

**Акт проверки финансового состояния
АО «Фонд национального благосостояния
"Самрук-Қазына",
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 31.03.2017г.**

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 2017г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее ПДО) 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 31 марта 2017 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, 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.

В Группу компаний АО «Самрук-Қазына» входят предприятия нефтегазового и транспортно-логистического секторов, химической и атомной промышленности, горно-металлургического комплекса, энергетики, машиностроения и недвижимости, в частности, 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: BBB-/негативный/A-3, kzAA (22.07.16)

Fitch Ratings: долгосрочный рейтинг в иностранной валюте «BBB», в национальной валюте «BBB», национальный долгосрочный рейтинг «AAA(kaz)» и краткосрочный рейтинг в иностранной валюте «F2». Прогноз по долгосрочным рейтингам - «Стабильный». (28.04.2017)

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	Восьмой выпуск облигаций НИИ KZ2C0Y12E418
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	70 196 000 штук / 70 196 000 000 тенге
Дата регистрации выпуска	12.12.2012
Дата начала обращения	13.12.2012
Дата открытия торгов	
Характеристики	Девятый выпуск облигаций НИИ KZ2C0Y50E422
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	255 000 000 штук / 255 000 000 000 тенге
Дата регистрации выпуска	29.12.2012
Дата начала обращения	30.12.2012
Дата открытия торгов	
Характеристики	Десятый выпуск облигаций НИИ KZ2C0Y15E585
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	300 000 000 штук / 300 000 000 000 тенге
Дата регистрации выпуска	11.12.2013
Дата начала обращения	12.12.2013
Дата открытия торгов	
Характеристики	Одиннадцатый выпуск облигаций НИИ KZ2C0Y20F103
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	769 500 000 штук / 769 500 000 000 тенге
Дата регистрации выпуска	15.10.2015
Дата начала обращения	16.10.2015
Дата открытия торгов	

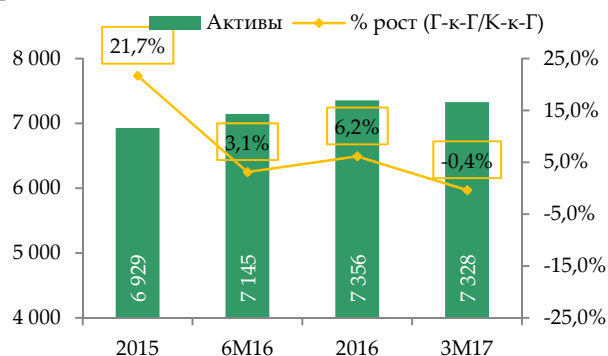
Заключение представителя держателей облигаций Эмитента: Эмитент, представляя собой государственный холдинг, включающий в себя крупнейшие организации с государственным участием, имеет стабильное финансовое положение, располагает широкой государственной поддержкой и играет ключевую роль в экономике Казахстана. События или тенденции, которые могут существенно негативно повлиять на кредитоспособность Эмитента не наблюдались. Обоснование нашего мнения представлено ниже.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
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 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 необеспеченные.
4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента необеспеченные.
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	
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния Эмитента:	
<ul style="list-style-type: none">✓ Неполная неконсолидированная финансовая отчетность за январь–март 2017 года;✓ Аудиторский отчет по консолидированной финансовой отчетности за 2016 год;	

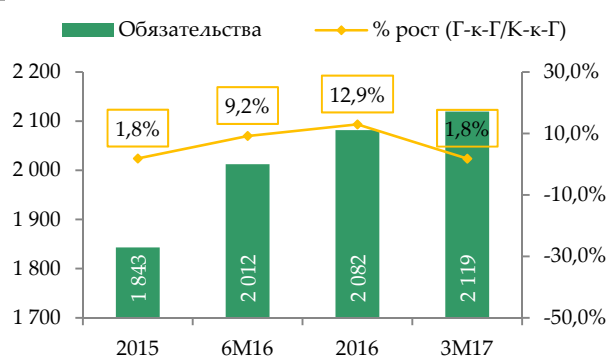
Неконсолидированные данные за январь-март 2017 года - анализ финансовых показателей Эмитента

Финансовые показатели

Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)



Источник: финансовая отчетность

Активы

Общие краткосрочные активы снизились на 1,7% до 757 639 млн. тенге с начала 2017 года. Доля в активах составляет 10,3%.

