

**Акт проверки финансового состояния  
АО «Фонд национального благосостояния  
«Самрук-Қазына»,  
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем  
держателей облигаций  
по состоянию на 30.06.2018 г.**

*(на основе неконсолидированной отчетности)*

*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

Август 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><b>Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:</b></p>	<p>Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, эффективности управления активами компании и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 июня 2018 года.</p>
<p><b>Коротко об Эмитенте:</b></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 01.07.2018 100%-ным акционером является ЮЛ ГУ "Комитет государственного имущества и приватизации МФ 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><b>Рейтинги кредитоспособности</b></p>	<p><b>Standard and Poor`s:</b> BB+/B/стабильный/, kzAA- (22.06.2018)</p> <p><b>Fitch Ratings:</b> 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:

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

<b>Характеристики</b>	Десятый выпуск облигаций НИИ KZ2C0Y15E585
<b>Вид облигаций</b>	Купонные облигации без обеспечения
<b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b>	300 000 000 штук / 300 000 000 000 тенге
<b>Купонная ставка</b>	3% годовых, 2 раза в год
<b>Дата регистрации выпуска</b>	11.12.2013
<b>Дата начала обращения</b>	12.12.2013
	Проведен частичный выкуп на 96 575 120 тыс. тенге (решение СД от 03/08/2017).

<b>Характеристики</b>	Одиннадцатый выпуск облигаций НИИ KZ2C0Y20F103
<b>Вид облигаций</b>	Купонные облигации без обеспечения
<b>Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска</b>	769 500 000 штук / 769 500 000 000 тенге
<b>Купонная ставка</b>	3% годовых, 2 раза в год
<b>Дата регистрации выпуска</b>	15.10.2015
<b>Дата начала обращения</b>	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 отсутствии консолидированной отчетности по результатам 2 квартала 2018 года проведена оценка финансового состояния холдинга в отдельности, без дочерних структур. По нашему мнению, финансовое состояние Эмитента по итогам 6 месяцев 2018 года представляется устойчивым.

Беспокойство вызывают долгосрочные займы Эмитента, которые составляют 95,3% обязательств.

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
Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
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
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента необеспеченные.
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента необеспеченные.
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.

#### Анализ финансового состояния Эмитента

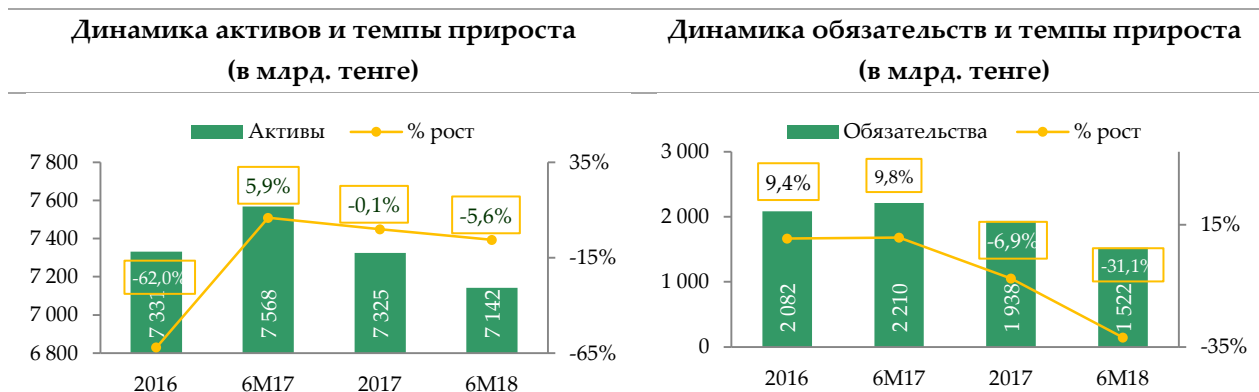
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Неполная неконсолидированная финансовая отчетность за апрель–июнь 2018 года;

- ✓ Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 31 марта 2018 года и за три месяца, закончившихся на эту дату;
- ✓ Аудированная отдельная финансовая отчетность за январь-декабрь 2017 года.

## Неконсолидированные данные за апрель–июнь 2018 года - анализ финансовых показателей эмитента

### Финансовые показатели



Источник: финансовая отчетность

### Активы

Общие активы с начала года уменьшились на 2,2% до 7 183 979 млн. тенге.

Краткосрочные активы уменьшились на 70 707 млн. тенге до 734 798 млн. тенге. Доля в активах составляет 10,2%, в основном, за счет снижения суммы денежных средств и их эквивалентов на 94 842 млн. тенге или на 26,7% и по состоянию на 30 июня 2018 года и составила 259 736 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 3,6%.

