

**Акт проверки финансового состояния
АО «Алматинские электрические станции»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.01.2017г.**

г. Алматы

27 февраля 2017г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО «Алматинские электрические станции», 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 декабря 2016 года.

Коротко об Эмитенте:



Акционерное Общество «Алматинские электрические станции» (АО «АлЭС») – энергопроизводящая организация, осуществляющая деятельность по производству тепловой и электрической энергии в городе Алматы и Алматинской области. АО «АлЭС» обеспечивает электрической и тепловой энергией порядка 70% потребителей – население, промышленные и сельскохозяйственные предприятия Алматинского региона, является субъектом естественной монополии по производству тепловой энергии. По состоянию на 01.01.2017 года полным пакетом акций Эмитента владеет АО «Самрук-Энерго». В организационную структуру АО «АлЭС» входят 8 производственных подразделений.

Производственные департаменты:

- ТЭЦ-1, 2, 3 - производство электрической и тепловой энергии;
- Капчагайская ГЭС - производство электрической энергии;
- Каскад ГЭС - производство электрической энергии;
- Западный тепловой комплекс (ЗТК) - производство тепловой энергии;
- Производственно-ремонтное предприятие «Энергоремонт» (ПРП) - ремонт оборудования АО «АлЭС»;
- Центр приема и выгрузки топлива (ЦПВТ) - прием и выгрузка топлива для энергоисточников АО «АлЭС».

Рейтинги кредитоспособности

РА РФЦА: AA3/P1/стабильный

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	Третий выпуск в пределах первой облигационной программы
Вид облигаций	НИН KZP03Y03E427 (Торговый код – ALESb3)
Кредитные рейтинги облигаций	индексированные купонные облигации
Купонная ставка	Рейтинговое агентство РФЦА: A1, P1 (03.04.14)
Срок обращения	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Номинальная стоимость одной облигаций	3 года
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	100 KZT
Объем облигационной программы	15 200 000 шт./ 1 520 000 000 KZT
	40 000 000 000 KZT

Число облигаций в обращении	15 000 000 штук
Дата регистрации выпуска	20.03.14
Дата начала обращения	10.04.14
Дата открытия торгов	15.04.14
Характеристики	Четвертый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP04Y04E423 (Торговый код – ALESb4)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1, Р1 (03.04.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	4 года
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	15 200 000 шт./ 1 520 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	15 000 000 штук
Дата регистрации выпуска	20.03.14
Дата начала обращения	10.04.14
Дата открытия торгов	15.04.14
Характеристики	Пятый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP05Y05E427 (Торговый код – ALESb5)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1, Р1 (03.04.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	5 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	15 200 000 шт./ 1 520 000 000 KZT

Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	15 000 000 штук
Дата регистрации выпуска	20.03.14
Дата начала обращения	10.04.14
Дата открытия торгов	15.04.14
Характеристики	Шестой выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP06Y06E423 (Торговый код – ALESb6)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: A1, P1 (03.04.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	6 лет
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	15 200 000 шт./ 1 520 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	15 000 000 штук
Дата регистрации выпуска	20.03.14
Дата начала обращения	10.04.14
Дата открытия торгов	15.04.14
Характеристики	Восьмой выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP08M28E426 (Торговый код – ALESb8)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: A1/P1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	28 месяцев
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных	18 700 000 шт./ 1 870 000 000 KZT

облигаций/объем выпуска

Объем облигационной программы 40 000 000 000 KZT

Чисто облигаций в обращении 18 500 000 штук

Дата регистрации выпуска 20.10.14

Дата начала обращения 20.11.14

Дата открытия торгов 20.11.14

Характеристики

Девятый выпуск в пределах первой облигационной программы

НИН KZP09M40E429 (Торговый код – ALESb9)

Вид облигаций

индексированные купонные облигации

Кредитные рейтинги облигации

Рейтинговое агентство РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)

Купонная ставка

Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.

Срок обращения

40 месяцев

Номинальная стоимость одной облигаций

100 KZT

Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска

18 700 000 шт./ 1 870 000 000 KZT

Объем облигационной программы

40 000 000 000 KZT

Чисто облигаций в обращении

18 500 000 шт

Дата регистрации выпуска 20.10.14

Дата начала обращения 20.11.14

Дата открытия торгов 16.01.15

Характеристики

Десятый выпуск в пределах первой облигационной программы

НИН KZP10M52E422 (Торговый код – ALESb10)

Вид облигаций

индексированные купонные облигации

Кредитные рейтинги облигации

Рейтинговое агентство РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)

Купонная ставка

Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.