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 9,2% с начала 2017 года и по состоянию на 31 марта 2017 года составила 258 206 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 3,5%.

Прочие краткосрочные финансовые активы снизились на 8,8% и на 31 марта 2017 года составили 385 457 млн. тенге – 50,9% от текущих активов и 5,3% от активов.

Общие долгосрочные активы снизились на 0,2% до 6 552 369 млн. тенге. Доля в активах составляет 89,4%. К сожалению, мы не имеем раскрытия статей по состоянию на 31.03.2017 года, в связи с чем, оценить структуру долгосрочных обязательств не предоставляется возможным. Согласно данным за предыдущие периоды, наибольшая часть долгосрочных активов представлены инвестициями в дочерние организации.

Общие активы снизились на 0,4% и по состоянию на 31 марта 2017 года составили 7 328 464 млн. тенге.

Обязательства

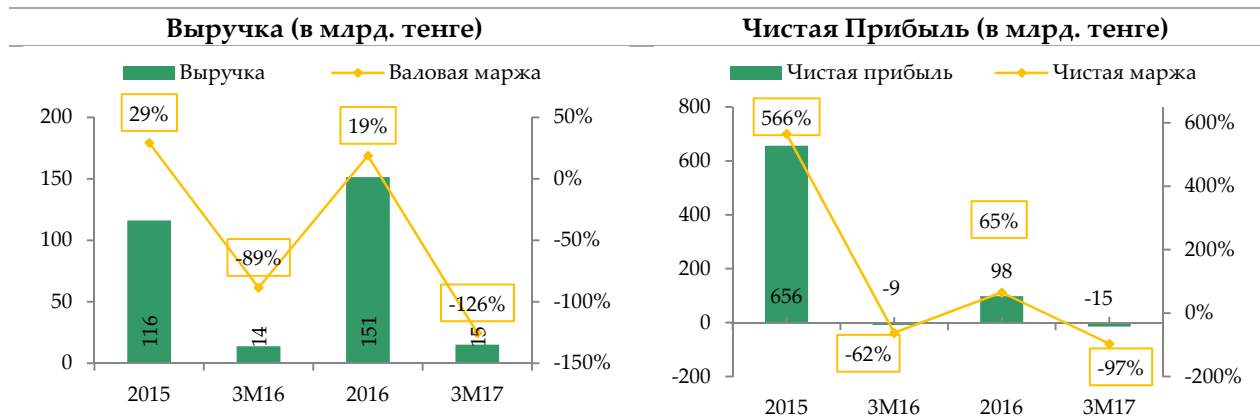
Долгосрочные займы по состоянию на 31 марта 2017 года составили 1 908 981 млн. тенге (-0,2%).

Долгосрочные обязательства снизились на 0,2% до 1 947 733 млн. тенге на 31 марта 2017 года. Доля долгосрочных обязательств составляет 92% от общих обязательств и 26,6% от общих активов.

Краткосрочные займы увеличились на 8,4% и по состоянию на 31 марта 2017 года составили 102 527 млн. тенге.

Текущие обязательства увеличились на 32,5% до 171 627 млн. тенге – 8,1% от общих обязательств и 2,3% от общих активов.

В результате общие обязательства увеличились на 1,8% и на 31 марта 2017 года составили 2 119 360 млн. тенге. Общие обязательства составляют 28,9% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность

Выручка компании в 1 квартале 2017 года составила 14 992 млн. тенге, что на 8,9% выше, чем за аналогичный период предыдущего года. В то же время себестоимость реализованных услуг и товаров увеличилась на 30,2% (Г-к-Г). В результате валовый убыток Эмитента составил 18 825 млн. тенге.

Общие и административные расходы в 1 квартале 2017 года увеличились на 67,6% по сравнению с 1 кварталом 2016 года и составили 17 788 млн. тенге.

Операционный убыток в 1 квартале 2017 года составил 20 365 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 25 360 млн. тенге в 1 кварталом 2016 года. Уменьшение прибыли произошло в основном за счет роста основных статей расходов.

