

**Акт проверки финансового состояния  
АО «Фонд национального благосостояния  
"Самрук-Қазына",  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций»  
по состоянию на 01.07.2016г.**

г. Алматы

июль 2016г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" (НИН KZ2C0Y50E400, НИН KZ2C0Y12E418, НИН KZ2C0Y50E422, НИН KZ2C0Y15E585, НИН KZ2C0Y20F103), 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 30 июня 2016 года.

**Коротко об Эмитенте:**



Акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (далее Фонд или Эмитент) создано в соответствии с Указом Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669 «О некоторых мерах по конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики» и постановлением Правительства Республики Казахстан от 17 октября 2008 года № 962 «О мерах по реализации Указа Президента Республики Казахстан от 13 октября 2008 года № 669» путем слияния акционерных обществ «Фонд устойчивого развития Қазына» и «Казахстанский холдинг по управлению государственными активами «Самрук».

Фонд создан для повышения конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики. А так же, для упреждения факторов влияния на экономический рост в стране возможных негативных изменений на мировых рынках.

Основной целью деятельности Фонда является управление принадлежащими ему, на праве собственности, пакетами акций (долями участия) национальных институтов развития, национальных компаний и других юридических лиц, для максимизации их долгосрочной ценности и повышения их конкурентоспособности на мировых рынках.

По состоянию на 01.10.2015 года общее количество компаний, входящих в структуру Фонда – 563 из них дочерних компаний 19 (среди которых АО «Казмунайгаз», АО «Авиационная компания «Air Kazakhstan», АО «KEGOC», АО «Самрук-Энерго», АО «НАК «Казатомпром», АО «Казактелеком» и др.).

**Рейтинги кредитоспособности**

**Standard and Poor`s:** ВВВ-/негативный/А-3, kzAA (24.02.16)

**Fitch Ratings:** долгосрочный рейтинг в иностранной валюте «ВВВ», в национальной валюте «ВВВ», национальный долгосрочный рейтинг «ААА(kaz)» и краткосрочный рейтинг в иностранной валюте «F2». Прогноз по долгосрочным рейтингам - «Стабильный». (06.05.2016)

### Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Седьмой выпуск облигаций НИН KZ2C0Y50E400
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	73 000 000 штук / 73 000 000 000 тенге
Дата регистрации выпуска	12.12.2012
Дата начала обращения	13.12.2012
Дата открытия торгов	

**Характеристики**  
**Вид облигаций**  
**Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска**  
**Дата регистрации выпуска**  
**Дата начала обращения**  
**Дата открытия торгов**

Восьмой выпуск облигаций НИН KZ2C0Y12E418  
 Купонные облигации без обеспечения  
 70 196 000 штук / 70 196 000 000 тенге  
 12.12.2012  
 13.12.2012

**Характеристики**  
**Вид облигаций**  
**Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска**  
**Дата регистрации выпуска**  
**Дата начала обращения**  
**Дата открытия торгов**

Девятый выпуск облигаций НИН KZ2C0Y50E422  
 Купонные облигации без обеспечения  
 255 000 000 штук / 255 000 000 000 тенге  
 29.12.2012  
 30.12.2012

**Характеристики**  
**Вид облигаций**  
**Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска**  
**Дата регистрации выпуска**  
**Дата начала обращения**  
**Дата открытия торгов**

Десятый выпуск облигаций НИН KZ2C0Y15E585  
 Купонные облигации без обеспечения  
 300 000 000 штук / 300 000 000 000 тенге  
 11.12.2013  
 12.12.2013

**Характеристики**  
**Вид облигаций**  
**Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска**  
**Дата регистрации выпуска**  
**Дата начала обращения**  
**Дата открытия торгов**

Одиннадцатый выпуск облигаций НИН KZ2C0Y20F103  
 Купонные облигации без обеспечения  
 769 500 000 штук / 769 500 000 000 тенге  
 15.10.2015  
 16.10.2015

**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.

<b>Объект проверки</b> согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	<b>Результат проверки</b>
<b>1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций</b>	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 намерен диверсифицировать свои источники фондирования и направить чистые денежные средства, привлеченные от выпуска Облигаций, на финансирование кредитной деятельности, в частности, на кредитование предприятий крупного, среднего, малого и розничного бизнеса

