 162	7 111	3 348	7 745	20 171	16 823	502,6%	
<i>Прибыль на акцию, тенге от</i>	0,578		1,220		1,429				

продолжающейся деятельности							
--------------------------------	--	--	--	--	--	--	--

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Самрук-Энерго»

в млн. тенге	2018 пересчет	2кв2019	2019 ауд	2кв2020	2019 ауд	2кв2021
Движение денежных средств от операционной деятельности						
<i>Поступление денежных средств, всего</i>	197 948	68 181	197 948	82 325	197 948	82 325
Реализация продукции и товаров	132 533	51 661	132 533	53 416	132 533	53 416
Реализация услуг	7 524	2 364	7 524	3 319	7 524	3 319
Авансы полученные	48 963	12 613	48 963	24 691	48 963	24 691
Дивиденды и прочие выплаты от совместно-контролируемых организаций	7 855		7 855		7 855	
Полученные вознаграждения по средствам в кредитных учреждениях		451		195		195
Прочие поступления	1 073	1 091	1 073	704	1 073	704
Выбытие денежных средств, всего	-157 125	-57 759	-157 125	-67 445	-157 125	-67 445
Платежи поставщикам за товары и услуги	-70 262	-22 971	-70 262	-35 699	-70 262	-35 699
Авансы выданные	-19 515	-10 866	-19 515	-8 423	-19 515	-8 423
Выплаты по заработной плате	-22 613	-7 818	-22 613	-8 600	-22 613	-8 600
Выплата вознаграждения по займам полученным	-18 898	-6 120	-18 898	-5 911	-18 898	-5 911
Выплата вознаграждения по финансовой аренде				-70		-70
Корпоративный подоходный налог	-5 704	-1 972	-5 704	-1 791	-5 704	-1 791
Другие платежи в бюджет	-17 449	-6 815	-17 449	-5 990	-17 449	-5 990
Прочие выплаты	-2 685	-1 197	-2 685	-960	-2 685	-960
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	40 822	10 421	40 822	14 880	40 822	14 880
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности						
<i>Поступление денежных средств, всего</i>	18 662	3 240	18 662	2 895	18 662	2 895
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	42	3	42	3	42	3

Возврат банковских вкладов	2 666	1 122	2 666	2 745	2 666	2 745
Поступления от погашения долговых инструментов эмитентами		10		25		25
Полученные вознаграждения по облигациям и средствам в кредитных учреждениях	988		988		988	
Прочие поступления	14 966	2 105	14 966	123	14 966	123
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>	-29 538	-10 349	-29 538	-14 224	-29 538	-14 224
Приобретение основных средств	-19 561	-8 007	-19 561	-12 144	-19 561	-12 144
Приобретение нематериальных активов	-74	-33	-74	-67	-74	-67
Размещение банковских вкладов	-2 075	-296	-2 075	-2 011	-2 075	-2 011
Вклады в уставный капитал без изменения доли владения АК и СП	-2 404		-2 404		-2 404	
Предоставление краткосрочных займов выданных		-110				
Прочие выплаты	-5 425	-1 903	-5 425		-5 425	
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-10 876	-7 110	-10 876	-11 328	-10 876	-11 328
Движение денежных средств по финансовой деятельности						
<i>Поступление денежных средств, всего</i>	146 262	36 318	146 262	28 612	146 262	28 612
Поступление от эмиссии акций						
Поступления по краткосрочным займам полученным	86 971	4 900	86 971	26 745	86 971	26 745
Поступления по долгосрочным займам полученным	59 291	31 418	59 291	1 867	59 291	1 867
Поступление по выпущенным облигациям						
Прочие поступления	-		-		-	
<i>Выбытие денежных средств, всего</i>	-182 146	-36 137	-182 146	-34 071	-182 146	-34 071
Погашение займов						
Выплата основного долга по краткосрочным займам полученным	-75 652	-12 251	-75 652	-25 959	-75 652	-25 959
Выплата основного долга по долгосрочным займам полученным	-85 268	-23 254	-85 268	-7 848	-85 268	-7 848
Выплата основного долга по выпущенным долговым ценным бумагам (облигациям)	-16 872		-16 872		-16 872	
Выплата основного долга по обязательствам по финансовой аренде	-613	-141	-613	-232	-613	-232