По статье «Прочие краткосрочные финансовые активы» также произошло уменьшение на 24,9% до 259 736 млн. тенге и, на конец полугодия, составило 48,6% от общих активов.

Заметный рост на 119 572 млн. тенге показала статья «Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность» что составило 2,4% от общих активов.

Общие долгосрочные активы незначительно уменьшились на 1,7% до 6 407 211 млн. тенге. Доля в активах составляет 89,2%. Наибольшая часть долгосрочных активов представлена прочими долгосрочными активами, которые составляют 78,6% от активов.

«Долгосрочная торговая и дебиторская задолженность» снизилась на 17 615 млн. тенге до 1 245 млн. тенге, что составило 0,2% от общих активов.

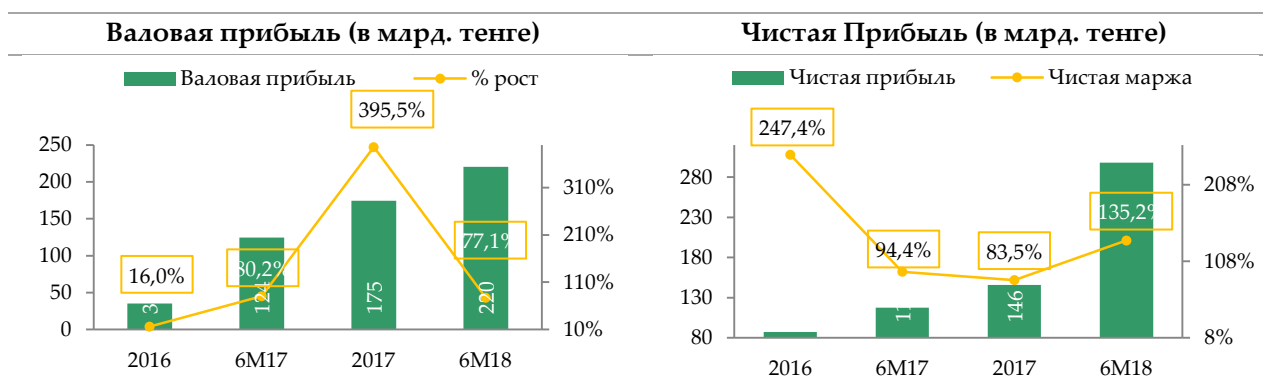
К сожалению, мы не имеем раскрытия статей по состоянию на 30.06.2018 года, в связи с чем, оценить структуру активов не предоставляется возможным.

## Обязательства

Общие обязательства уменьшились на 21,4% и на 30 июня 2018 года составили 7 183 979 млн. тенге. Общие обязательства составляют 21,2% от общих активов.

Текущие обязательства уменьшились на 94,0% до 32 654 млн. тенге – 2,1% от общих обязательств и 0,5% от общих активов. Снижение произошло вследствие уменьшения краткосрочных займов на 97,8% и по состоянию на 30 июня 2018 года составили 11 168 млн. тенге против 513 798 млн. тенге в 2017 году. Доля этих займов составляет 0,7% от общих обязательств.

Долгосрочные обязательства выросли на 6,8% до 1 489 751 млн. тенге составил 97,9% всех обязательств и 20,7% активов. Рост произошел, в основном, увеличения долгосрочных займов на 97 968 млн. тенге (+7,2%). Доля таких займов составляет 95,3% от общих обязательств. Займы включают в себя выпущенные облигации и займы Правительства РК.



Источник: финансовая отчетность

## Капитал

Собственный капитал увеличился на 4,7% и составил 5 661 575 млн. тенге. Рост произошел за счет нераспределенного дохода (+255 543 млн. тенге) в сравнении с тем же периодом 2017 года. Объем собственного капитала превышает общие обязательства в 3,7 раза.

## Облигации

По информации сайта KASE у Эмитента, на дату подготовки данного отчета, находятся в обращении облигации 16-ти выпусков общим объемом выпуска около 720 млрд. тенге, средняя ставка вознаграждения 6,4% с выплатой 2 раза в год. По нашим расчетам ежегодные выплаты составляют около 42 млрд. тенге.

АО «BCC Invest», является представителем держателей облигаций девятого выпуска НИН KZ2C0Y50E442, десятого выпуска НИН KZ2C0Y15E585, одиннадцатого выпуска НИН KZ2C0Y20F103, которые на бирже не представлены. Купонное вознаграждение по ним составляет 31 574 млн. в год, ближайшая дата погашения в 2028 году.

