

**Акт проверки финансового состояния
АО «Фонд национального благосостояния
"Самрук-Қазына",
подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций»
по состоянию на 01.01.2016г.**

г. Алматы

Март 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 декабря 2015 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: BBB-/негативный/A-3, kzAA (24.02.16)
Fitch Ratings: долгосрочный рейтинг в иностранной валюте «BBB+», 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

Финансовое состояние Эмитента по состоянию на 31 декабря 2015 года для представления результата проверки держателям облигаций.

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента*:

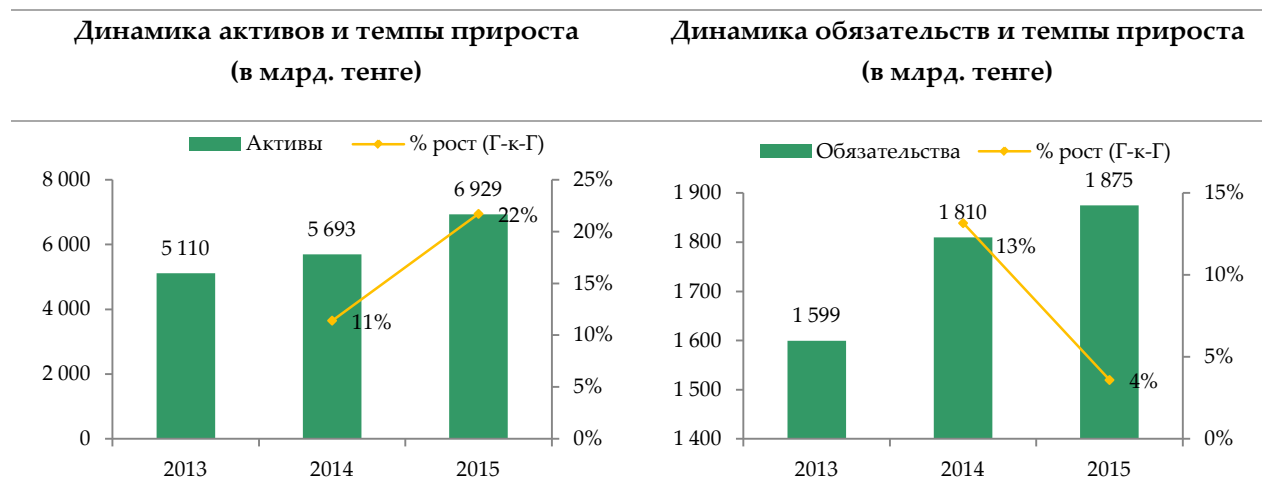
- ✓ Неполная финансовая отчетность за январь–декабрь 2015 года;
- ✓ Неполная финансовая отчетность за январь–декабрь 2014 года.

**В связи с отсутствием на дату составления настоящего документа в официальных источниках публичной информации по финансовой отчетности Эмитента по итогам 2015*

года (за IV квартал 2015 года), при подготовке данного материала была использована отчетность, размещенная на интернет сайтах АО «Депозитарий финансовой отчетности» («ДФО») и KASE: форма 700-Н (для банков) и отчетность в соответствии с Постановлением Национального Банка №72 (для нефинансовых организаций).

Анализ финансовых показателей эмитента

Финансовые показатели



Источник: финансовая отчетность

Активы

Общие краткосрочные активы снизились на 39.2% до 590 121 млн. тенге. Доля в активах составляет 8.5%.

Сумма денежных средств и их эквивалентов уменьшилась на 14.8% с начала 2015 года и по состоянию на 31 декабря 2015 года составила 140 583 млн. тенге. Доля денежных средств от общих активов составляет 2.0%.

Прочие краткосрочные финансовые активы снизились на 48.9% и на 31 декабря 2015 года составили 384 684 млн. тенге.

Общие долгосрочные активы увеличились на 34.2% до 6 338 606 млн. тенге. Доля в активах составляет 91.5%. К сожалению, мы не имеем раскрытия статей по состоянию на 28.03.2016 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 увеличились на 21.7% и по состоянию на 31 декабря 2015 года составили 6 929 008 млн. тенге.

