

**Акт проверки финансового состояния
АО «Фонд национального благосостояния
«Самрук-Қазына»,
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.03.2018 г.**

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

г. Алматы

Май 2018г.

АО «BCC Invest» являясь Представителем держателей облигаций (далее - ПДО) по облигациям АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» (НИН KZ2C0Y50E442, НИН KZ2C0Y15E585, НИН KZ2C0Y20F103), представляет следующую информацию.

<p>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</p>	<p>Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 марта 2018 года.</p>
<p>Коротко об Эмитенте:</p> 	<p>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».</p> <p>Фонд создан для повышения конкурентоспособности и устойчивости национальной экономики, для упреждения факторов влияния на экономический рост в стране, возможных негативных изменений на мировых рынках.</p> <p>По состоянию на 01.04.2018 100%-ным акционером является ЮЛ ГУ "Комитет государственного имущества и приватизации М Ф РК".</p> <p>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.</p> <p>В Группу компаний АО «Самрук-Қазына» входят предприятия нефтегазового, транспортно-логистического секторов, химической и атомной промышленности, горно-металлургического комплекса, энергетики, машиностроения и недвижимости, в частности, АО «Казмунайгаз», АО «Авиационная компания «Air Astana», АО «KEGOC», АО "Самрук-Энерго», АО «НАК «Казатомпром», АО «Казахтелеком» и др.</p>
<p>Рейтинги кредитоспособности</p>	<p>Standard and Poor`s: BB+/B/стабильный/, kzAA- (12.09.2017)</p> <p>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)</p>

Информация о выпусках облигаций:

Характеристики	Девятый выпуск облигаций НИИ KZ2C0Y50E442
Вид облигаций	Купонные облигации без обеспечения
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	255 000 000 штук / 255 000 000 000 тенге
Купонная ставка	0,01% годовых, 2 раза в год
Дата регистрации выпуска	29.12.2012
Дата начала обращения	30.12.2012

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
Купонная ставка	3% годовых, 2 раза в год
Дата регистрации выпуска	11.12.2013
Дата начала обращения	12.12.2013
	Проведен частичный выкуп на 96 575 120 тыс. тенге (решение СД от 03/08/2017).

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
Купонная ставка	3% годовых, 2 раза в год
Дата регистрации выпуска	15.10.2015
Дата начала обращения	16.10.2015

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. В тоже время показатели 1 квартала 2018 года вызывают определенное беспокойство в устойчивости его финансового положения. 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
---	---------------------------

<p>1) Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций</p>	<p>Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.</p>
<p>2) Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций</p>	<p>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</p>
<p>3) Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.</p>	<p>Облигации Эмитента необеспеченные.</p>
<p>4) Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций</p>	<p>Облигации Эмитента необеспеченные.</p>
<p>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</p>	<p>Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.</p>

Анализ финансового состояния Эмитента

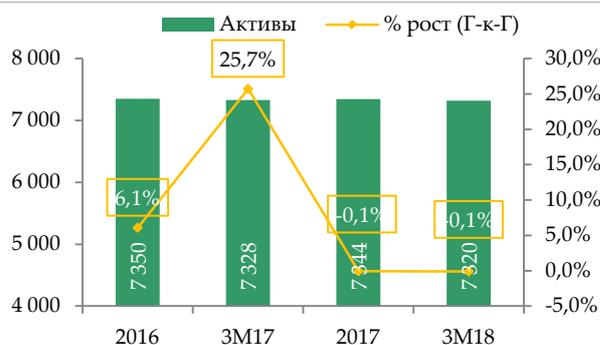
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Неполная неконсолидированная финансовая отчетность за январь–март 2018 года;
- ✓ Неаудированный отчет по консолидированной финансовой отчетности за 2018 год;