В 1 квартале 2017 года Эмитент получил чистый убыток в размере 14 502 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 8 600 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет Эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «Фонд национального благосостояния «Самрук -Қазына»

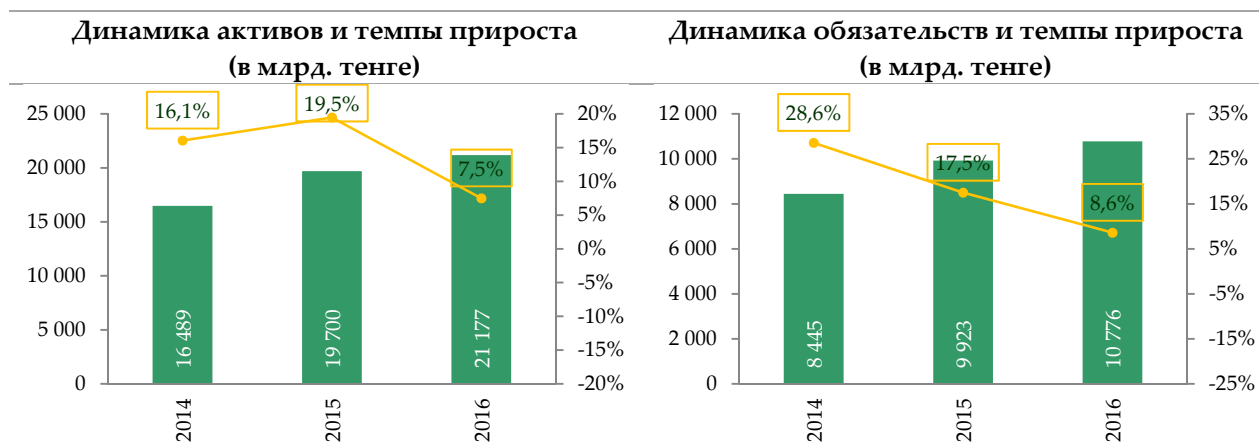
		2015	2016	3М17
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont			
3.1.1.	Налоговое бремя	0,98	0,90	1,29
3.1.2.	Долговое бремя	1,13	-20,22	0,55
3.1.3.	Операционная рентабельность	5,40	-0,04	-1,36

3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,02	0,02	0,01
3.1.5.	Коэффициент левериджа	1,41	1,38	1,40
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,14	0,02	-0,01
3.2.	Коэффициенты ликвидности			
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	8,68	14,25	4,41
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	8,68	14,24	4,41
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	2,09	4,42	1,54
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки			
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,26	0,27	0,27
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,26	0,28	0,28

Источник: финансовая отчетность Эмитента, расчеты BCC Invest

Консолидированные данные за январь-декабрь 2016 года - анализ финансовых показателей Эмитента

Финансовые показатели



Источник: финансовая отчетность

Активы

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 7,5% с начала 2016 года и по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 1 554 035 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 6,9%.

Сумма краткосрочных средств в кредитных учреждениях увеличилась на 11,8% и на 31 декабря 2016 года составила 1 669 459 млн. тенге – 7,4% от активов.

Сумма долгосрочных средств в кредитных учреждениях увеличилась на 2,7% и на 31 декабря 2016 года составила 684 442 млн. тенге – 3,0% от активов.

Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании увеличились на 8,7% с начала 2016 года с 2 547 103 млн. тенге до 2 767 678 млн. тенге. Наибольшая инвестиция представлена в ТОО «Тенгизшевройл», по состоянию на 31 декабря 2016 года составляла 1 154 183 млн. тенге.

Общие активы, не учитывая активов, предназначенных для продажи, увеличились на 7,5% с начала 2016 года и по состоянию на 31 декабря 2016 года составили 4 822 159 млн. тенге.

Обязательства

Долгосрочные займы по состоянию на 31 декабря 2016 года составляют 8 247 272 млн. тенге (+2,1%). Краткосрочные займы увеличились на 14,5% и по состоянию на 31 декабря 2016 года составили 820 570 млн. тенге. Общие займы составляют 5 750 728 млн. тенге.