Обязательства

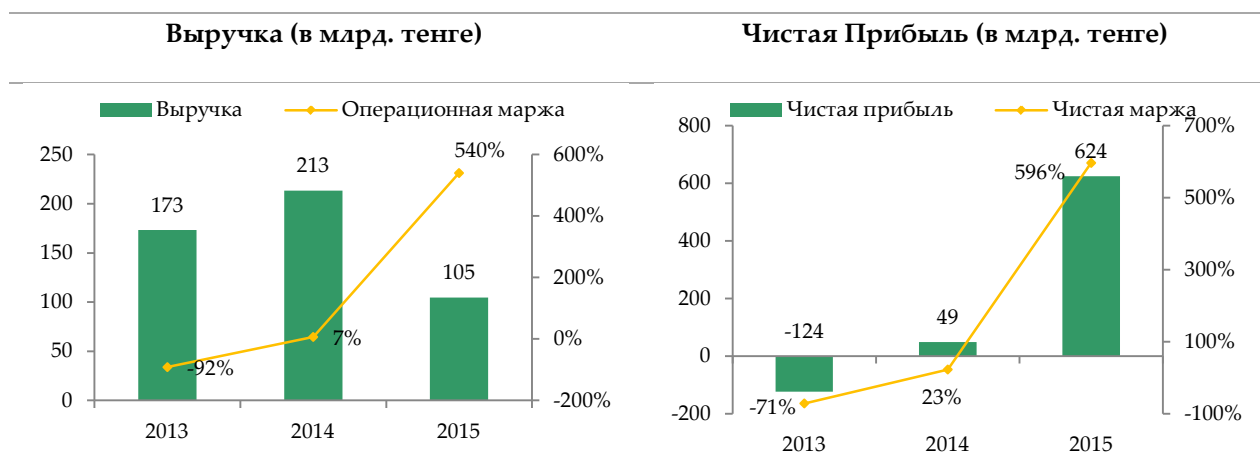
Долгосрочные займы по состоянию на 31 декабря 2015 года составили 1 751 094 млн. тенге (+30%).

Долгосрочные обязательства увеличились на 30.0% до 1 799 431 млн. тенге на 31 декабря 2015 года. Доля долгосрочных обязательств составляет 96% от общих обязательств и 26% от общих активов.

Краткосрочные займы снизились на 87.8% и по состоянию на 31 декабря 2015 года составили 50 026 млн. тенге.

Текущие обязательства снизились на 82.2% до 75 652 млн. тенге – 4% от общих обязательств и 1.1% от общих активов.

В результате общие обязательства увеличились на 3.6% и на 31 декабря 2015 года составили 1 875 083 млн. тенге. Общие обязательства составляют 27% от общих активов.



Источник: финансовая отчетность

Выручка эмитента за 2015 год снизилась на 51%, а себестоимость реализации снизилась на 19%. В результате валовая прибыль эмитента уменьшилась на 80% до 21 538 млн. тенге.

Общие и административные расходы увеличились на 61% до 44 164 млн. тенге.

Операционная прибыль увеличилась с 14 100 млн. тенге до 565 366 млн. тенге за 2015 год, в основном за счет увеличения прочих доходов.

По итогам 2015 года эмитент получил чистую прибыль в размере 624 292 млн. тенге в сравнении с чистой прибылью в размере 48 729 млн. тенге в аналогичном периоде предыдущего года.

Ответственность за достоверность данных финансовой отчетности несет эмитент.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

		2013	2014	2015
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont			
3.1.1.	Налоговое бремя	1,03	0,74	0,98
3.1.2.	Долговое бремя	0,75	4,66	1,13
3.1.3.	Операционная рентабельность	-0,92	0,07	5,40
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,03	0,04	0,02
3.1.5.	Коэффициент левериджа	1,46	1,46	1,41
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	-0,04	0,01	0,14
3.2.	Коэффициенты ликвидности			
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	6,63	2,28	7,80
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	6,62	2,28	7,80
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	1,11	0,41	1,87
3.3.	Коэффициенты долговой нагрузки			
3.3.1.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение долгосрочного долга к капитализации	0,29	0,26	0,26
3.3.2.	Коэффициент долговой нагрузки – отношение общего долга к капитализации	0,31	0,31	0,26