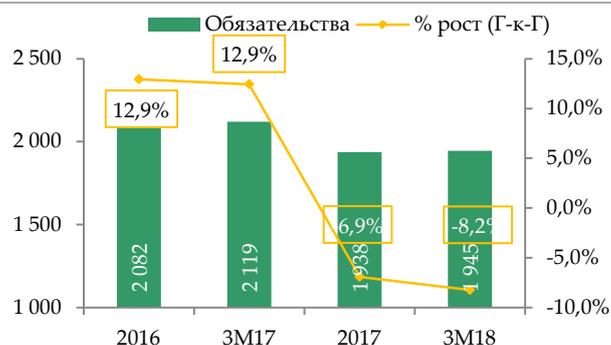
Неконсолидированные данные за январь-март 2018 года - анализ финансовых показателей эмитента

Финансовые показатели

**Динамика активов и темпы прироста
(в млрд. тенге)**



**Динамика обязательств и темпы прироста
(в млрд. тенге)**



Источник: финансовая отчетность

Активы

По информации Эмитента общие активы по сравнению с 2017 годам незначительно уменьшились (-0,3%) и по состоянию на 31 марта 2018 года составили 7 319 779 млн. тенге. При этом краткосрочные активы выросли на 1,5% до 817,589 млн. тенге (доля в активах 11,2%), а долгосрочные активы снизились на 0,5% до 6,483,735 млн. тенге (доля в активах 88,6%).

Сумма денежных средств и их эквивалентов увеличилась на 9,7% и по состоянию на 31 марта 2018 года составила 388,851 млн. тенге (доля от общих активов 5,3%). Вклад в рост краткосрочных активов дала статья «Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность» (+4,428 млн. тенге, доля в активах 0,8%).

Снижение долгосрочных активов произошло по статье «Прочие долгосрочные финансовые активы» (-34,016 млн. тенге, доля в активах 10,8%). Преобладающую долю 77,2% занимают «Прочие долгосрочные активы», которые не изменились и составляют 5,648,820 млн. тенге.

Обязательства

Общие обязательства увеличились на 0,3% и на 31 марта 2018 года составили 1,944,634 млн. тенге. Общие обязательства составляют 26,6% от общих активов, при этом, краткосрочные обязательства составляют 0,3%, а долгосрочные 25,9% от активов.

В структуре обязательств 96,5% составляют займы. Краткосрочные займы по состоянию на 31 марта 2018 года, составляющие 1,2% всех обязательств, уменьшились на 492,030 млн.

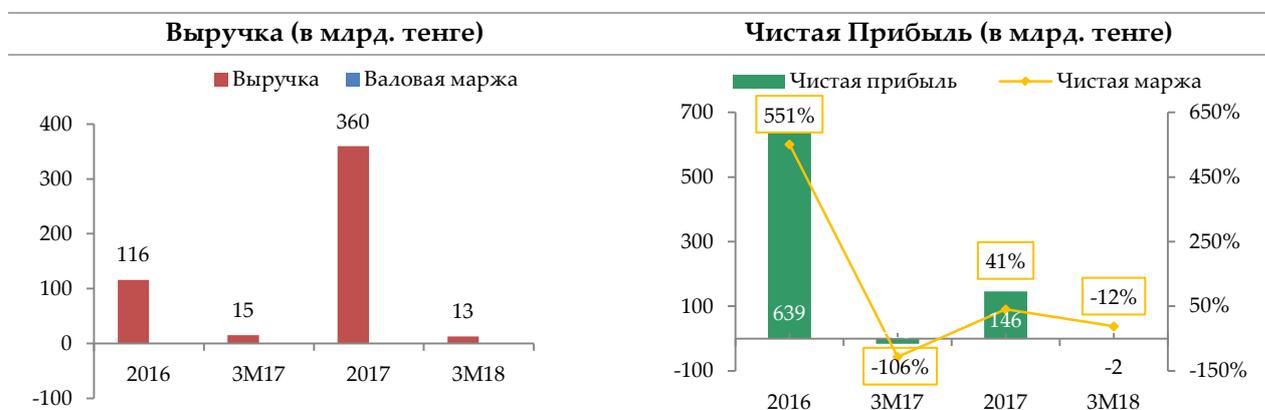
тенге (-90,6%), а долгосрочные займы составили 1,852,637 млн. тенге или 95,3% от всех обязательств, увеличившись с начала года на 499,121 млн. тенге (+36,9%).