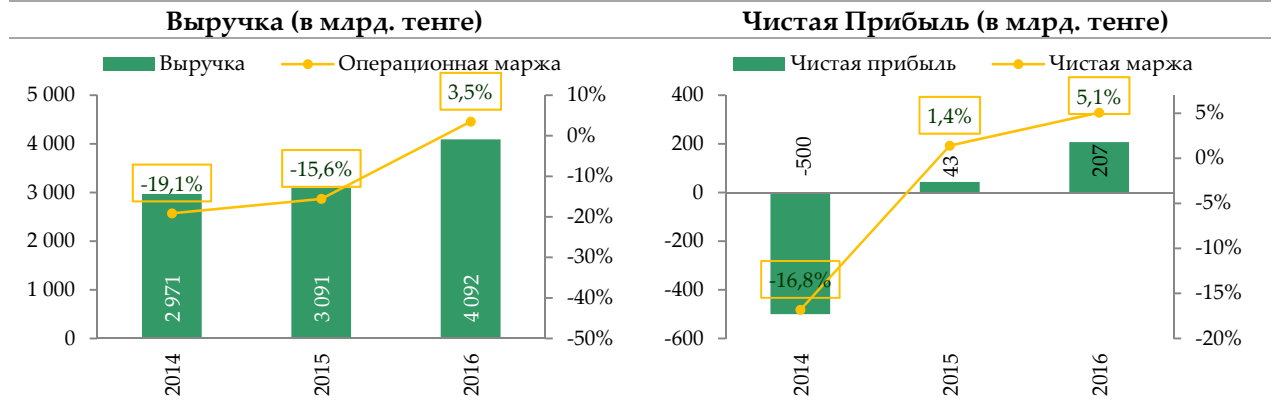
Структура займов Фонда (в млн. тенге)	На 31.12.2015	На 31.12.2016
НК КМГ и ее дочерние организации	3 221 341 (52,9%)	3 072 540 (53,4%)
НК КТЖ и ее дочерние организации	1 203 388 (19,8%)	1 086 719 (18,9%)
Фонд	858 040 (14,1%)	854 533 (14,9%)
Самрук-Энерго и его дочерние организации	353 466 (5,8%)	329 179 (5,7%)
КЕГОК и его дочерние организации	171 231 (2,8%)	175 099 (3,0%)
НАК КАП и ее дочерние организации	172 621 (2,8%)	127 765 (2,2%)
Прочие дочерние организации Фонда	112 624 (1,8%)	104 893 (1,8%)
Всего займов	6 092 711	5 750 728

Займы, выраженные в долларах США, составляют 4 587 544 млн. тенге (79,8%), займы, выраженные в тенге 935 849 млн. тенге (16,3%), а займы, выраженные в других валютах, составляют 227 335 млн. тенге (4,0%). При ослаблении обменного курса тенге обслуживание долга и общая сумма займа увеличится в тенговом выражении.

Долгосрочные обязательства увеличились на 2,1% до 8 247 272 млн. тенге на 31 декабря 2016 года. Доля долгосрочных обязательств составляет 77% от общих обязательств и 39% от общих активов.

Текущие обязательства увеличились на 37,3% до 2 529 218 млн. тенге – 23,5% от общих обязательств и 11,9% от общих активов.

В результате общие обязательства, без учета обязательств, связанных с активами, классифицированными как предназначенные для продажи, увеличились на 8,6% и на 31 декабря 2016 года составили 10 776 490 млн. тенге. Общие обязательства составляют 51% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность

Выручка от реализации товаров и услуг увеличилась на 32,4%, а себестоимость реализации увеличилась на 25,1%. В результате валовая прибыль Эмитента выросла на 25,1% до 729 386 млн. тенге. Основными составляющими выручки являются: продажа нефтепродуктов и сырой нефти и грузовые железнодорожные перевозки.

Общие и административные расходы за 12 месяцев 2016 года уменьшились на 9,4% до 344 701 млн. тенге.

Расходы по транспортировке и реализации выросли на 3,3% до 218 340 млн. тенге по причине увеличения расходов на транспортировку.

Операционная прибыль составила 142 222 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 481 085 млн. тенге. Увеличение показателя произошло в основном за счет роста выручки, дохода от выбытия дочерних организаций и снижения убытков от обесценения с 292 270 млн. тенге до 68 654 млн. тенге в 2016 году.

В результате Эмитент получил чистую прибыль от продолжающейся деятельности за 12 месяцев 2016 года в размере 575 200 млн. тенге в сравнении с чистой прибылью в размере 304 802 млн. тенге за 2015 год (+88,7%). Положительное влияние на чистую прибыль оказала деятельность совместных предприятий и ассоциированных компаний, в отчете о прибылях и убытках доля в прибыли составила 355 969 млн. тенге.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет Эмитент.