Дивиденды, выплаченные акционерам	-2 041		-2 041		-2 041	
Дивиденды, выплаченные доле неконтролирующих акционеров	-197	-1	-197	-1	-197	-1
Прочие выплаты в пользу Акционера						
Прочие выплаты	-1 502	-490	-1 502	-31	-1 502	-31
Чистые денежные средства, полученные/(использованные) от финансовой деятельности	-35 884	180	-35 884	-5 459	-35 884	-5 459
Влияние изменений обменного курса на сальдо денежных средств в иностранной валюте	-380	-26	-380	653	-380	653
Изменение в резерве на обесценение денежных средств и их эквивалентов	-1	1	-1	6	-1	6
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств, в том числе	-6 317	3 466	-6 317	-1 248	-6 317	-1 248
Денежные средства на начало года, в том числе:						
Денежные средства на начало года по консолидированному отчету о финансовом положении	13 624	13 624	13 624	12 007	13 624	12 007
Денежные средства на конец периода по консолидированному отчету о финансовом положении	7 307	17 091	7 307	10 760	7 307	10 760

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Анализ корпоративных событий Эмитента

В апреле 2021 года Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings пересмотрело прогноз АО "Самрук-Энерго" со "Стабильного" на "Позитивный" и подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента ("РДЭ"), а также облигаций SNRГb2 на уровне «BB».

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

<p>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)</p>
<p>/KASE, 01.07.21/ – АО "Самрук-Энерго" (Нур-Султан), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что "28 июня 2021 года АО "Самрук-Энерго" осуществило выплату дивидендов в пользу Единственного акционера за 2020 год в размере 3 242 143 450 (...) тенге".</p>
<p>/KASE, 11.06.21/ - АО "Самрук-Энерго" (Нур-Султан) сообщило Казахстанской фондовой бирже (KASE) о выплате 05 июня 2021 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям</p>

<p>(KZ2C00004521, основная площадка KASE, категория "облигации", SNRGb4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 217 227 200,00 тенге.</p>
<p>/KASE, 13.05.21/ – АО "Самрук-Энерго" (Нур-Султан), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что решением Совета директоров от 04 мая 2021 года из состава Правления исключены:</p> <ul style="list-style-type: none">- Улданов М.А. – управляющий директор по развитию и продажам;- Копенов Е.К. – управляющий директор по трансформации бизнеса. <p>С учетом внесенных изменений Правление АО "Самрук-Энерго" состоит из четырех человек: Есимханов С.К., Тютөбаев С.С., Рыскулов А.К., Жатқанбай Р.Қ.</p>
<p>/KASE, 04.05.21/ – АО "Самрук-Энерго" (Нур-Султан), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что решением единственного акционера от 26 апреля 2021 года в состав Совета директоров избраны:</p> <ul style="list-style-type: none">- Акчулаков Б.У. – председатель Совета директоров;- Кравченко А.Н. – член Совета директоров. <p>С учетом внесенных изменений Совет директоров АО "Самрук-Энерго" состоит из пяти человек: Акчулаков Б.У., Кравченко А.Н., Есимханов С.К., Андреас Сторзел, Хоакин Галиндо Велез.</p>
<p>/KASE, 16.04.21/ – АО "Самрук-Энерго" (Нур-Султан), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что решением единственного акционера от 12 апреля 2021 года Есимханов С.К. избран Председателем Правления с 02 мая 2021 года.</p> <p>С учетом внесенного изменения Правление АО "Самрук-Энерго" состоит из шести человек: Есимханов С.К., Тютөбаев С.С., Улданов М.А., Рыскулов А.К., Жатқанбай Р.Қ., Копенов Е.К.</p>
<p>/KASE, 16.04.21/ – АО "Самрук-Энерго" (Нур-Султан), облигации которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE о том, что решением единственного акционера от 12 апреля 2021 года Есимханов С.К. избран членом Совета директоров с 02 мая 2021 года.</p> <p>С учетом внесенного изменения Совет директоров АО "Самрук-Энерго" состоит из четырех человек: Есимханов С.К., Жамиев А.К., Андреас Сторзел, Хоакин Галиндо Велез.</p>

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Уразаков А.Н.