Срок обращения

4,3 года

Номинальная стоимость одной облигаций

100 KZT

Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	18 700 000 шт./ 1 870 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	18 500 000 шт
Дата регистрации выпуска	20.10.14
Дата начала обращения	13.02.15
Дата открытия торгов	18.03.15

Характеристики	Одиннадцатый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP11M64E425 (Торговый код – ALESb11)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	64 месяцев
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	18 700 000 шт./ 1 870 000 000 KZT
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Чисто облигаций в обращении	18 500 000
Дата регистрации выпуска	20.10.14
Дата начала обращения	13.02.15
Дата открытия торгов	18.03.15

Характеристики	Двенадцатый выпуск в пределах первой облигационной программы НИН KZP12M76E427 (Торговый код – ALESb12)
Вид облигаций	индексированные купонные облигации
Кредитные рейтинги облигации	Рейтинговое агентство РФЦА: А1/Р1/Стабильный (23.10.14)
Купонная ставка	Текущая 6%, индексируется по коэффициенту темпа девальвации / ревальвации к доллару США.
Срок обращения	76 месяцев
Номинальная стоимость одной облигаций	100 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	33 700 000 шт./ 3 370 000 000 KZT

Число облигаций в обращении	33 500 000
Объем облигационной программы	40 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	20.10.14
Дата начала обращения	13.02.15
Дата открытия торгов	18.03.15

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: в отчетном квартале не отмечены какие-либо тенденции или события, которые могли бы негативно отразиться на кредитоспособности Эмитента. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
1) 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.
2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Эмитент подтвердил, что выполняет свои обязательства установленные проспектом выпуска облигаций по целевому назначению денежных средств, полученных при размещении облигаций, направив их на рефинансирование действующих займов.
3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента не обеспеченные.
4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента не обеспеченные.
5) 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	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций

б) Анализ финансового состояния Эмитента

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2016 года для представления результата проверки держателям облигаций.

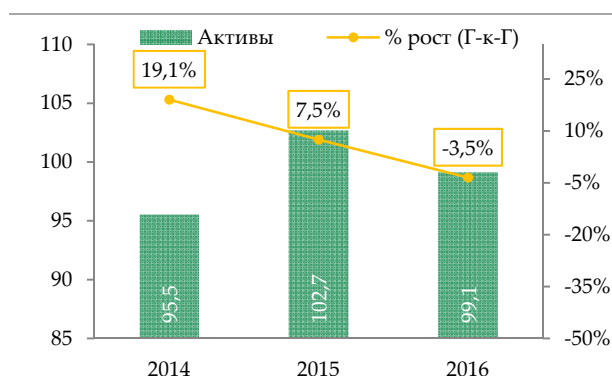
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Неполная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (без пояснительной записки);
- ✓ Финансовая отчетность за январь–сентябрь 2016 года;
- ✓ Неполная финансовая отчетность за январь–декабрь 2015 года;

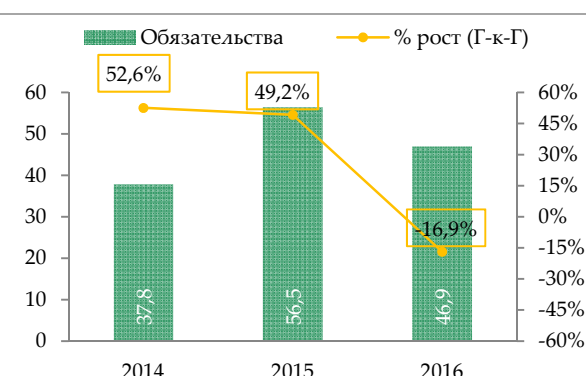
Финансовые показатели эмитента

Анализ финансовых показателей

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность эмитента

Общие долгосрочные активы уменьшились на 1.8% за 2016 год до 86 739 млн. тенге – 87.5% от общих активов. Основные средства уменьшились на 1.8% до 86 369 млн. тенге, основной актив компании это здания, сооружения, машины и оборудование, используемые непосредственно в производстве электро и теплоэнергии.

Общие текущие активы снизились на 15.5% до 12 146 млн. тенге. Снижение произошло за счет уменьшения товарно-материальных запасов и денежных средств и их эквивалентов. Денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 30.8% с начала 2016 года и по состоянию на 31 декабря 2016 года составили 2 669 млн. тенге. Доля денежных средств от текущих активов составляет 22.0%, а от общих активов приблизительно 2.7%.