Источник: финансовая отчетность эмитента, расчеты BCC Invest

Заключение по результатам анализа

В связи с отсутствием консолидированной финансовой отчетности эмитента мы осуществили анализ на основе неполной отдельной финансовой отчетности за 2015 год, которая не предоставляет раскрытия основных статей. В связи с этим мы не смогли полностью проанализировать изменения, произошедшие за этот период. На основе предоставленной эмитентом информации, по-нашему мнению, финансовое состояние эмитента является стабильным. За 2015 год чистая прибыль эмитента составила 624 292 млн. тенге в сравнении с 48 729 млн. тенге за 2014 год. Столь значительный рост чистой прибыли объясняется ростом прочих доходов (с 42 182 млн. тенге до 626 370 млн. тенге). Раскрытие статьи не предоставляется.

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

Доля денежных средств в общих активах составляет 2.0% или 140 583 млн. тенге.

Доля капитала в общих активах составляет 73% или 6 929 008 млн. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2015 года общие займы эмитента составляли 1 801 120 млн. тенге. По информации за 1П 2015 года займы являлись тенговыми.

На основании предоставленной эмитентом информации существенного ухудшения финансовых показателей эмитента не наблюдалось и финансовое состояние эмитента на 31 декабря 2015 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	2 013	2 014	2 015	%
Активы				
I. Краткосрочные активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	103 508	164 962	140 583	-14,8%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	24 558	9 291	1 068	-88,5%
Прочие краткосрочные финансовые активы	603 058	752 772	384 684	-48,9%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	18 581	28 139	47 015	67,1%
Текущий подоходный налог	14 206	14 590	14 590	0,0%
Запасы	74	45	43	-5,5%
Прочие краткосрочные активы	1 248	1 108	2 138	93,0%
Итого краткосрочных активов	765 233	970 907	590 121	-39,2%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	155 576	500	281	-43,9%
II. Долгосрочные активы				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12 171	46 495	26 300	-43,4%
Прочие долгосрочные финансовые активы	1 154 463	1 022 316	1 045 017	2,2%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	0	67 322	86 466	28,4%
Основные средства	454	488	435	-10,9%
Нематериальные активы	588	420	7 153	1604,6%
Отложенные налоговые активы	9 120	5 707	5 397	-5,4%
Прочие долгосрочные активы	3 012 386	3 579 001	5 167 839	44,4%
Итого долгосрочных активов	4 189 182	4 721 749	6 338 606	34,2%
Баланс	5 109 991	5 693 156	6 929 008	21,7%
Обязательство и капитал				
III. Краткосрочные обязательства				
Займы	107 043	410 112	50 026	-87,8%
Производные финансовые инструменты	46			
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	6 420	6 855	9 706	41,6%

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	812	858	9 728	1033,9%
Краткосрочные резервы	1 097	8 037	1 640	-79,6%
Прочие краткосрочные обязательства	81	157	4 552	2800,8%
Итого краткосрочных обязательств	115 500	426 019	75 652	-82,2%
IV. Долгосрочные обязательства				
Займы	1 453 195	1 352 023	1 751 094	29,5%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	30 725	31 971	48 337	51,2%
Итого долгосрочных обязательств	1 483 920	1 383 993	1 799 431	30,0%
V. Капитал				
Уставный (акционерный) капитал	4 484 675	4 620 562	4 916 269	6,4%
Резервы	-2 160	22 102	5 131	-76,8%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-971 945	-759 520	132 525	
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	3 510 571	3 883 144	5 053 925	30,2%
Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)	3 510 571	3 883 144	5 053 925	30,2%
Баланс	5 109 991	5 693 156	6 929 008	21,7%

