

**Акт проверки финансового состояния  
АО «Фонд национального благосостояния  
"Самрук-Қазына",  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций»  
по состоянию на 01.04.2016г.**

г. Алматы

апрель 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 31 марта 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 «А-», национальный долгосрочный рейтинг «AAA(kaz)» и краткосрочный рейтинг в иностранной валюте «F2». Прогноз по долгосрочным рейтингам - «Стабильный». (08.10.2015)

### 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 НИН 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 НИН 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 НИН 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 НИН 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:** 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	Результат проверки
согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	
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 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 1 квартал 2016 года, раньше установленного Правилами срока и/или использовали в работе оперативную финансовую отчетность.

По информации от Эмитента финансовая отчетность за 1 квартал будет опубликована не ранее 30 апреля 2016 года в связи с чем, не представляется возможным осуществить финансовый мониторинг финансового состояния Эмитента по состоянию на 31 марта 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, 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)."</p>
<p>/Standard &amp; Poor's, Москва, 24.02.16, заголовок KASE/ Служба кредитных рейтингов Standard &amp; Poor's понизила долгосрочный и краткосрочный кредитные рейтинги казахстанского фонда "Самрук-Казына" по обязательствам в иностранной и национальной валютах с "BBB/A-2" до "BBB-/A-3". Прогноз – "Негативный". Понижен рейтинг фонда по национальной шкале с "kzAA+" до "kzAA". Также понижены рейтинги приоритетных необеспеченных долговых обязательств фонда с "BBB" до "BBB-". Рейтинговое действие обусловлено понижением суверенных кредитных рейтингов Республики Казахстан (см. статью "Рейтинги Республики Казахстан понижены до "BBB-/A-3" в связи с прогнозируемым снижением темпов роста экономики и сокращением поступлений по счету текущих операций; прогноз – "Негативный"", опубликованную 17 февраля 2016 г. в RatingsDirect).</p>
<p>/KASE, 04.02.16/ – Эмитент сообщил KASE об изменениях в составе Правления. Решением Совета Директоров от 28 января 2016 года №126: Прекратить полномочия: - заместителя Председателя Правления Ердебай Даурена Иманжанулы; - члена Правления, финансового директора Рахметова Нурлана Хусаиновича; - члена Правления, главного директора по правовым вопросам Сарсенбаева Талгата Есеналиевича; Избрать: - членом Правления управляющего директора по стратегии и управлению портфелем активов Балжит Каул Грюад Гасвант Сингх;</p>

- членом Правления управляющего директора по правовым сопровождению и рискам Битенова Гани;
- членом Правления управляющего директора по управлению человеческими ресурсами Тажибаева Улана Калмухановича.

На основании вышеизложенного, можно судить о неоднородном характере корпоративных событий Эмитента. Негативное событие, имевшее место в отчетном периоде, связано с понижением рейтинга 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»



Кышпанакон 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."*