К сожалению, в отсутствие пояснительной записки, оценить структуру обязательств не предоставляется возможным. Согласно данным за предыдущие периоды, наибольшая часть долгосрочных активов представлены инвестициями в дочерние организации.

Капитал

Собственный капитал уменьшился на 0,6% и составил 5,375,145 млн. тенге. Снижение произошло по причине уменьшения нераспределенного дохода на 30,888 млн. тенге в сравнении с тем же периодом 2017 года.

Прибыли и убытки



Источник: финансовая отчетность

В 1 квартале 2018 года эмитент получил чистый убыток в размере 1,575 млн. тенге в сравнении с убытком в размере 15,939 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года.

Выручка компании составила 13,055 млн. тенге, что на 12,9% ниже, чем за аналогичный период предыдущего года. В то же время себестоимость реализованных услуг и товаров уменьшилась на 11,1%. В результате валовый убыток эмитента составил 17,023 млн. тенге (-9,6%).

Положительным фактором снижения убытков (по сравнению с выручкой) стало уменьшение на 15,550 млн. тенге общих и административных расходов, и расходов по подоходному налогу – на 1,180 млн. тенге. Данный факт, по нашему мнению, связан с объявленной политикой оптимизации организационной структуры Эмитента.

Финансовые доходы в отчетном квартале превысили финансовые расходы на 4,183 млн. тенге, но этот чистый доход оказался на 4,924 меньше, чем 1 квартале прошлого года.

Облигации

По информации сайта KASE, у Эмитента, на дату подготовки данного отчета, находятся в обращении облигации 16-ти выпусков общим объемом выпуска около 42 млрд. тенге со средней ставкой вознаграждения 6,19% и частотой выплат 2 раза в год. По нашим расчетам, ежегодные выплаты составляют около 42 млрд. тенге.

Кроме, того у Эмитента имеются облигации, обращающиеся на внебиржевом рынке. Так, АО «BCC Invest», является представителем держателей облигаций девятого выпуска НИИ KZ2C0Y50E442, десятого выпуска НИИ KZ2C0Y15E585, одиннадцатого выпуска НИИ KZ2C0Y20F103, которые на бирже не представлены. Купонное вознаграждение по ним составляет 31,574 млн. в год, ближайшая дата погашения десятого выпуска (НИИ KZ2C0Y50E443) в 2028 году.

По состоянию на отчетную дату Эмитент не допускал задержек по выполнению своих обязательств по выпущенным облигациям.

Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономически и финансовым рискам, присущим в стране с развивающимся рынком.

Кроме того, волатильность нефти на мировых рынках и обесценение национальной валюты приводят к увеличению уровня неопределенности для осуществления своей деятельности и влияют на деятельность всех хозяйствующих субъектов в РК.

Структура холдинга, объединяющего предприятия различных отраслей предполагает принятие на себя рисков своих дочерних компаний.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

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

	2016	3М17	2017	3М18
Налоговое бремя	0,98	1,30	0,94	-3,20
Долговое бремя	-44,56	0,29	2,19	-0,03
Операционная рентабельность	-0,13	-2,50	0,20	-1,48
Оборачиваемость активов	0,02	0,01	0,05	0,01
Коэффициент левериджа	1,38	1,28	1,38	1,38
Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,13	-0,01	0,03	-0,001
Коэффициенты ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности	5,95	4,41	1,48	16,09
Коэффициент быстрой ликвидности	5,95	4,41	1,48	16,09
Коэффициент мгновенной ликвидности	1,83	1,50	0,65	7,65

Коэффициенты долговой нагрузки				
Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,27	0,27	0,20	0,26
Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,28	0,28	0,26	0,26

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

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 декабря 2017 года и 31 марта 2018 года мы использовали неконсолидированные неаудированные финансовые результаты за те же периоды. 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 не является эффективным.