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

в млн. тенге	2013	2014	2015	%
Выручка	173 375	213 475	104 706	-51%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	89 894	103 229	83 168	-19%
Валовая прибыль	83 481	110 246	21 538	-80%
Административные расходы	23 824	27 449	44 164	61%
Прочие расходы	220 769	110 878	38 379	-65%
Прочие доходы	2 185	42 182	626 370	1385%
Итого операционная прибыль (убыток)	-158 926	14 100	565 366	3910%
Доходы по финансированию	42 527	61 112	71 216	17%
Расходы по финансированию	3 104	9 549	114	-99%
Прибыль (убыток) до налогообложения	-119 502	65 664	636 468	869%
Расходы по подоходному налогу	4 131	16 935	12 176	-28%
Прибыль (убыток) после налогообложения от продолжающейся деятельности	-123 633	48 729	624 292	1181%

Источник: финансовая отчетность эмитента

7) Анализ корпоративных событий Эмитента

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE	Характер события
<p>За отчетный период Эмитент заключал сделки, в которых у него имелась заинтересованность. Подробнее можно увидеть здесь http://www.kase.kz/ru/news/issuer/SKKZ</p>	Нейтральный
<p>/Standard & Poor's, Москва, 24.02.16, заголовок KASE/ Служба кредитных рейтингов Standard & 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-".</p> <p>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>	Умеренно-негативный
<p>/KASE, 04.02.16/ – Эмитент сообщил KASE о изменениях в составе Правления. Решением Совета Директоров от 28 января 2016 года №126: прекратить полномочия:</p> <ul style="list-style-type: none"> - заместителя Председателя Правления Ердебай Даурена Иманжанулы; - члена Правления, финансового директора Рахметова Нурлана Хусаиновича; - члена Правления, главного директора по правовым вопросам Сарсенбаева Талгата Есеналиевича; <p>Избрать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - членом Правления управляющего директора по стратегии и управлению портфелем активов Балжит Каул Грюад Гасвант Сингх; - членом Правления управляющего директора по правовым сопровождению и рискам Битенова Гани; - членом Правления управляющего директора по управлению человеческими ресурсами Тажибаева Улана Калмухановича. 	Нейтральный
<p>/KASE, 11.01.16/ – Эмитент сообщил KASE следующее: начало цитаты Постановлением Правительства РК от 29 декабря 2015 года № 1113 внесены изменения в состав Совета директоров АО "Самрук-Қазына", согласно которому ввели в состав помощника Президента РК Смаилова Алихана Асхановича и в качестве независимого директора Дэкампа Оливье Эдуард Эммануэль, а также вывели следующих лиц: Орынбаева Е.Т. и Стейплтон Н.Д.</p>	Нейтральный
<p>/KASE, 23.10.15/ – В соответствии с решением Правления KASE в торговой системе и базах данных KASE с 23 октября 2015 года</p>	Нейтральный

изменена информация по следующим облигациям АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" (Астана):

- KZP01Y16D391 (KZ2C00002210, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb1; 1 000 тенге, 40,5 млрд тенге; 13.03.09 – 13.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP01Y16D391 на KZP01Y11D392;

- KZP02Y16D399 (KZ2C00002228, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb2; 1 000 тенге, 40,5 млрд тенге; 13.03.09 – 13.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP02Y16D399 на KZP02Y11D390;

- KZP03Y16D397 (KZ2C00002236, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb3; 1 000 тенге, 40,5 млрд тенге; 13.03.09 – 13.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP03Y16D397 на KZP03Y11D398;

- KZP04Y16D395 (KZ2C00002244, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb4; 1 000 тенге, 40,5 млрд тенге; 13.03.09 – 13.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP03Y16D397 на KZP03Y11D398;

- KZP05Y16D392 (KZ2C00002251, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb5; 1 000 тенге, 40,5 млрд тенге; 13.03.09 – 13.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP05Y16D392 на KZP05Y11D393;

- KZP07Y16D398 (KZ2C00002277, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb7; 1 000 тенге, 40,5 млрд тенге; 13.03.09 – 13.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP07Y16D398 на KZP07Y11D399;

- KZP08Y16D396 (KZ2C00002285, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb8; 1 000 тенге, 40,5 млрд тенге; 13.03.09 – 13.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP08Y16D396 на KZP08Y11D397;