В результате общие активы эмитента уменьшились на 3.5% и по состоянию на 31 декабря 2016 года составили 99 132 млн. тенге. Общие активы снизились в результате уменьшения денежных средств, товарно-материальных запасов и основных средств.

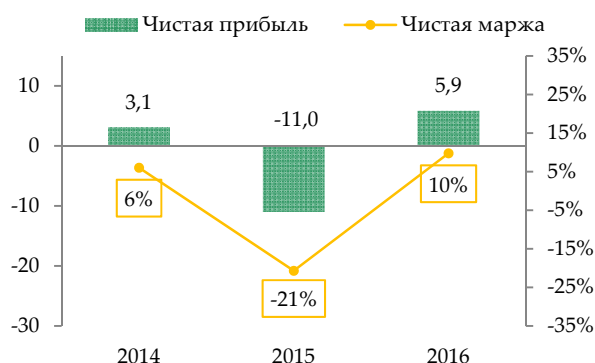
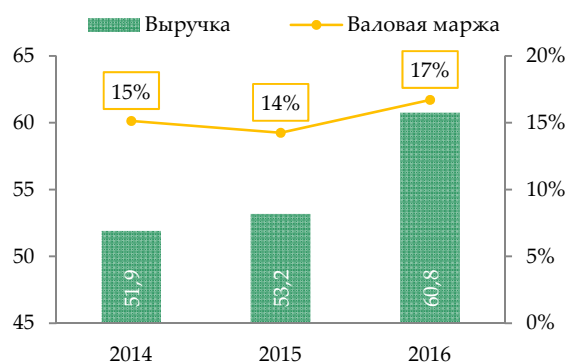
Долгосрочные обязательства уменьшились на 1.9% до 34 184 млн. тенге с начала 2016 года. Долгосрочные заемные средства уменьшились на 8.9% с показателя в 31 863 млн. тенге до 29 043 млн. тенге.

Текущие обязательства уменьшились на 41.0% с начала 2016 года и на 31 декабря 2016 года составили 12 761 млн. тенге. Текущие обязательства составляют 27% от общих обязательств и 13% от активов.

Краткосрочная часть займов с начала 2016 года уменьшились на 55.8% с 14 335 млн. тенге до 6 341 млн. тенге – 13.5% от обязательств и 6.4% от активов.

Динамика выручки (в млрд. тенге)

Динамика чистой прибыли (в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность эмитента

Выручка компании за 12 месяцев 2016 года увеличилась на 14.3% с 53 175 млн. тенге до 60 761 млн. тенге. Себестоимость реализованных товаров и услуг увеличилась на 11.0% до 50 607 млн. тенге. В результате валовая прибыль увеличилась на 34.0% до 10 154 млн. тенге. Общие и административные расходы увеличились на 25.9% до 2 366 млн. тенге.

Операционная прибыль за 12 месяцев 2016 года увеличилась на 74.8% и составила 7 835 млн. тенге. Операционная маржа выросла с 8.4% до 12.9% за 2016 год.

Финансовые доходы увеличились с 170 млн. тенге до 929 млн. тенге, а финансовые расходы уменьшились с 18 063 млн. тенге до 1 186 млн. тенге.

В итоге, эмитент получил чистую прибыль за 12 месяцев 2016 года в размере 5 927 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 11 014 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Чистая маржа составляет 9.8%.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО "Алматинские электрические станции"

		2014	2015	2016
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont			
3.1.1.	Налоговое бремя	0,69	0,82	0,78
3.1.2.	Долговое бремя	0,88	-2,99	0,97
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,10	0,08	0,13
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,59	0,54	0,60
3.1.5.	Коэффициент левириджа	1,55	1,91	2,05
3.1.6.	Рентабельность среднего	0,06	-0,21	0,12

	собственного капитала (ROAE)			
3.2.	Коэффициенты ликвидности			
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,75	0,66	0,95
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,51	0,44	0,68
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,20	0,18	0,21
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки			
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,17	0,41	0,36
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,28	0,50	0,40
3.3.3	Коэффициент покрытия процентов EBITDA	15.4	0.6	12.1

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты Аналитического управления УА

Заключение по результатам анализа

В течение 12 месяцев 2016 года эмитент получил чистую прибыль в размере 5 927 млн. тенге в сравнении с чистым убытком в размере 11 014 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Рентабельность среднего собственного капитала составляет 12%. В аналогичном периоде прошлого года у эмитента образовался убыток в связи с обесценением тенге и ростом расходов по финансированию. Тем не менее, если рассматривать показатель операционной прибыли то можно также отметить рост на 74.8% за 12 месяцев 2016 года, что связано с увеличением выручки от предоставляемых услуг и снижением прочих расходов. Результаты деятельности компании за 12 месяцев 2016 года улучшились по отношению к аналогичному периоду предыдущего года, чистая прибыль положительная.