Заключение по результатам анализа

АО «Фонд национального благосостояния «Самрук -Қазына» является холдингом, объединяющим ряд государственных предприятий. Основными задачами Фонда являются повышение национального благосостояния и эффективное управление активами Группы.

В связи с отсутствием консолидированной финансовой отчетности на 31 марта 2017 года мы ориентировались на финансовые результаты Эмитента на 31 декабря 2016 года, так как, АО «Фонд национального благосостояния «Самрук -Қазына» включает в свою структуру 23 дочерних предприятий, и, на наш взгляд, оценивать финансовое состояние

холдинга в отдельности, без дочерних структур является не целесообразным. В связи с этим, мы больше ориентировались на консолидированные финансовые результаты АО «Самрук -Қазына».

По нашему мнению, финансовое состояние Эмитента является стабильным. В 2016 году Фонд продемонстрировала рост основных финансовых показателей в сравнении с 2015 годом. Выручка в 2016 году увеличилась на 32,4% и составила 4 092 279 млн. тенге, в основном за счет увеличения доходов от реализации сырой нефти. В результате за 12 месяцев 2016 года Эмитент заработал 575 200 млн. тенге от продолжающейся деятельности, что на 88,7% больше показателя за 12 месяцев 2015 года. Хотим отметить, что большинство наиболее крупных компаний, консолидируемых Эмитентом в своей финансовой отчетности, закрыло год с прибылью.

Доля денежных средств от общих активов составляет 6,9% или 1 554 035 млн. тенге. Средства в кредитных организациях увеличились на 11,8% с начала года до 1 669 459 млн. тенге, доля в активах составляет 7,4%. Мы считаем, что Эмитент сможет обслуживать свои краткосрочные обязательства.

По итогам 2016 года Эмитент признал обесценение в отношении денежных средств и банковских вкладов в АО «КазИнвестБанк» на сумму 12,429 млн. тенге и АО «Delta Bank» на сумму 15,298 млн. тенге. Итого общая сумма обесценения составила 27,73 млн. тенге по финансовым активам. В связи с этим отдельное внимание хотим обратить на то, что 382 502 млн. тенге на 31 декабря 2016 года было вложено в кредитные учреждения с рейтингом на уровне ССС+ до СС, что составляет 16,2% от общих средств в кредитных учреждениях. Помимо этого, 168 255 млн. тенге инвестировано в кредитные учреждения, у которых отсутствует рейтинг («БТА Банк» и «Жилстройсбербанк»), что составляет 7,1% от общих средств в кредитных учреждениях. На основании вышеизложенной информации возникают опасения относительно возможного дальнейшего обесценения активов, инвестированных в кредитные учреждения с низким рейтингом.

По состоянию на 31 декабря 2016 года общие займы Эмитента составляли 5 750 728 млн. тенге. Стоит отметить, что займы, выраженные в иностранной валюте, занимают наибольшую долю в общих займах. Отсюда возникает валютный риск, при ослаблении обменного курса обслуживание долга и сумма долга увеличиваются в тенге. Хотим отметить, что тенге с начала года продемонстрировал укрепление, что снижает стоимость обслуживания валютных займов.

Учитывая консолидированные финансовые результаты за 12 месяцев 2016 года и отдельные финансовые результаты Эмитента за 1 квартал 2017 года, мы пришли к мнению, что за период с 31 декабря 2016 года по 31 марта 2017 года ухудшения финансовых результатов не произошло. По-нашему мнению, финансовое состояние на 31 марта 2017 года является стабильным.

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

Отчет о финансовом положении АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»

