



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ  
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА  
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "КазАгроФинанс" первого выпуска,  
выпущенным в пределах первой облигационной программы

22 декабря 2006 года

г. Алматы

Акционерное общество АО "КазАгроФинанс", краткое наименование – АО "КазАгроФинанс" (в дальнейшем именуемое "Компания") представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения упрощенной процедуры листинга облигаций Компании первого выпуска (НИН – KZPC1Y05C285), выпущенных в пределах первой облигационной программы, по категории "А".

Настоящее заключение составлено в сокращенной форме в соответствии со статьей 19–1 Листинговых правил на основании данных, представленных Компанией. Всю ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет Компания.

### СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ВЫПУСКАХ ЦЕННЫХ БУМАГ

Дата регистрации выпуска:	12 октября 2006 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPC1Y05C285
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1.000
Объем выпуска, тенге:	3.000.000.000
Общее количество облигаций, штук:	3.000.000
Ставка вознаграждения по облигациям:	ставка вознаграждения по облигациям на первый купонный период определяется по результатам специализированных торгов, со второго купонного периода – индексируется с учетом уровня инфляции
Срок размещения и обращения:	5 лет
Дата начала обращения:	с даты включения в официальный список биржи
Даты начала выплаты вознаграждения:	два раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций
Дата начала погашения:	через 5 лет с даты начала обращения облигаций

Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С28-1.

Далее частично приводятся условия пунктов 3–5 проспекта первого выпуска облигаций Компании, выпущенных в пределах первой облигационной программы, в которых полностью сохранена их редакция:

"4) вознаграждение по облигациям:

- ставка вознаграждения по облигациям  
Ставка купонного вознаграждения определяется по результатам первых специализированных торгов по первичному размещению облигаций, где предметом торга является ставка купонного вознаграждения. В качестве ставки купонного вознаграждения на первый купонный период принимается ставка отсечения, устанавливаемая андеррайтером в соответствии с приказом эмитента. На последующие купонные периоды ставка купонного вознаграждения определяется с учетом уровня инфляции.
- порядок и условия выплаты вознаграждения  
выплата производится в тенге путем перевода денег на текущие счета держателей облигаций в течение 10 рабочих дней с даты последнего дня периода, за который осуществляется выплата.  
На получение вознаграждения имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.  
В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет производиться в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация суммы в иную валюту будет производиться за счет инвестора.
- период времени, применяемого для расчета вознаграждения  
выплата вознаграждения производится из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце.
- порядок расчета при выпуске индексированных облигаций  
Индексация купонного вознаграждения, начиная со второго купонного периода, осуществляется с учетом уровня инфляции в соответствии с формулой:  
$$S = C \cdot i_2 / i_1$$
, где  
C – ставка купонного вознаграждения на первый купонный период;  
S – ставка купонного вознаграждения с учетом индексации на дату выплаты очередного купонного вознаграждения;  
i1 и i2 – индексы инфляции, исчисляемые на основе прироста или снижения среднегодового индекса потребительских цен, предоставленного Агентством Республики Казахстан по статистике за последние 12 месяцев, предшествующих двум календарным месяцам до первого числа месяца начала обращения облигаций и выплаты очередного купонного вознаграждения соответственно;

Максимальное значение ставки купонного вознаграждения определяется верхним пределом уровня инфляции на уровне 15 процентов. Минимальное значение ставки купонного вознаграждения ограничивается ставкой купонного вознаграждения (С), определенной по результатам специализированных торгов по первичному размещению облигаций (т.е. если  $i_2 < i_1$ , то  $S=C$ )

В случае изменения названия, алгоритма расчета и др. индекса потребительских цен при расчете купонного вознаграждения будет применяться эквивалентный показатель, устанавливаемый Агентством Республики Казахстан по статистике.

5) сведения об обращении и погашении облигаций:

- условия погашения облигаций

Облигации погашаются по номинальной стоимости в тенге с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 рабочих дней после окончания периода обращения на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня, предшествующего дате начала погашения.