- KZP09Y16D394 (KZ2C00002293, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb9; 1 000 тенге, 40,5 млрд тенге; 13.03.09 – 13.12.24; фиксированный

<p>полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP09Y16D394 на KZP09Y11D395;</p> <p>- KZP10Y16D392 (KZ2C00002301, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb10; 1 000 тенге, 40,5 млрд тенге; 13.03.09 – 13.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP10Y16D392 на KZP10Y11D393;</p> <p>- KZP11Y16D390 (KZ2C00002319, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb11; 1 000 тенге, 34,5 млрд тенге; 18.03.09 – 18.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP11Y16D390 на KZP11Y11D391;</p> <p>- KZP12Y16D398 (KZ2C00002327, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb12; 1 000 тенге, 34,5 млрд тенге; 18.03.09 – 18.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP12Y16D398 на KZP12Y11D399;</p> <p>- KZP13Y16D396 (KZ2C00002335, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb13; 1 000 тенге, 34,5 млрд тенге; 18.03.09 – 18.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP13Y16D396 на KZP13Y11D397;</p> <p>- KZP14Y16D394 (KZ2C00002343, официальный список KASE, категория "долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора", SKKZb14; 1 000 тенге, 34,5 млрд тенге; 18.03.09 – 18.12.24; фиксированный полугодовой купон, 6,00 % годовых; 30/360) – национальный идентификационный номер (НИН) изменен с KZP14Y16D394 на KZP14Y11D395.</p> <p>Срок обращения по всем указанным облигациям изменен с 189 месяцев до 11 лет.</p> <p>Решение принято на основании копий свидетельств Национального Банка Республики Казахстан о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 15 октября 2015 года, изменений в проспекты выпусков указанных облигаций и официального письма АО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) от 22 октября 2015 года.</p>	
<p>/KASE, 12.10.15/ – Эмитент сообщил KASE следующее:</p> <p>начало цитаты</p> <p>... 8 октября 2015 года рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило следующие рейтинги Фонда:</p> <ul style="list-style-type: none"> - долгосрочный рейтинг дефолта эмитента (далее – РДЭ) в иностранной валюте на уровне "BBB+"; - долгосрочный РДЭ в национальной валюте "А-"; 	<p>Позитивный</p>

<p>Прогноз по долгосрочным рейтингам – "Стабильный". Одновременно Fitch Ratings подтвердило долгосрочный рейтинг в национальной валюте "А-" и национальный долгосрочный рейтинг "AAA(kaz)" приоритетных необеспеченных внутренних облигаций Фонда.</p>	
<p>/KASE, 08.09.15/ - KASE опубликовала выписку из протокола заседания Совета директоров АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Қазына" (Астана) от 19 июня 2015 года. В частности приняты решения: 1. Одобрить и вынести на рассмотрение Единственного акционера АО «Самрук-Казына» (далее- Фонд) вопрос об отчуждении в установленном порядке 58 420 748 простых акций АО НК «КазмунайГаз» (КМГ), составляющих 10% от общего количества размещенных акций плюс 1 акция по цене определенной независимым оценщиком, но не менее, чем за общую сумму 750 миллиардов тенге, в пользу Национального банка РК. 2. Заключить сделку, в совершении которой имеется заинтересованность, с аффилированным лицом Фонда, не входящим в группу Фонда – договор доверительного управления между Фондом и Национальным банком РК о передаче Национальным банком РК акций КМГ в доверительное управление Фонда.</p>	<p>Неопределенный</p>

На основании вышеизложенного, можно судить о неоднородном характере корпоративных событий Эмитента. Негативное событие, имевшее место в отчетном периоде, связано с понижением рейтинга Эмитента одного из рейтинговых агентств, при этом ранее в отчетном периоде другое агентство подтвердило присвоенный рейтинг. Значимых корпоративных событий, которые могли бы существенно негативно отразиться на финансовом положении Эмитента в отчетном периоде не наблюдалось.

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



Кышпанаков 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 наличия даваемых ими рекомендаций."