



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ
ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «КАЗАГРОФИНАНС»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2019 г.**

Цель	Заявление способности АО «КазАгроФинанс» (далее «Эмитент», «Компания») отвечать по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.						
Основание	Пункты 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций № 583 от 11.06.2014 г., договора № 04.2015 от 7 апреля 2015 г., договора №12.07.16 от 12 июля 2016 года и договора №29.08.16 от 29 августа 2016 года, заключенных между АО «КазАгроФинанс» и АО «Сентрас Секьюритиз».						
Заключение	<ul style="list-style-type: none"> ▪ По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. 						
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ АО «КазАгроФинанс» было учреждено Постановлением Правительства Республики Казахстан от 24 ноября 1999 г. № 1777 «О некоторых вопросах сельского хозяйства» в соответствии с законодательством Республики Казахстан. ▪ Основными видами деятельности Компании являются лизинговая деятельность в агропромышленном комплексе, кредитование и иные виды деятельности, не запрещенные законодательными актами, отвечающие целям и задачам Компании, предусмотренным Уставом Компании, участие в реализации республиканских бюджетных и иных программ, направленных на развитие агропромышленного комплекса. ▪ Компания осуществляет деятельность на основании лицензии № 16, выданной Комитетом по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан от 31 марта 2006 г., на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством Республики Казахстан. Кроме того, Компания имеет статус финансового агентства, согласно Постановления НБРК № 195 от 23 сентября 2006 г. ▪ Единственным акционером Компании является Акционерное Общество «НУХ «КазАгро». Конечным собственником КазАгро является Правительство Республики Казахстан. ▪ По состоянию на 1 октября 2017 г. Компания имеет 15 зарегистрированных филиалов на территории Республики Казахстан. 						
Кредитные рейтинги	FitchRatings: Долгосрочный кредитный рейтинг - «BB+»/прогноз «Негативный», «AA» (kaz)						
Акционеры	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Наименование акционера</th> <th style="text-align: left;">Местонахождение</th> <th style="text-align: left;">Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»</td> <td>Республика Казахстан, г. Астана, Пр.Республики, 24</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Казахстанская Фондовая Биржа (KASE)</i></p>	Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %	Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, г. Астана, Пр.Республики, 24	100%
Наименование акционера	Местонахождение	Доля, %					
Акционерное Общество «Национальный Управляющий Холдинг «КазАгро»	Республика Казахстан, г. Астана, Пр.Республики, 24	100%					
Корпоративные события	<p>Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 28 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило об изменениях в составе Правления. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 28 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из протокола заседания Совета директоров от 14 декабря 2018 года. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 24 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAF1b5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 764 575 000,00 тенге. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ 24 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAF1b4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 167 875 000,00 тенге. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние положительное ▪ 21 декабря 2018 г. Совет директоров АО "КазАгроФинанс" принял решение о заключении сделки с АО "Аграрная кредитная корпорация". <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 14 декабря 2018 г. Единственный акционер АО "КазАгроФинанс" утвердил изменения и дополнения в устав компании. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ 28 ноября 2018 г. Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 28 ноября 2018 года в секторе вторичного рынка KASE <ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное 						

- открыты торги облигациями KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471; основная площадка KASE, категория "коммерческие облигации", 1 000 тенге, 20,0 млрд тенге; 29.10.18 – 29.10.19; годовой купон 10,50 % годовых, 30/360) АО "КазАгроФинанс".
- 27 ноября 2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) уведомляет, что с 27 ноября 2018 года в перечень ценных бумаг, входящих в корзину негосударственных ценных бумаг (корзина НЦБ), включены облигации KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, основная площадка KASE, категория "облигации", KAFIb7) АО "КазАгроФинанс".

▪ Влияние нейтральное
 - 23 ноября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZP02Y05F314 (KZ2C00003788, KAFIb6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 600 000 000,00 тенге.

▪ Влияние положительное
 - 13 ноября 2018 г. Fitch подтвердило краткосрочный РДЭ АО "КазАгроФинанс" в национальной валюте на уровне "В", который соответствует долгосрочному РДЭ АО "КазАгроФинанс" "ВВ+". Долгосрочный РДЭ АО "КазАгроФинанс" в иностранной и национальной валюте остается на уровне "ВВ+" (Fitch). Также, Fitch присвоило краткосрочным необеспеченным облигациям АО "КазАгроФинанс" предварительный краткосрочный рейтинг на уровне "В".