На получение основного долга по облигациям при их погашении имеют право лица, зарегистрированные в реестре держателей облигаций по состоянию на начало последнего дня, предшествующего дате начала погашения.

В случае, если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций производится в тенге, при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан. Конвертация валюты производится за счет инвестора.

- дата погашения облигаций

погашение облигаций начинается после 5 лет с начала обращения и осуществляется в течение 10 рабочих дней со дня окончания срока обращения облигаций.

- способ погашения облигаций

погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на текущие банковские счета держателей облигаций.

6) обеспечение по облигациям:

Данный выпуск является необеспеченным.

11) права, предоставляемые облигацией ее держателю:

- право держателя облигаций на получение от эмитента в предусмотренный проспектом выпуска срок номинальной стоимости облигаций либо получение иного имущественного эквивалента;

- право на получение выплат, представляющих собой сумму начисленного вознаграждения, в сроки, предусмотренные проспектом выпуска облигаций, либо иных имущественных прав;
- право на удовлетворение своих требований в случаях и порядке, предусмотренном законодательством Республики Казахстан;
- право отчуждать и иным образом распоряжаться облигациями, в порядке, установленном действующим законодательством;
- иные права, вытекающие из права собственности на облигации.

12) порядок досрочного выкупа

По решению Совета Директоров по истечении 3 (трех) лет с даты начала обращения облигации могут быть выкуплены частично или полностью с целью их частичного или полного досрочного погашения. Выкуп облигаций с целью их досрочного частичного или полного погашения осуществляется по номинальной стоимости с учетом начисленного вознаграждения на дату выкупа.

Эмитент сообщает инвесторам информацию о намерении осуществить выкуп облигаций не позднее, чем за 30 (тридцать) календарных дней до официальной объявленной даты начала выкупа облигаций. Сообщение о выкупе облигаций направляется на АО "Казахстанская фондовая биржа" и публикуется в газетах "Казахстанская правда".

В случае превышения объема облигаций, заявленного инвесторами к досрочному частичному погашению, над объемом, объявленным эмитентом к досрочному частичному погашению, эмитент досрочно погашает те облигации, заявки по которым поступили раньше.

Досрочный выкуп с целью досрочного погашения облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей досрочно погашаемых облигаций, зарегистрированных регистратором в реестре держателей облигаций за один день до даты досрочного выкупа с целью досрочного погашения облигаций.

13) сведения об использовании денег от размещения облигаций:

финансовый лизинг и кредитование.

14) события, по наступлению которых может быть объявлен дефолт по

Дефолт по облигациям эмитента наступает в случае невыплаты или неполной выплаты

облигациям, и при каких условиях держатели облигаций имеют право потребовать досрочного погашения облигаций.

вознаграждения (купона) и/или номинальной стоимости по облигациям в течение 10 календарных дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных проспектом выпуска облигаций сроков выплаты вознаграждения или основного долга.

В случае наступления дефолта эмитент несет ответственность, установленную законодательством Республики Казахстан.

При наступлении дефолта по облигациям эмитент приложит все усилия для устранения причин, вызвавших дефолт, и обеспечения прав держателей облигаций.

- |    |   |   |
|----|---|---|
| 4. | информация об опционах:                       | Опционы не предусмотрены.   |
| 5. | информация о конвертируемости облигации:      | облигации данного выпуска не являются конвертируемыми.  |
| 1) | срок размещения облигаций:                    | Период обращения облигаций  |
|    | • порядок размещения облигаций:               |   |
|    | – на организованном и неорганизованном рынке: | размещение облигаций будет осуществляться в соответствии с внутренними документами АО "Казахстанская фондовая биржа". |
|    | – на неорганизованном рынке                   | размещение облигаций будет осуществляться путем подписки."  |

Проспект первого выпуска облигаций, выпущенных в пределах первой облигационной программы, и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Регистр - Центр" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на осуществление деятельности по ведению реестра держателей ценных бумаг от 13 февраля 2004 года № 0406200279).