По нашему мнению, финансовое состояние Эмитента по итогам 3 месяцев 2018 года вызывает опасения в стабильности ситуации. Эмитент получил убытки в 1,575 млн. тенге от продолжающейся деятельности. В тоже время, необходимо отметить, что полученные в текущем квартале убытки, значительно меньше убытков, полученных в соответствующем периоде прошлого года.

Денежные средства в сумме 388,851 млн. тенге позволяет обслуживать краткосрочные обязательства, в размере 50,823 млн. тенге.

Беспокойство вызывают долгосрочные займы Эмитента, которые за 3 месяца выросли на 35,8%, причем, в этом же периоде Эмитент получает убытки.

По результатам анализа неполной информации Эмитента, считаем, что за период с 1 января 2018 года по 31 марта 2018 года произошло некоторое ухудшение финансовых результатов, которое дает основания для беспокойства.

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

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

в млн. тенге	2016	3М17	2017	3М18	3М18-к- 2017
Активы					
I. Краткосрочные активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	236 546	258 206	354 577	388 851	9,7%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 784	5 858	0	0	0,0%
Прочие краткосрочные финансовые активы	422 471	385 457	394 052	366 531	-7,0%
Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность	96 156	98 714	50 839	55 267	8,7%
Предоплата по текущему подоходному налогу	7 275	7 275	4 969	4 954	-0,3%
Запасы	66	68	10	11	11,3%
Займы выданные					
Средства в кредитных учреждениях					
Прочие краткосрочные активы	2 129	2 062	1 259	1 976	56,9%
Итого краткосрочных активов	770 426	757 639	805 706	817 589	1,5%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	18 455	18 455	18 455	18 455	0,0%
II. Долгосрочные активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	19 647	17 720	1 164	1 072	-7,9%
Прочие долгосрочные финансовые активы	973 985	964 515	822 536	788 520	-4,1%
Долгосрочная торговая и дебиторская задолженность	23 942	24 453	29 927	30 429	1,7%
Основные средства	329	328	266	238	-10,6%
Нематериальные активы	13 960	13 883	16 675	14 656	-12,1%
Инвестиции в дочерние организации					
Инвестиции в совместное предприятие и ассоциированные компании					
Займы выданные					
Средства в кредитных учреждениях					
Отложенные налоговые активы					
Прочие долгосрочные активы	5 529 093	5 531 471	5 648 907	5 648 820	0,0%
Итого долгосрочных активов	6 560 955	6 552 369	6 519 475	6 483 735	-0,5%
Итого активы	7 349 837	7 328 464	7 343 636	7 319 779	-0,3%
Обязательство и капитал					
III. Краткосрочные обязательства					
Займы	94 573	102 527	513 798	23 376	-95,5%
Производные финансовые инструменты					
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	6 098	6 098	7 461	7 461	0,0%
Займы Правительства РК					