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

Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

#### **6) Анализ финансового состояния Эмитента**

Согласно последним изменениям к Правилам исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требованиями к содержанию Договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, утвержденных Постановлением Правления НБРК от 24 февраля 2012 года № 88 (далее Правила) представитель, начиная со второго квартала 2016 года обязан информировать держателей облигаций и уполномоченный орган о своих действиях в соответствии с подпунктами 1), 1-1), 2), 3), 3-1) и 4) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» и о результатах таких действий, в том числе осуществляет мониторинг финансового

состояния эмитента и анализ его корпоративных событий (пп. 3-1), п.1 статьи 20 Закона). не позднее месяца, следующего за отчетным кварталом.

В свою очередь для реализации данных мер Правилами предусмотрено предоставление Эмитентом финансовой отчетности в аналогичные сроки (в соответствии с п. 10 Правил «в течение тридцати календарных дней с даты завершения квартала»), что затрудняет для Представителя держателей облигаций осуществление функции финансового мониторинга Эмитента на базе актуальной финансовой отчетности.

По причине возникшего в данной связи наложения в сроках предоставления эмитентом финансовой отчетности и исполнения своих функции Представителям держателей облигаций, мы запросили Эмитента о предоставлении финансовой отчетности за 2 квартал 2016 года, раньше установленного Правилами срока и/или использовали в работе оперативную финансовую отчетность.

По информации от Эмитента финансовая отчетность за 2 квартал будет опубликована не ранее 30 июля 2016 года в связи с чем, не представляется возможным осуществить финансовый мониторинг финансового состояния Эмитента по состоянию на 30 июня 2016 года для представления результата проверки держателям облигаций.

## 7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE
<p>За отчетный период Эмитент заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность. Подробнее можно увидеть здесь <a href="http://www.kase.kz/ru/news/issuer/SKKZ">http://www.kase.kz/ru/news/issuer/SKKZ</a></p>
<p>/KASE, 14.07.16/ – Эмитент сообщил KASE о том, что "Постановлением Правительства РК от 17 мая 2016 года № 294 внесены изменения в состав Совета директоров АО "Самрук-Қазына", согласно которому ввели в состав министра национальной экономики РК Бишимбаева Куандыка Валихановича, а также вывели Досаева Ерболата Аскарбековича".</p>
<p>/KASE, 12.05.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее:  начало цитаты  ... 6 мая 2016 года Fitch Ratings, вслед за понижением суверенных рейтингов Республики Казахстан, провел следующие рейтинговые действия в отношении рейтингов дефолта эмитента (далее – РДЭ):  - долгосрочный РДЭ Фонда в иностранной валюте понижен с "BBB+" до "BBB", прогноз "Стабильный";  - долгосрочный РДЭ Фонда в национальной валюте понижен с уровня "А-" до "BBB", прогноз "Стабильный";  - краткосрочный РДЭ Фонда в иностранной валюте подтвержден на уровне "F2";  - национальный долгосрочный рейтинг Фонда подтвержден на уровне "AAA(kaz)"; прогноз "Стабильный";  - приоритетные необеспеченные рейтинги внутренних облигаций Фонда понижены с уровня "А-" до "BBB", подтверждены на уровне AAA(kaz)".</p>
<p>/KASE, 03.05.16/ – Эмитент сообщил KASE том, что "Жамбылский районный суд Жамбылской области отменил постановление начальника ГУ "Управление юстиции</p>

Жамбылского района" от 29 марта 2016 года о привлечении АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" к административной ответственности по статье 460 КОАП РК и прекратил производство по делу за отсутствием в действиях данного юридического лица административного правонарушения."

/KASE, 22.04.16/ – Эмитент сообщил KASE о привлечении его решением Государственного инспектора труда по городу Астана от 20 апреля 2016 года к административной ответственности "За нарушение ... сроков по страховой выплате (возмещению вреда по утрате профессиональной трудоспособности) (пункт 1 статьи 87 КоАП РК)."

/KASE, 01.04.16/ – Эмитент сообщил KASE о привлечении его к административной ответственности за "нарушение срока подачи документов на государственную регистрацию прав на недвижимое имущество статья 460 КоАП РК)."

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

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»

  
  
Кышпанов 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 существования даваемых ими рекомендаций."*