▪ Влияние положительное
 - 12 ноября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило дополнения в проспект выпуска облигаций KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, KAFIb7).

▪ Влияние нейтральное
 - 12 ноября 2018 г. Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) с 12 ноября 2018 года в секторе вторичного рынка KASE открыты торги облигациями KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, основная площадка KASE, категория "облигации", KAFIb7; 1 000 тенге, 12,0 млрд тенге; 08.11.18 – 08.11.23; полугодовой купон 12,00 % годовых; 30/360) АО "КазАгроФинанс".

▪ Влияние нейтральное
 - 08 ноября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" привлекло на KASE 08 ноября 3,9 млрд тенге, разместив облигации KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, KAFIb7) со средневзвешенной доходностью к погашению 12,00 % годовых.

▪ Влияние положительное
 - 06 ноября 2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что 08 ноября 2018 года в торговой системе KASE состоятся специализированные торги по размещению облигаций KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, основная площадка KASE, категория "облигации", KAFIb7) АО "КазАгроФинанс".

▪ Влияние нейтральное
 - 29 октября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" привлекло на KASE 29 октября 9,3 млрд тенге, разместив облигации KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471, KAFIb8) со средневзвешенной доходностью к погашению 11,2719 % годовых.

▪ Влияние положительное
 - 29 октября 2018 г. на KASE проводятся специализированные торги по размещению 20,0 млн облигаций KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471, KAFIb8) АО "КазАгроФинанс".

▪ Влияние нейтральное
 - 26 октября 2018 г. решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 26 октября 2018 года облигации KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471; 1 000 тенге, 20,0 млрд тенге; 12 месяцев; годовой купон 10,50 % годовых, 30/360) АО "КазАгроФинанс" (Астана) включены в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки.

▪ Влияние нейтральное
 - 26 октября 2018 г. Правление KASE приняло решение о включении облигаций KZ2C0M12F970 (KZ2C00004471, KAFIb8) АО "КазАгроФинанс" в официальный список KASE по категории "коммерческие облигации" основной площадки.

▪ Влияние нейтральное
 - 26 октября 2018 г. Казахстанская фондовая биржа (KASE) сообщает о том, что 29 октября 2018 года в торговой системе KASE планируется проведение специализированных торгов по размещению облигаций KZ2C0M12F970 АО "КазАгроФинанс" (Астана). Специализированные

▪ Влияние нейтральное

торги будут проведены при условии включения указанных облигаций в официальный список KASE.

- 26 октября 2018 г. Национальный Банк Республики Казахстан зарегистрировал выпуск облигаций KZ2C0M12F970 АО "КазАгроФинанс".
 - 23 октября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило выписку из решения Совета директоров от 16 октября 2018 года.
 - 22 октября 2018 г. Опубликована финансовая отчетность АО "КазАгроФинанс" за январь–сентябрь 2018 года.
 - 22 октября 2018 г. Совет директоров АО "КазАгроФинанс" принял решение о выпуске коммерческих облигаций на сумму 20,0 млрд тенге.
 - 22 октября 2018 г. Совет директоров АО "КазАгроФинанс" принял решение о внесении дополнений в условия выпуска облигаций KZP01Y05F316 (KZ2C00003747, KAFib7).
 - 18 октября 2018 г. Совет директоров АО "КазАгроФинанс" принял решение о заключении сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, с АО "Аграрная кредитная корпорация".
 - 03 октября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" предоставило KASE выписку из системы реестров своих акционеров по состоянию на 01 октября 2018 года.
- Влияние нейтральное
Влияние нейтральное
Влияние нейтральное
Влияние нейтральное
Влияние нейтральное
Влияние нейтральное
Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, нейтральный характер влияния на деятельность Эмитента. Из произошедших положительных событий в отчетном периоде отметим выплату купонного вознаграждения по купонным облигациям НИН KZ2C0Y07E970 в сумме 764 575 000 тенге, НИН KZ2C0Y09E968 в сумме 167 875 000 тенге, НИН KZP02Y05F314 в сумме 600 000 000 тенге. Также в отчетном периоде международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило текущие рейтинги Эмитента.

Основные параметры финансовых инструментов

Тикер:	KAFib3
Видоблигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP03Y09C287
ISIN:	KZ2C00002749
Объем выпуска:	17 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	17 млн. шт.
Объем программы:	30 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	16 962 500 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	FitchRatings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	16.07.14г.
Дата погашения облигаций:	16.01.23 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее, чем через три года с даты начала обращения
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме

путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.