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

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»

		2016	6M17	2017	6M18
<b>3.1.</b>	<b>Коэффициенты рентабельности DuPont</b>				
3.1.1.	Налоговое бремя	0,85	0,96	0,94	0,99
3.1.2.	Долговое бремя	-10,08	1,36	1,32	1,39
3.1.3.	Операционная рентабельность	-0,14	0,66	0,53	0,80
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,01	0,04	0,03	0,07
3.1.5.	Коэффициент левиреджа	1,80	1,40	1,38	1,34
<b>3.1.6.</b>	<b>Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)</b>	<b>1,1%</b>	<b>4,5%</b>	<b>2,7%</b>	<b>11,0%</b>
<b>3.2.</b>	<b>Коэффициенты ликвидности</b>				
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	5,95	2,77	1,48	22,51
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	5,95	2,77	1,48	22,51
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	3,33	1,70	0,65	7,95
<b>3.3.</b>	<b>Коэффициенты долговой нагрузки</b>				
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,27	0,25	0,20	0,20
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,28	0,29	0,26	0,21
<b>3.4.</b>	<b>Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга</b>				
3.4.1.	Коэффициент покрытия процентов EBITDA	7,68	7,90	4,93	15,83

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Рентабельность среднего собственного капитала, коэффициенты ликвидности и покрытия процентов показали заметный рост.

### 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 30 июня 2018 года в данном отчете проведена оценка финансового состояния холдинга в отдельности, без дочерних структур.

По нашему мнению, финансовое состояние Эмитента по итогам 6 месяцев 2018 года представляется устойчивым.

Беспокойство вызывают долгосрочные займы Эмитента, которые составляют 95,3% обязательств. Кроме того, 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.

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

**Отчет о финансовом положении АО «Фонд национального благосостояния  
«Самрук-Қазына»  
(неконсолидированные данные)**

В млн. тенге	2016	6М17	2017	6М18	6М18-к-2017
<b>Активы</b>					
<b>Долгосрочные активы</b>					
Основные средства	329	301	266	213	-19,9%
Нематериальные активы	13 960	17 308	16 675	14 595	-12,5%
Инвестиции в дочерние организации	4 032 432	4 093 345			
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	1 494 941	1 494 941			
Займы выданные	372 788	371 470			
Средства в кредитных учреждениях	601 198	444 841			
Активы по отсроченному налогу		81			
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность			29 927	12 312	-58,9%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			1 164	1 245	7,0%
Прочие долгосрочные финансовые активы	19 647	1 084	822 537	730 432	-11,2%
Прочие долгосрочные активы	25 660	58 390	5 648 907	5 648 414	0,0%
	<b>6 560 955</b>	<b>6 481 761</b>	<b>6 519 476</b>	<b>6 407 211</b>	<b>-1,7%</b>
<b>Краткосрочные активы</b>					
Запасы			10	7	-26,8%
НДС к возмещению					
Предоплата по подоходному налогу	7 274	6 706	4 969	4 954	-0,3%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность			50 839	170 411	235,2%
Займы выданные	227 721	220 217			



Средства в кредитных учреждениях	194 751	358 916			
Прочие краткосрочные финансовые активы	5 784	5 018			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			0	0	
Прочие краткосрочные финансовые активы			394 051	295 779	-24,9%
Прочие краткосрочные активы	98 351	186 472	1 259	4 112	226,5%
Денежные средства и их эквиваленты	236 546	309 347	354 577	259 736	-26,7%
	<b>770 427</b>	<b>1 086 676</b>	<b>805 705</b>	<b>734 998</b>	<b>-8,8%</b>
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	18 455	18 455	18 455	41 770	126,3%
<b>Итого активы</b>	<b>7 349 837</b>	<b>7 586 892</b>	<b>7 343 636</b>	<b>7 183 979</b>	<b>-2,2%</b>
<b>Капитал и обязательства</b>					
Уставный капитал	5 058 658	5 108 924	5 133 476	5 133 476	0,0%
Дополнительно оплаченный капитал					
Резерв по пересчету валюты отчетности					
Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	4 018	-1 545	-1 498	-1 500	0,1%
Резерв хеджирования					
Прочие капитальные резервы					
Нераспределенная прибыль	205 360	269 292	274 055	529 598	93,2%
<b>Капитал, относящийся к акционеру материнской компании</b>	<b>5 268 036</b>	<b>5 376 671</b>	<b>5 406 033</b>	<b>5 661 575</b>	<b>4,7%</b>
Неконтрольная доля участия					
<b>Итого капитал</b>	<b>5 268 036</b>	<b>5 376 671</b>	<b>5 406 033</b>	<b>5 661 575</b>	<b>4,7%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Займы	1 001 356	1 018 562	1 353 516	1 451 484	7,2%
Займы правительства РК	912 180	764 667			
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность					
Обязательства по финансовым гарантиям	27 958	24 909			
Резервы					
Обязательства по отсроченному налогу	6		238	238	0,1%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства			33 443	29 713	-11,2%
Прочие долгосрочные обязательства	10 787	9 952	7 553	8 315	10,1%
	<b>1 952 287</b>	<b>1 818 090</b>	<b>1 394 750</b>	<b>1 489 751</b>	<b>6,8%</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Займы	88 342	86 265	513 798	11 168	-97,8%
Займы Правительства РК	6 231	246 024			
Обязательства по финансовым гарантиям	6 098	6 098			
Резервы			102	23	-77,7%
Обязательства по вознаграждениям работникам			3	201	7532,1%
Подоходный налог к уплате					