В млн. тенге	2 014	2 015	2 016	Г-к-Г
Активы				
Основные средства	8 405 084	10 327 720	10 160 089	-1,6%
Нематериальные активы	334 289	216 480	922 465	326,1%
Активы по разведке и оценке		424 509	427 368	0,7%
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	1 813 834	2 547 103	2 767 678	8,7%
Займы клиентам	271 989	601 673	560 952	-6,8%
Средства в кредитных учреждениях	692 377	666 231	684 442	2,7%
Активы по отсроченному налогу	102 436	116 443	145 150	24,7%
Прочие долгосрочные финансовые активы	180 317	178 941	166 236	-7,1%
Прочие долгосрочные активы	605 071	620 409	520 407	-16,1%
Долгосрочные активы	12 405 397	15 699 509	16 354 787	4,2%
Запасы	355 515	318 344	319 698	0,4%
НДС к возмещению	228 842	196 805	177 212	-10,0%
Предоплата по подоходному налогу	74 560	79 947	95 942	20,0%
Торговая дебиторская задолженность	314 749	283 248	438 486	54,8%
Займы клиентам	458 473	121 241	140 345	15,8%
Средства в кредитных учреждениях	1 146 227	1 492 619	1 669 459	11,8%
Прочие краткосрочные финансовые активы	26 358	15 000	27 316	82,1%
Прочие текущие активы	244 762	287 050	399 666	39,2%
Денежные средства и их эквиваленты	1 234 305	1 206 557	1 554 035	28,8%
Текущие активы	4 083 791	4 000 811	4 822 159	20,5%
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	148 486	1 189 364	1 283 914	7,9%
Итого активы	16 637 674	20 889 684	22 460 860	7,5%
Капитал и обязательства				
Уставный капитал	4 620 562	4 916 269	5 058 658	2,9%
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	51 290	32 817	31 032	-5,4%
Резерв по пересчету валюты отчетности	486 162	1 025 930	1 008 696	-1,7%
Резерв хеджирования		-59 171	-52 712	-10,9%
Прочие капитальные резервы	-14 689	-13 922	-16 522	18,7%
Нераспределенная прибыль	2 224 315	2 971 941	3 321 930	11,8%

Капитал, относящийся к акционеру материнской компании	7 367 640	8 873 864	9 351 082	5,4%
Неконтрольная доля участия	764 438	1 527 508	1 640 592	7,4%
Итого капитал	8 132 078	10 401 372	10 991 674	5,7%
Займы	4 329 026	5 375 804	4 930 158	-8,3%
Займы правительства РК	412 633	859 715	912 180	6,1%
Обязательства по финансовой аренде	90 396	134 833	116 078	-13,9%
Резервы	229 447	271 553	161 936	-40,4%
Обязательства по отсроченному налогу	512 253	527 014	583 245	10,7%
Обязательства по вознаграждениям работникам	61 125	72 439	66 887	-7,7%
Средства клиентов	58			
Прочие долгосрочные обязательства	463 513	839 819	1 476 788	75,8%
Долгосрочные обязательства	6 098 451	8 081 177	8 247 272	2,1%
Займы	1 313 236	716 907	820 570	14,5%
Займы Правительства РК	1 111	6 722	6 231	-7,3%
Обязательства по финансовой аренде	15 802	19 364	18 332	-5,3%
Резервы	153 429	220 920	193 499	-12,4%
Обязательства по вознаграждениям работникам	5 726	6 384	6 172	-3,3%
Подходный налог к уплате	4 020	9 490	4 220	-55,5%
Торговая и прочая кредиторская задолженность	456 475	506 213	587 217	16,0%
Средства клиентов	20 628	-	-	-
Производные финансовые инструменты	2 156	-	-	-
Прочие текущие обязательства	373 647	355 968	892 977	150,9%
Текущие обязательства	2 346 230	1 841 968	2 529 218	37,3%
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи	60 915	565 167	692 696	22,6%
Итого обязательства	8 505 596	10 488 312	11 469 186	9,4%
Итого капитал и обязательства	16 637 674	20 889 684	22 460 860	7,5%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о прибылях и убытках и совокупном доходе АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»

Консолидированный отчет о совокупном доходе	2 014	2 015	2 016	Г-к-Г
Выручка	2 970 761	3 090 988	4 092 279	32,4%
Государственные субсидии	31 192	28 732	34 209	19,1%
Себестоимость реализованной	-2 583 703	-2 715 032	-3 397 102	25,1%