Финансовый консультант Компании – АО "ДЕРБЕС СЕКЬЮРИТИЗ" (г. Астана; лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 28 мая 2005 года № 0001201045).

Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании принимает на себя АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI" (лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 05 октября 2006 года № 0403200520).

#### **СООТВЕТСТВИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ КОМПАНИИ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"**

1. Собственный капитал Компании по данным ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2006 года составлял 15,3 млрд тенге (14.850.585 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 14,8 млрд тенге.
2. Активы Компании согласно ее аудированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО, по состоянию на 01 января 2006 года составляли 25,7 млрд тенге (24.977.775 месячных расчетных показателей).
3. Как самостоятельное юридическое лицо Компания существует более трех лет.
4. Компания зарегистрирована в организационно-правовой форме акционерного общества.
5. Аудит финансовой отчетности Компании, подготовленной по МСФО, за 2004–2005 годы проводился фирмой Deloitte & Touche (г. Алматы).

6. Согласно предоставленным на биржу аудиторским отчетам фирмы Deloitte & Touche Компания по итогам 2003–2005 годов прибыльна (2004 год – 122,9 млн тенге, 2005 год – 319,4 млн тенге).
7. Согласно имеющимся на бирже документам Компания не имеет просроченной задолженности по исполнению обязательств по находящимся в обращении ценным бумагам, а также по другим обязательствам, превышающим 10 процентов от активов Компании.
8. Суммарная номинальная стоимость облигаций Компании первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, составляет 3,0 млрд тенге, количество облигаций – 3.000.000 штук.
9. Проспект первого выпуска облигаций, выпущенных в пределах первой облигационной программы, и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
10. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, осуществляет АО "Регистр - Центр".
11. Обязанности маркет-мейкера по облигациям Компании первого выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы, принимает на себя АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI".
12. Компания имеет в наличии Кодекс корпоративного управления, содержащий положения Кодекса корпоративного управления, одобренного на заседании Совета эмитентов 21 февраля 2005 года.

Все требования постановления Правления АФН "О требованиях к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым (допущенным) к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи" от 15 марта 2004 года № 63 для наивысшей категории листинга, и листинговые требования категории "А" соблюдаются в полном объеме.

#### **СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ ТРЕБОВАНИЯМ СТАТЬИ 19–1 ЛИСТИНГОВЫХ ПРАВИЛ, УСТАНОВЛЕННЫМ ДЛЯ ПРИМЕНЕНИЯ УПРОЩЕННОЙ ПРОЦЕДУРЫ ЛИСТИНГА**

1. Компания имеет долгосрочную кредитную рейтинговую оценку заемщика в иностранной валюте от международного рейтингового агентства Moody's Investors Service (далее – Moody's) – Baa2.
2. Долгосрочная рейтинговая оценка Компании как заемщика в иностранной валюте присвоена агентством Moody's менее восемнадцати месяцев назад от даты принятия Листинговой комиссией заявления на включение вышеуказанных ценных бумаг в официальный список биржи категории "А" (рейтинговая оценка присвоена агентством Moody's 01 ноября 2006 года).
3. Рейтинговая оценка (Baa2), присвоенная Компании рейтинговым агентством Moody's, совпадает с суверенной рейтинговой оценкой Республики Казахстан (Baa2), присвоенной указанным рейтинговым агентством.
4. Все документы, представленные Компанией для включения ее облигаций первого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы, соответствуют требованиям Листинговых правил по комплектности, оформлению и полноте раскрытия информации, а также отсутствию расхождений между этими документами.
5. Облигации Компании первого выпуска, выпущенные в пределах первой облигационной программы, могут быть включены в официальный список категории "А" без исключений, предусмотряемых статьями 10 и 13 Листинговых правил.
6. Исполнение обязательств по облигациям Компании первого выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы, не привязано к определенным условиям.

Все требования для применения упрощенной процедуры листинга соблюдаются в полном объеме.

Председатель Листинговой комиссии

Кышпанаков В.А.

Члены Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Малецкая А.Г.