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность			5 955	3 349	-43,8%
Средства клиентов					
Производные финансовые инструменты					
Прочие краткосрочные финансовые обязательства			7 461	7 461	0,0%
Прочие текущие обязательства	28 843	53 744	15 534	10 452	-32,7%
<b>Итого текущие обязательства</b>	<b>129 514</b>	<b>392 131</b>	<b>542 853</b>	<b>32 654</b>	<b>-94,0%</b>
Обязательства, связанные с активами, классифицированными как предназначенные для продажи					
<b>Итого обязательства</b>	<b>2 081 801</b>	<b>2 210 221</b>	<b>1 937 603</b>	<b>1 522 405</b>	<b>-21,4%</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>	<b>7 349 837</b>	<b>7 586 892</b>	<b>7 343 636</b>	<b>7 183 979</b>	<b>-21,4%</b>

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

*(неконсолидированные данные)*

Консолидированный отчет о совокупном доходе	2016	6M17	2017	6M18	6M18-к-6M17
Процентные доходы	73 219	136 505	220 137	270 987	98,5%
Процентные расходы	-117 027	-133 120	-184 577	-50 556	-62,0%
Доходы от дивидендов	79 031	121 051	138 970		-100,0%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>35 223</b>	<b>124 436</b>	<b>174 530</b>	<b>220 430</b>	<b>77,1%</b>
Общие и административные расходы	-33 370	-22 014	-34 103	-6 988	-68,3%
Расходы по транспортировке и реализации					
Убыток от обесценения финансовых от прочих текущих активов	-14 434	-763	-12 686		
Убыток от обесценения финансовых активов		-12 828			
Убыток от обесценения и продажи ценных бумаг АО "Казкоммерцбанк"			-12 828		
Доход от выбытия дочерних организаций	43				
Прочий операционный доход	2 423	1 063	2 610	5 117	381,3%
Прочий операционный расход				-1 144	
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>-10 115</b>	<b>89 894</b>	<b>117 523</b>	<b>217 415</b>	<b>141,9%</b>
Финансовые затраты	-11 352	-14 881	-29 553	-18 819	26,5%
Финансовый доход	117 839	37 351	66 192	102 767	175,1%
Прочий неоперационный убыток					
Прочий неоперационный доход					
Доля в прибыли совместных предприятий и ассоциированных компаний, нетто					
Доход/убыток от курсовой разницы, нетто	5 628	10 216	1 483		

Прибыль от продолжающейся деятельности до учета подоходного налога	102 000	122 580	155 645	301 364	145,9%
Расходы по подоходному налогу	-14 850	-5 094	-9 948	-3 398	-33,3%
Прибыль за год от продолжающейся деятельности	87 150	117 486	145 697	297 966	153,6%
Прибыль/Убыток от прекращенной деятельности, за вычетом налогов					
<b>Чистая прибыль за год</b>	<b>87 150</b>	<b>117 486</b>	<b>145 697</b>	<b>297 966</b>	<b>153,6%</b>
Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	-1 113	-12 222	-12 175	-2	
Реализованный убыток по инвестициям в наличии для продажи		6 659	6 659		
Прочий совокупный убыток за период, за вычетом налогов	-1 113	-5 563	-5 516	-2	-100,0%
<b>Общая сумма совокупного дохода за период, за вычетом подоходного налога</b>	<b>86 037</b>	<b>111 923</b>	<b>140 181</b>	<b>297 964</b>	<b>112,6%</b>

### 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)".

3 июля 2018 года Эмитент досрочно погасил синдицированный кредит в размере \$1,5 млрд., привлеченный в 2015 году для финансирования сделки по приобретению 50% доли участия в ЧКОО «КМГ Кашаган Б.В.». Погашение произведено за счет собственных средств Фонда в сумме \$900 млн. и привлечения нового кредита \$600 млн. от синдиката международных и казахстанских банков – MUFG, Mizuho Bank, Ltd, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, АО «Народный Банк Казахстана», АО «Торгово-промышленный банк Китая в г. Алматы» и АО «Ситибанк Казахстан».