продукции и оказанных услуг				
Валовая прибыль	418 250	404 688	729 386	80,2%
Общие и административные расходы	-356 894	-380 578	-344 701	-9,4%
Расходы по транспортировке и реализации	-324 639	-211 268	-218 340	3,3%
Убыток от обесценения	-381 376	-292 270	-68 654	-76,5%
Доход от переоценки 50% доли участия ЭГРЭС-1	74 798	-	-	-
Доход от выбытия дочерних организаций	1 029	-1 657	44 531	-
Прибыль от операционной деятельности	-568 832	-481 085	142 222	-
Финансовые затраты	-272 738	-321 489	-400 955	24,7%
Финансовый доход	128 729	282 122	273 738	-3,0%
Прочий убыток	-74 970	-36 520	-31 714	-13,2%
Прочий доход	63 056	41 380	61 216	47,9%
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто	456 941	149 423	355 969	138,2%
Отрицательная курсовая разница, нетто	-29 690	683 359	-23 583	-
Прибыль от продолжающейся деятельности до учета подоходного налога	-297 504	317 190	376 893	18,8%
Расходы по подоходному налогу	-202 221	-274 019	-169 892	-38,0%
Прибыль за год от продолжающейся деятельности	-499 725	43 171	207 001	379,5%
Убыток от прекращенной деятельности, за вычетом налогов	734 217	261 631	368 199	40,7%
Чистая прибыль за год	234 492	304 802	575 200	88,7%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына»

В млн. тенге	2 015	2 016	Г-к-Г
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	618 103	2 006 534	224,6%
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Возврат/(размещение) банковских депозитов, нетто	312 293	-228 781	-
Приобретение совместных предприятий и ассоциированных компаний	-18 191	-8 288	-54,4%
Приобретение основных средств	-1 149 685	-1 129 245	-1,8%

Приобретение нематериальных активов	-11 565	-44 640	286,0%
(Приобретение)/ продажа прочих финансовых активов, нетто	8 353	9 133	9,3%
Поступления от продажи основных средств	23 149	4 320	-81,3%
Дивиденды, полученные от совместных предприятий и ассоциированных компаний	230 980	209 523	-9,3%
Поступления от продажи дочерних организаций	17 774	1 656	-90,7%
Предоставление займов	-65 585	-58 122	-11,4%
Погашение займов выданных	32 533	45 511	39,9%
Исполнение опциона на покупку акций	-43 194	27 577	-
Чистое расходование денежных средств в инвестиционной деятельности	-663 138	-1 171 356	76,6%
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Поступления по займам	2 089 138	657 108	-68,5%
Погашение займов	-3 106 085	-1 005 100	-67,6%
Погашение обязательств по финансовой аренде	-17 646	-19 764	12,0%
Взносы в уставный капитал	149 539	137 923	-7,8%
Прочие распределения Акционеру	-59 139	-55 513	-6,1%
Дивиденды, выплаченные неконтрольным долям участия в дочерних организациях	-18 734	-19 742	5,4%
Выплата задолженности по приобретению дополнительной доли в неделимой доле участия в Северно-Каспийском проекте	-	-176 600	-
Приобретение/продажа неконтрольной доли участия	750 000	9 000	-98,8%
Дивиденды, выплаченные Акционеру	-34 713	-10 393	-70,1%
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	-247 640	-483 081	95,1%
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	-292 675	352 097	--
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	308 107	-11 451	-
Денежные средства и их эквиваленты в составе активов для продажи, на конец года	-48 712	-41 880	-14,0%
Денежные средства и их эквиваленты, на начало года	1 239 837	1 255 269	1,2%
Денежные средства и их эквиваленты, на конец года	1 206 557	1 554 035	28,8%

Источник: финансовая отчетность Эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

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

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

За отчетный период Эмитент заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность и опубликовал сведения о проведенных общих собраниях акционеров и заседаний совета директоров Эмитента. Подробнее можно увидеть здесь:

<http://www.kase.kz/ru/news/issuer/SKKZ>

23.05.2017 3 млрд долларов планирует занять «Самрук-Казына» в Китае

В компании считают правильным брать внешние займы

<https://vlast.kz/novosti/23111-3-mlrd-dollarov-planiruet-zanat-samruk-kazyna-v-kitae.html>

/KASE, 05.05.17/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

28 апреля 2017 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило следующие рейтинги Фонда:

- долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (далее – РДЭ) в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB";
- национальный долгосрочный рейтинг "AAA(kaz)";
- краткосрочный РДЭ в иностранной валюте "F2".

Прогноз по долгосрочным рейтингам – "Стабильный".

Одновременно Fitch Ratings подтвердило рейтинги следующих приоритетных необеспеченных внутренних облигаций Фонда на уровнях "BBB"/AAA(kaz)".

/KASE, 03.04.17/ – Эмитент сообщил KASE о решении своего Совета директоров от 31 марта 2017 года о размещении 577 простых акций фонда по цене 100 000 000 тенге путем реализации права преимущественной покупки его единственным акционером.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.