Держатель облигаций имеет право в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года No 461-II «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления.

Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после принятия Советом директоров Эмитента соответствующего решения о сроках и порядке выкупа облигаций. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 5 (пяти) рабочих дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (<http://www.kaf.kz/>) и/или в средствах массовой информации, определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<http://www.kase.kz/>).

Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов: - для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Выкуп облигаций осуществляется путем перевода номинальной стоимости и накопленного купонного вознаграждения на текущие счета держателей облигаций в течение 90 (девяноста) календарных дней со дня получения письменного требования от держателя облигаций об исполнении обязательств.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18 - 4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года No 461-II «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений.

Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, выдача займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Источник: Проспект выпуска эмитента, KASE

Тикер:
Видоблигаций:

KAFib4
Купонные облигации

НИН:	KZ2C0Y09E968
ISIN:	KZ2C00003267
Объем выпуска:	10 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	10 млн. шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Число облигаций в обращении:	3 950 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	8,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	12.06.15 г.
Дата погашения облигаций:	16.01.24 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 лет с даты начала обращения облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации данного выпуска не конвертируемые.
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом на организованном рынке не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные на организованном рынке облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом.</p> <p>Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием все необходимых реквизитов:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу; - Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. Заявление держателя облигаций рассматривается Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты получения заявления. Решение Совета директоров Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 20 (двадцати) календарных дней с даты его принятия посредством опубликования информации на корпоративном сайте Эмитента (http://www.kaf.kz/) и/или в средствах массовой информации,

определенных Уставом Эмитента, а также размещения информации на официальном сайте Биржи (<http://www.kase.kz/>) и на официальном интернет-ресурсе Депозитария финансовой отчетности www.dfo.kz. Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизацию основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан. При наступлении случаев, при которых возможны изменения в планируемом распределении полученных денежных средств, Эмитентом будут внесены соответствующие изменения в Проспект в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан

Тикер:

KAFib5

Видоблигаций:

Именные купонные облигации без обеспечения

НИН:

KZ2C0Y07E970

ISIN:

KZ2C00003275

Объем выпуска:

18 млрд. тенге

Число зарегистрированных облигаций:

18 млн. шт.

Число облигаций в обращении:

17 990 000 шт.

Номинальная стоимость одной облигации:

1 000 тенге

Валюта выпуска и обслуживания:

KZT

Купонная ставка:

8,5% годовых

Вид купонной ставки:

Фиксированная

Кредитные рейтинги облигаций:

Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)

Периодичность и даты выплаты вознаграждения:

Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения

Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):

30/360

Дата начала обращения:

12.06.15 г.

Дата погашения облигаций:

12.06.22 г.

Досрочное погашение:

По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций.

Опционы:

Не предусмотрены

Конвертируемость:

Не предусмотрена

Выкуп облигаций:

По решению Совета директоров Эмитент вправе покупать и продавать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей

облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.

Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:

- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;

- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Тикер:	KAFib6
Видоблигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP02Y05F314
ISIN:	KZ2C00003788
Объем выпуска:	8 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	8 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	8 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	15% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	FitchRatings: BB+/Прогноз «Негативный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	14.11.16 г.

Дата погашения облигаций:	14.11.21 г.
Досрочное погашение:	По решению Совета директоров Эмитент имеет право погасить облигации в полном объеме не ранее чем через 5 (пять) лет с даты начала обращения облигаций при наличии письменного согласия всех держателей облигаций.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	<p>По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.</p> <p>Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:</p> <ul style="list-style-type: none">- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер; номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу. <p>Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций. Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-ІІ «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.</p>
Целевое назначение:	Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, финансирование и рефинансирование задолженности, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Тикер:	KAFib7
Видоблигаций:	Именные купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZP01Y05F316
ISIN:	KZ2C00003747
Объем выпуска:	12 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	12 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	12 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	12% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Fitch Ratings: BB+/Прогноз «Стабильный», AA (kaz)
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Через каждые 6 (шесть) месяцев с даты начала обращения облигаций до срока их погашения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	08.11.18 г.
Дата погашения облигаций:	08.11.23 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрена возможность досрочного полного или частичного погашения Облигаций Эмитентом.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Не предусмотрена
Выкуп облигаций:	По решению Совета директоров Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном и неорганизованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Сроки и цена сделки определяются исходя из рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки. Выплата и/или возврат денег осуществляются в безналичной форме путем перевода на счет продавца данных облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав иных держателей облигаций. Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно размещены Эмитентом. Держатель облигаций имеет право в течение 10 (десяти) календарных дней с даты нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте 17 Проспекта «Порядок выкупа размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему облигаций.
	Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:
	- Для юридического лица: наименование держателя облигаций; бизнес-идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации); юридический адрес и фактическое местонахождение; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;
	- Для физического лица: фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций; индивидуальный идентификационный номер;