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	9 838	7 973	5 955	5 484	-7,9%
Краткосрочные резервы	74	38 311	102	102	0,0%
Вознаграждения работникам		72	3	20	666,2%
Прочие краткосрочные обязательства	18 931	16 645	15 534	14 379	-7,4%
Обязательства по финансовым гарантиям					
Итого краткосрочных обязательств	129 514	171 627	542 853	50 823	-90,6%
IV. Долгосрочные обязательства		0		0	
Займы	1 913 536	1 908 981	1 353 516	1 852 637	36,9%
Займы Правительства РК					
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	27 958	27 958	33 443	33 443	0,0%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность					
Отложенные налоговые обязательства	6		238	238	0,0%
Прочие долгосрочные обязательства	10 787	10 794	7 553	7 493	-0,8%
Обязательства по финансовым гарантиям					
Итого долгосрочных обязательств	1 952 287	1 947 733	1 394 750	1 893 811	35,8%
Итого краткосрочных и долгосрочных обязательств	2 081 801	2 119 360	1 937 603	1 944 634	0,4%
V. Капитал		0		0	
Уставный (акционерный) капитал	5 058 658	5 058 924	5 133 476	5 133 476	0,0%
Резервы	4 018	2 160	-1 498	-1 500	0,1%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	205 360	148 020	274 055	243 169	-11,3%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)					
Всего капитал	5 268 036	5 209 104	5 406 033	5 375 145	-0,6%
Итого Обязательства и Капитал	7 349 837	7 328 464	7 343 636	7 319 779	-0,3%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	2016	3М17	2017	3М18	3М18-к-3М18
Выручка	116 048	14 992	359 509	13 055	-12,9%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-82 116	-33 817	-182 866	-30 078	-11,1%
Валовая прибыль	33 932	-18 825	176 643	-17 023	-9,6%
Расходы по реализации					
Общие административные расходы	-43 166	-17 787	-33 143	-2 237	-87,4%
Прочие операционные расходы	-5 815	-842	-70 138	-96	-88,6%
Прочие операционные доходы	622 857	17 511	51 116	15 665	-10,5%
Итого операционная прибыль	607 807	-19 943	124 478	-3 691	-81,5%
Доходы по финансированию	64 326	14 913	66 087	11 859	-20,5%

Расходы по финансированию	-1 454	-5 806	-29 553	-7 677	32,2%
Доля организации в прибыли / убытке ассоциированных организаций и совместной деятельности, учитываемых по методу долевого участия		9 107		4 183	
Прочие неоперационные расходы					
Прочие неоперационные доходы					
Прибыль (убыток) до налогообложения	670 679	-10 836	161 012	492	-104,5%
Расходы по подоходному налогу	-14 239	-3 245	-9 628	-2 065	-36,4%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	656 440	-14 081	151 383	-1 573	-101,0%
Прибыль (убыток) после налогообложения от прекращенной деятельности					
Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-18 612	-1 858	-5 516	-2	-99,9%
Корректировка при реклассификации в составе прибыли (убытка)	1 641				
Прибыль за год	639 470	-15 939	145 867	-1 575	-90,1%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	2016	3М17	2017	3М18	3М18-к-3М17
I. Движение денежных средств от операционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего	680	45 417	639 768	32 643	-28,1%
в том числе:					
реализация товаров и услуг					
прочая выручка	680	152	680	100	-34,2%
авансы полученные					
полученные вознаграждения		25 397	68 864	18 179	-28,4%
прочие поступления		19 867	570 224	14 364	-27,7%
дивиденды					
2. Выбытие денежных средств, всего		38 186	508 621	21 690	-43,2%
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги		3 014	10 145	1 430	-52,6%
авансы выданные		259	225	151	-41,5%
выплаты по заработной плате		892	4 199	731	-18,1%
выплата вознаграждения		10 788	74 255	12 036	11,6%
корпоративный подоходный налог и другие платежи в бюджет		3 441	10 345	3 067	-10,9%

прочие выплаты		19 792	409 453	4 274	-78,4%
3. Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		7 231	131 147	10 953	51,5%
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего		22 250	229 896	30 952	39,1%
в том числе:					
реализация основных средств					
реализация нематериальных активов					
реализация других долгосрочных активов					
реализация финансовых активов					
погашение займов, предоставленных другим организациям					
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы					
прочие поступления		22 250	229 896	30 952	39,1%
2. Выбытие денежных средств, всего		3 039	254 366	37	-98,8%
в том числе:					
приобретение основных средств		37		3	-92,5%
приобретение нематериальных активов		2		35	1833,4%
приобретение других долгосрочных активов					
приобретение финансовых активов					
предоставление займов другим организациям					
фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы					
инвестиции в ассоциированные и дочерние организации		3 000	107 899		
прочие выплаты			146 467		
3. Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности		19 211	-24 470	30 914	60,9%
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности					
1. Поступление денежных средств, всего		0	74 552	0	
в том числе:					
эмиссия акций и других ценных бумаг			74 552		
получение займов					
получение вознаграждения по финансируемой аренде					
прочие поступления					
2. Выбытие денежных средств, всего		4 600	55 992	5 500	19,6%
в том числе:					
погашение займов					
выплата вознаграждения			11 899		
выплата дивидендов					
приобретение собственных акций					
прочие выбытия		4 600	44 093	5 500	19,6%

3. Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности (стр. 070 - стр. 080)		-4 600	18 560	-5 500	19,6%
Влияние обменных курсов валют к тенге		-182	249	-2 094	1048,1%
Итого: Увеличение +/- уменьшение денежных средств		21 660	125 486	34 274	58,2%
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		236 546	0	354 577	49,9%
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода		258 206	125 486	388 851	50,6%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

27 апреля 2018 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило рейтинги Фонда со стабильным прогнозом.. Долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Фонда по обязательствам в иностранной и национальной валютах подтверждены на уровне "BBB/B". Рейтинг Фонда по национальной шкале подтвержден на уровне "kzAAA".

Кроме того, Fitch Ratings рейтинг подтвердило рейтинги целого ряда приоритетных необеспеченных внутренних облигаций Фонда на уровнях "BBB"/AAA(kaz)".

В остальном можно судить о нейтральном характере корпоративных событий Эмитента. 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, опубликовал сведения о проведенных общих собраниях акционеров и заседаниях совета директоров Эмитента. Подробнее можно увидеть здесь:

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

/KASE, 23.05.18/ Эмитент предоставил KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (Национальный Банк) от 21 мая 2018 года, согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZ2C0Y20F103 АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына"

за период с 16 октября 2017 года по 15 апреля 2018 года. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не производилось. По состоянию на 15 апреля 2018 года не размещено 17 868 600 указанных облигаций.

/KASE, 04.05.18/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

27 апреля 2018 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, 04.04.18/ – Эмитент уведомил KASE об изменениях в составе своего Совета директоров:

- исключен Мирчев Александр Васильевич, независимый директор;
- избран Альпер Акдени, независимый директор;
- избран Вильгельм Бендер, независимый директор;

/KASE, 05.02.18/ – Эмитент уведомил KASE об изменениях с 25 января 2018 года в составе своего Правления:

- избран Айдарбаев Алик Серикович-заместитель Председателя Правления;
- избран Туткушев Ержан Бексултанович – директор департамента по развитию.

/KASE, 26.01.18/ – Эмитент уведомил KASE об изменениях с 16 января 2018 года в составе своего Совета директоров:

- избран в члены СД Есимов Ахметжан Смагулович Председатель Правления Фонда,
- исключен из состава СД Декамп Оливье Эдуард Эммануэль.

АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" сообщило о наложении ареста на 773,5 млн простых акций KMG Kashagan B.V.

/KASE, 15.01.18/ – Эмитент сообщил KASE о наложении 05 января 2018 года ареста на его имущество – http://kase.kz/files/emitters/SKKZ/skkz_seizure_of_property_050118_154.pdf

15 января 2018 г., г. Астана. Решением Правления утверждена новая структура АО «Фонд национального благосостояния «Самрук- Қазына». Согласно новой структуре сокращено количество управляющих директоров с 10 до 5, уменьшено количество департаментов и структурных подразделений с 37 до 27, а также введена одна штатная единица заместителя председателя правления.

Изменение структуры вызвано задачами по повышению мобильности и эффективности управления, углублению процесса трансформации ФНБ «Самрук- Қазына», введению вертикальной структуры управления активами, а также повышению экономической эффективности национальных компаний, входящих в структуру Фонда.

<https://www.sk.kz/press-centre/media/37909/>

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.