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)

<p>/KASE, 09.08.18/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 07 августа 2018 года 20-го купонного вознаграждения по своим облигациям KZP11Y18D398 (KZ2C00002319, основная площадка KASE, категория "облигации", SKKZb11). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 312 500 000,00 тенге.</p>
<p>03.08.2018 Фонд "Самрук-Қазына" за полгода выполнил годовой план по операционной прибыли на 78%. См. <a href="https://www.sk.kz/press-centre/news/46455/">https://www.sk.kz/press-centre/news/46455/</a></p>
<p>03.07.2018 АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Қазына» досрочно погасил синдицированный кредит в размере \$1,5 млрд., привлеченный в 2015 году для финансирования сделки по приобретению 50% доли участия в ЧКОО «КМГ Кашаган Б.В.». Погашение произведено за счет собственных средств Фонда в сумме \$900 млн. и привлечения нового кредита \$600 млн. от синдиката международных и казахстанских банков – MUFG, Mizuho Bank, Ltd, Sumitomo Mitsui Banking Corporation, АО «Народный Банк Казахстана», АО «Торгово-промышленный банк Китая в г. Алматы» и АО «Ситибанк Казахстан».</p> <p>Данный шаг удалось осуществить благодаря работе направленной на повышение доходности группы компаний Фонда, а также снижению стоимости заемных ресурсов и сокращению внешнего долга. В результате, Фонд сохранил присутствие на рынке международного заемного капитала и одновременно сократил внешний долг на \$900 млн. и существенно снизил стоимость кредита, что является серьезным успехом по формированию бенчмарка на конкурентных условиях.</p> <p><a href="https://www.sk.kz/press-centre/news/45921/">https://www.sk.kz/press-centre/news/45921/</a></p>
<p>/KASE, 28.06.18/ – Эмитент сообщил KASE следующее:          начало цитаты          22 июня 2018 года рейтинговое агентство S&amp;P Global Ratings подтвердило долгосрочные и краткосрочные кредитные рейтинги Фонда по обязательствам в иностранной и национальной валютах на уровне "BB+/B", прогноз "стабильный". Рейтинг Фонда по национальной шкале подтвержден на уровне "kzAA-".</p>
<p>18.06.2018 <b>Долг квазигоссектора Казахстана планируется снизить до конца 2018 года</b>          "Теперь, чтобы "Самрук", "КазАгро", "Байтерек" выйти на внешний рынок, они должны у нас согласовать объем. То есть, они должны показать для чего это нужно, почему нельзя обойтись без внешнего заимствования, на какие цели. Это делается на межведомственной комиссии", - отметил министр.          Подробнее <a href="https://www.kursiv.kz/news/finansy/dolg-kvazigossektora-kazahstana-planiruetsa-snizit-do-konca-2018-goda/">https://www.kursiv.kz/news/finansy/dolg-kvazigossektora-kazahstana-planiruetsa-snizit-do-konca-2018-goda/</a></p>
<p><b>03/062018 Главу Нацбанка и министров хотят исключить из совета по управлению ФНБ «Самрук-Казына»</b>  <a href="http://www.zakon.kz/4923188-glavu-natsbanka-i-ministrov-hotyat.html">http://www.zakon.kz/4923188-glavu-natsbanka-i-ministrov-hotyat.html</a></p>
<p>/KASE, 12.06.18/ - Эмитент официальным письмом сообщил KASE о заключении крупной сделки. С названной информацией можно ознакомиться на интернет-сайте KASE по адресу <a href="http://www.kase.kz/files/emitters/SKKZ/skkz_big_deal_110618_3370.pdf">http://www.kase.kz/files/emitters/SKKZ/skkz_big_deal_110618_3370.pdf</a>          Информация по сделке: 1) дата заключения сделки: 11 июня 2018 года</p>
<p>/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.</p>
<p>/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)";</p>

- 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;

Заместитель Председателя Правления  
АО «BCC Invest»



Кышпанаков В.А.