номер, дата и орган, выдавший документ, удостоверяющий личность; место жительства; телефоны; банковские реквизиты; количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

Выкуп облигаций осуществляется Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней после опубликования соответствующего решения Совета директоров Эмитента о сроках и порядке выкупа облигаций.

Процедура выкупа облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), а также в случаях, указанных в пункте «Порядок выкупа

размещенных облигаций Эмитентом в случаях, предусмотренных статьями 15 и 18-4 Закона Республики Казахстан от 2 июля 2003 года №461-III «О рынке ценных бумаг» Проспекта выпуска облигаций, будет проведена только на основании поданных держателями облигаций заявлений. Держатели облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им облигаций по окончании срока обращения данного выпуска, указанного в Проспекте выпуска облигаций.

Целевое назначение:

Закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, финансирование и рефинансирование задолженности, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Ограничения (ковенанты) (за исключением выпуска KAFib6)

1. Имущество в составе активов

Эмитент не должен отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения.

2. Обязательства не связанные с выпуском облигаций

Эмитент не должен допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций.

3. Изменения в учредительных документах

Эмитент не должен вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.

4. Изменение организационно-правовой формы

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

5. Предоставление финансовой информации

Эмитент не должен допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей; не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

6. Делистинг облигаций

Эмитент не должен допускать делистинг облигаций.

Ограничения (ковенанты) (выпуск KAFib7)

7. Имущество в составе активов

Эмитент не должен отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую двадцать пять процентов от общей стоимости активов эмитента на дату отчуждения.

8. Обязательства не связанные с выпуском облигаций

Эмитент не должен допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на десять процентов от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций.

9. Изменения в учредительных документах

Эмитент не должен вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.

10. Изменение организационно-правовой формы

Эмитент не должен изменять организационно-правовую форму.

11. Предоставление финансовой информации

Эмитент не должен допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей; не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и биржей, кроме случаев, когда причиной нарушения сроков предоставления аудиторских отчетов является вина аудиторской компании.

12. Делистинг облигаций

Эмитент не должен допускать делистинг облигаций.

13. Не допускать снижения (за исключением случаев, связанных вслед за снижением суверенного рейтинга) кредитного рейтинга ниже, чем ВВ- по шкале рейтингового агентства Fitch Ratings или рейтингу аналогичного уровня одного из других международных рейтинговых агентств Standard & Poor's или Moody's.

14. Не допускать отзыва или отказа от рейтинга, а также отсутствия обновления /подтверждения рейтинга в течение периода обращения облигаций.

15. Не допускать снижения доля прямого/косвенного владения АО НУХ «КазАгро»/Правительства РК контрольным пакетом акций Эмитента (50%+1 простая акция) и/или утрачивать контроль над Эмитентом или иным образом утрачивать влияние на деятельность Эмитента.

Действия представителя держателей облигаций

КАFib3 – купонные облигации KZP03Y09C287

Действия ПДО

Целевое использование денежных средств Получено письмо № 08-02/98 от 11.01.2016 г.

Результат действий

Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.

Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 16 962 500 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 26.07.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 16.01.18 г.- 16.07.18 г. выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 16.01.19 – 29.01.19.

Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАF1b4 – купонные облигации KZ2C0Y09E968**Действия ПДО**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/98 от 11.01.2016 г.	Результат действий Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 3 950 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 24.12.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.06.18 – 12.12.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.19 – 25.06.19
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАF1b5 – купонные облигации KZ2C0Y07E970**Действия ПДО**

Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/5657 от 10.12.2015 г.	Результат действий Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
--	---	---

Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 17 990 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 24.12.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 12.06.18 – 12.12.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 12.06.19 – 25.06.19
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFib6 – купонные облигации KZP02Y05F314

Ковенанты	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо № 08-02/1364 от 19.04.2017 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению. Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.
Размещение облигаций	За отчетный период размещения облигаций не производилось.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 8 000 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Сообщение о выплате купонного вознаграждения опубликовано на сайте KASE от 23.11.2018 г.	Обязательства по выплате купонного вознаграждения за период 14.05.18 – 14.11.18 выполнены. Период ближайшей купонной выплаты 14.05.19 – 28.05.19
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

КАFib7 – купонные облигации KZP01Y05F316

Ковенанты	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.