Доля денежных средств от общих активов составляет 2.7% на 31 декабря 2016 года. Текущие активы составляют 12.3% от общих активов. Позиция ликвидности у компании слабая, что отражается в коэффициентах текущей и быстрой ликвидности менее 1.

Займы по состоянию на 31 декабря 2016 года представлены 35 383 млн. тенге, из них 6 341 млн. тенге являются краткосрочными займами, а 29 043 млн. тенге долгосрочными займами. В связи с отсутствием раскрытия информации мы не можем оценить структуру займов по состоянию на 31 декабря 2016 года. В 2017 году эмитенту необходимо погасить один выпуск облигаций на сумму 2 596 млн. тенге (по курсу 320 тенге). Мы полагаем, что эмитент сможет погасить свои обязательства по выплате основного долга и начисленного вознаграждения.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2016 года по 31 декабря 2016 года финансовое состояние эмитента можно охарактеризовать как стабильное. Из негативных моментов хотим отметить низкие коэффициенты ликвидности.

В основе расчетов использованы данные Баланса, ОДС и ОПУ (таблицы ниже).

Отчет о финансовом положении АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	2014	2015	2016	Г-к-Г
I. Краткосрочные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	4 245	3 856	2 669	-30,8%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	5 952	3 964	4 945	24,8%
Текущий подоходный налог	406	473	382	-19,2%
Запасы	4 957	4 862	3 435	-29,4%
Прочие краткосрочные активы	-	1 213	716	-41,0%
Итого краткосрочных активов	15 559	14 367	12 146	-15,5%
Активы, предназначенные для продажи	-	-	247	-
II. Долгосрочные активы				
Основные средства	75 141	87 941	86 369	-1,8%
Нематериальные активы	257	182	178	-2,3%
Прочие долгосрочные активы	4 584	209	192	-8,0%
Итого долгосрочных активов	79 982	88 332	86 739	-1,8%
БАЛАНС	95 540	102 700	99 132	-3,5%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВО И КАПИТАЛ				
III. Краткосрочные обязательства				
Займы	11 159	14 335	6 341	-55,8%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	9 098	4 475	2 837	-36,6%
Краткосрочные резервы	68	505	534	5,6%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	440	-	-	-
Вознаграждения работникам	47	795	538	-32,3%
Прочие краткосрочные обязательства		1 505	2 511	66,9%
Итого краткосрочных обязательств	20 812	21 615	12 761	-41,0%
IV. Долгосрочные обязательства				
Займы	11 645	31 863	29 043	-8,9%
Резерв на восстановление золоотвалов	445	-	-	-
Обязательства по вознаграждениям работникам	770	-	-	-
Долгосрочные резервы	-	1 221	1 725	41,3%
Отложенные налоговые обязательства	4 169	1 765	3 416	93,6%
Итого долгосрочных обязательств	17 028	34 848	34 184	-1,9%
V. Капитал				
Уставный (акционерный) капитал	30 212	30 212	30 212	-
Резервы	-185	-165	-141	-14,4%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	27 672	16 189	22 116	36,6%
Всего капитал	57 700	46 236	52 187	12,9%

БАЛАНС	95 540	102 700	99 132	-3,5%
---------------	---------------	----------------	---------------	--------------

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о совокупном доходе АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	2014	2015	2016	Г-к-Г
Выручка	51 909	53 175	60 761	14,3%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-44 054	-45 597	-50 607	11,0%
Валовая прибыль	7 856	7 578	10 154	34,0%
Административные расходы	-1 896	-1 879	-2 366	25,9%
Прочие расходы	-906	-1 310	-114	-91,3%
Прочие доходы	116	92	161	75,8%
Итого операционная прибыль (убыток)	5 169	4 481	7 835	74,8%
Доходы по финансированию	124	170	929	446,7%
Расходы по финансированию	-737	-18 063	-1 186	-93,4%
Прибыль (убыток) до налогообложения	4 556	-13 412	7 579	-
Расходы по подоходному налогу	-1 433	2 397	-1 652	-
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	3 123	-11 014	5 927	-

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО "Алматинские электрические станции"

в млн. тенге	2014	2015	2016	Г-к-Г
Движение денежных средств от операционной деятельности				
Прибыль до налогообложения	4 556	-13 412	7 579	-
Корректировки на:				
Износ и амортизацию	6 185	6 116	6 567	7%
Убыток от выбытия основных средств	889	1 288	287	-78%
Стоимость текущих услуг	68	79	-21	-
Начисление/Восстановление резерва на товарно-материальные запасы	-35	32	-25	-
Начисление/восстановление резерва на обесценение дебиторской и прочей задолженности	48	-36	624	-
Финансовые расходы	737	18 063	256	-99%
Финансовые доходы	-124	-170	-	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале	12 325	11 960	15 268	28%
Уменьшение дебиторской задолженности	-1 589	167	-1 592	-
Уменьшение товарно-материальных запасов	1 637	63	697	1009%

Уменьшение кредиторской задолженности	765	-393	-1 277	225%
Увеличение налогов к уплате	-478	587	1 704	190%
Выплаченные вознаграждения работникам	-85	-88	-117	33%
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	12 575	12 297	14 683	19%
Подоходный налог уплаченный	-351	-87	-	-
Проценты полученные	124	-	-	-
Проценты уплаченные	-1 002	-289	-1 073	271%
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности	11 346	11 921	13 610	14%
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств	-16 594	-17 635	-4 872	-72%
Приобретение нематериальных активов	-160	-20	-	-
Приобретение финансовых инструментов (РЕПО)	-880	-1 069	-	-
Поступления от продажи финансовых инструментов (РЕПО)	883	1 081	-	-
Краткосрочные депозиты в банках	104	10	-	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	-16 647	-17 634	-4 872	-72%
Движение денежных средств от финансовой деятельности				
Поступление займов	17 842	18 384	17 217	-6%
Прочие поступления	-	-	30	-
Погашение займов	-9 719	-12 591	-27 172	116%
Дивиденды выплаченные акционерам	-832	-468	-	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	7 291	5 324	-9 925	-
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	1 990	-389	-1 188	205%
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2 255	4 245	3 856	-9%
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4 245	3 856	2 669	-31%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE

Эмитент сообщил KASE о заключении крупной сделки.

С информацией можно ознакомиться на интернет-сайте KASE по адресу

http://www.kase.kz/files/emitters/ALES/ales_big_deal_140916_4060.pdf

/KASE, 14.02.17/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 13 февраля 2017 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям:

- KZP10M52E422 (KZ2C00002830, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb10).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 96 570 000,00 тенге.

- KZP11M64E425 (KZ2C00002822, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb11).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 96 570 000,00 тенге.

- KZP12M76E427 (KZ2C00002798, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", ALESb12).

Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 174 870 000,00 тенге.

/KASE, 29.12.16/ - KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Алматинские электрические станции" (Алматы) от 28 декабря 2016 года.

1. Согласовать сделку по досрочному выкупу облигаций в пределах первой облигационной программы

2. Определить следующие параметры выкупа:

- количество – 18 500 000 штук;

Выкуп осуществить в течение 30 рабочих дней со дня принятия настоящего решения, по цене выкупа за 1 облигацию, которая составляет не менее 180 тенге и не более 190 тенге

/KASE, 21.12.16/ - KASE опубликовала выписку из протокола заседания Правления АО "Самрук-Энерго" (Астана), являющегося единственным акционером АО "Алматинские электрические станции" (Алматы) от 14 декабря 2016 года.

1. Согласовать назначение Жаңбаршы Ғалым Садуақасұлы на должность директора ТЭЦ-1 и Устенова Багдаулета Нагымбековича на должность заместителя Председателя Правления по развитию.

2. Прекратить полномочия члена Правления Сыргабаева Исахана Актановича.

3. Избрать членом Правления Устенова Багдаулета Нагымбековича с даты принятия настоящего решения до истечения полномочий Правления.

/KASE, 07.09.16/ - KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Алматинские электрические станции" (Алматы) от 05 сентября 2016 года.

Заключить крупную сделку путем увеличения лимита финансирования по соглашению о предоставлении кредитной линии с ПО «Народный банк Казахстана» до 9 000 000 000 (девяти миллиардов) тенге включительно.

Подробнее см.

http://www.kase.kz/files/emitters/ALES/ales_extract_minutes_bod_meeting_050916.pdf

На основании вышеизложенного, можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента, имевших место в отчетном периоде. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента в отчетном периоде не наблюдалось.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.

Примечание: Финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату и возможное ухудшение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Среди основных факторов риска следует отметить возможное ухудшение финансового состояния и снижение платежеспособности дочерних и зависимых обществ Эмитента, снижение государственной поддержки, обесценения активов, а также риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Эмитентом в своей деятельности. Вознаграждение сотрудников не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.