Согласно проспекту целевым назначением средств, полученных от размещения облигаций, являются закуп предметов лизинга, выдачи займов клиентам, досрочное погашение других обязательств Эмитента согласно условиям соответствующих договоров займа, приобретение, ремонт и модернизация основных средств, административно-хозяйственные нужды и иные цели в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Размещение облигаций	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	На отчетную дату размещено облигаций в количестве 12 000 000 шт.
Ковенанты	Получено письмо подтверждение № 08-02/321 от 31.01.2019 г.	Соблюдены
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.	Период ближайшей купонной выплаты 08.05.19 – 22.05.19
Финансовый анализ	Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.	Будет проведен после публикации годовой аудированной финансовой отчетности за 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Анализ финансового состояния проводится на основании аудированной годовой финансовой отчетности за 2018 г.

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	KAFib3	KZP03Y09C287	16.07.2014	16.01.2023	8,00%	1 000	16 952 250	KZT	Два раза в год	15.01.2018 15.07.2019
2	KAFib4	KZ2C0Y09E968	12.06.2015	12.06.2024	8,50%	1 000	3 950 000	KZT	Два раза в год	11.06.2018 11.12.2018
3	KAFib5	KZ2C0Y07E970	12.06.2015	12.06.2022	8,50%	1 000	17 990 000	KZT	Два раза в год	11.06.2018 11.12.2018
4	KAFib6	KZP02Y05F314	14.11.2016	14.11.2021	15,00%	1 000	8 000 000	KZT	Два раза в год	13.05.2018 13.11.2018
5	KAFib7	KZP01Y05F316	08.11.2018	08.11.2023	12,00%	1 000	12 000 000	KZT	Два раза в год	08.05.2019 08.11.2019

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат

№	Наименование	Ед.изм.	2018Ф	2019П	2020П	2021П	2022П	2023П	2024П
1	KAFib3	млн.тенге	1 356	1 356	1 356	1 356	1 356	1 356	-
2	KAFib4	млн.тенге	336	336	336	336	336	336	336
3	KAFib5	млн.тенге	1 529,15	1 529,15	1 529,15	1 529,15	1 529,15	-	-
4	KAFib6	млн.тенге	1 200	1 200	1 200	1 200	-	-	-
5	KAFib7	млн.тенге	-	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	-
Итого			4 421	5 861	5 861	5 861	4 661	3 132	336

Источник: Расчеты CS

№	Наименование	Ед.изм.	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
1	KAFib3	млн. тенге	-	678,1	-	678,1	-
2	KAFib4	млн. тенге	167,9	-	167,9	-	167,9

3	KAFib5	млн. тенге	764,6	-	764,6	-	764,6
4	KAFib6	млн. тенге	600,0	-	600,0	-	600,0
5	KAFib7	млн. тенге	-	-	720,0	-	720,0
ИТОГО			1 532,5	678,1	2 252,5	678,1	2 252,5

Источник: Расчеты CS

24 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZ2C0Y09E968 (KZ2C00003267, KAFib4). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 167 875 000,00 тенге.

24 декабря 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате седьмого купона по своим облигациям KZ2C0Y07E970 (KZ2C00003275, KAFib5). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 764 575 000,00 тенге.

23 ноября 2018 г. АО "КазАгроФинанс" сообщило о выплате четвертого купона по своим облигациям KZP02Y05F314 (KZ2C00003788, KAFib6). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 600 000 000,00 тенге.

Заключение:

- По состоянию на 01.01.2019 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Согласно Постановлению Правления Национального Банка Республики Казахстан от 24 февраля 2012 года № 88 Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, досрочного прекращения его полномочий, а также требований к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций, и сроков предоставления информации в Национальный Банк Республики Казахстан, Представитель держателей облигаций проводит ежегодный анализ финансового состояния эмитента на основе аудированной финансовой отчетности, в связи, с чем выполнение функций представителя держателей облигаций, касательно проведения анализа финансового состояния эмитента будет осуществлено после получения соответствующей финансовой отчетности.

Председатель Правления
АО «СентрасСекьюритиз»



Камаров Т.К.