



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Аграрная кредитная корпорация"

07 августа 2007 года

г. Алматы

Акционерное общество "Аграрная кредитная корпорация", краткое наименование – АО "Аграрная кредитная корпорация" (в дальнейшем именуемое "Компания") предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил биржи, для прохождения упрощенной процедуры листинга облигаций Компании по категории "А".

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

СВЕДЕНИЯ О ДОПУСКАЕМЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ

Дата регистрации выпуска:	19 марта 2007 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2C0Y05C515
Объем выпуска, тенге:	3.000.000.000
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1.000
Количество облигаций, штук:	3.000.000
Дата начала обращения:	на следующий день с даты включения облигаций в официальный список биржи
Срок размещения и обращения:	5 лет
Ставка вознаграждения:	плавающая, зависящая от уровня инфляции и пересматриваемая каждые 6 месяцев; (согласно письму Компании от 09 июля 2007 года № 22-08/3807 на первый купонный период ставка вознаграждения по облигациям определена в размере 8,6% годовых)
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций

Выпуск внесен в Государственный реестр ценных бумаг под номером С51.

Единственным акционером Компании является Республика Казахстан в лице Комитета государственного имущества и приватизации Министерства финансов Республики Казахстан. Министерство сельского хозяйства Республики Казахстан является государственным органом, осуществляющим от имени Республики Казахстан права владения и пользования государственным пакетом акций Компании.

Далее частично приводятся подпункты 4)–7) пункта 38 и пункт 41 раздела 7 проспекта выпуска облигаций Компании, в которых полностью сохранена их редакция:

- "4) Расчет ставки вознаграждения: индекс потребительских цен в годовом выражении за последние 12 (двенадцать) месяцев, предшествующих 1 (одному) месяцу до даты начала очередного купонного периода, по данным Агентства Республики Казахстан по статистике (значение индекса в процентах минус 100%) плюс фиксированная маржа в размере 0,5 % (ноль целых, пять десятых процента). В случае изменения наименования индекса потребительских цен, алгоритма его расчета и т.п., при расчете купонного вознаграждения будет применяться эквивалентный показатель, устанавливаемый Агентством Республики Казахстан по статистике.

Значение верхнего предела ставки вознаграждения устанавливается на уровне 9% (девять процентов), значение нижнего предела составит 6% (шесть процентов).

Опубликование, а также письменное извещение АО "Казахстанская фондовая биржа", о новой ставке вознаграждения осуществляется не позднее, чем за три рабочих дня до начала нового купонного периода. Корпорация доводит данную информацию до держателей облигаций путем размещения сообщения в средствах массовой информации.

Дата, с которой начинается начисление вознаграждения – с даты начала обращения облигаций.

Периодичность и даты выплаты вознаграждения – начисление вознаграждения по облигациям производится с даты начала обращения облигаций в течение всего периода обращения, и заканчивается в день, предшествующий дате погашения облигаций. Выплата вознаграждения будет производиться в тенге два раза в год из расчета временной базы 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце, соответственно через каждые шесть месяцев в течение всего срока обращения.

- 5) сведения об обращении и погашении облигаций:

Условия выплаты – выплата вознаграждения будет производиться в тенге путем перевода денег на текущие счета держателям облигаций, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за которое осуществляются эти выплаты. Выплата вознаграждения будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям.

Погашение облигаций – облигаций по номинальной стоимости в тенге погашаются полностью за счет собственных средств Эмитента с одновременной выплатой последнего купонного вознаграждения путем перевода денег в течение 10 календарных дней со дня, следующего за датой окончания периода обращения облигаций на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей ценных бумаг по состоянию на начало последнего дня периода, за который осуществляются выплаты.

По облигациям данного выпуска не предусмотрено досрочное (полное или частичное) погашение.

- 5–1) условия и порядок оплаты облигаций:

Облигации оплачиваются деньгами в безналичной форме. При размещении облигации путем подписки порядок и условия оплаты за облигации указываются в договорах купли-продажи, заключаемых Корпорацией с инвестором.

При размещении облигации через специализированные торги на торговой площадке АО "Казахстанская фондовая биржа" оплата облигации осуществляется в соответствии с внутренними правилами АО "Казахстанская фондовая биржа".

5–3) сведения о платежном агенте:

Выплата дохода и номинальной стоимости по облигациям при их погашении осуществляется Корпорацией самостоятельно, путем перечисления средств на счет держателя облигаций.

6) права, предоставляемые каждой облигацией ее держателю:

- право на получение номинальной стоимости одновременно с выплатой последнего вознаграждения при погашении облигаций через 5 (пять) лет с даты начала обращения;
- право на получение вознаграждения по облигациям;
- право свободно распоряжаться принадлежащими им облигациями;
- право на получение необходимой информации о Корпорации, посредством письменного обращения;
- право на ознакомление с проспектом выпуска облигаций или его копии;
- прочие права, вытекающие из права собственности на облигации, в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

По решению Совета Директоров Эмитент вправе досрочно выкупать облигации на организованном и неорганизованном рынках с целью дальнейшей реализации иным инвесторам. Сроки досрочного выкупа и цена сделки определяется исходя из наилучших рыночных условий, сложившихся на момент заключения сделки.

При этом за 30 (тридцать) календарных дней до даты выкупа Компания доводит до сведения держателей облигаций информацию о выкупе облигаций путем опубликования ее в газете "Казахстанская правда" и на сайте АО "Казахстанская фондовая биржа". Выкуп облигаций производится по номинальной стоимости одновременно с соответствующей выплатой вознаграждения (накопленным купоном) по облигациям.

7) события дефолта:

Дефолт по облигациям – это невыплата или неполная выплата купонного вознаграждения, номинальной стоимости и последнего купонного вознаграждения в течение 10 (десяти) рабочих дней, начиная со дня, следующего за днем окончания установленных данным проспектом сроков выплаты вознаграждения и основного долга. Если по истечению этого срока Корпорация не исполнит свои обязательства, все права держателей облигаций и защита их интересов осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан. В случае задержки выплат купонного вознаграждения или номинала по вине Корпорации, Корпорация начисляет держателям облигаций пеню за каждый день просрочки, исчисляемую исходя из официальной ставки рефинансирования Национального Банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его части.

Корпорация освобождается от ответственности за частичное или полное неисполнение своих обязательств по настоящему проспекту, если это неисполнение явилось следствием обстоятельств непреодолимой силы. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются обстоятельства, наступление которых не представлялось возможным предвидеть или предотвратить (стихийные явления, военные действия и т.п.). В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы, срок выполнения Корпорацией своих обязательств по настоящему Проспекту отодвигается соразмерно времени, в течение которого действуют такие обстоятельства и их последствия.

41. Использование денег от размещения облигаций:

Денежные средства, полученные от выпуска и размещения облигаций, в сумме 3 млрд. тенге будут направлены на кредитование сельхозтоваропроизводства и переработки сельскохозяйственной продукции через систему сельских кредитных товариществ (КТ).

Целевое использование – кредитование участников КТ, созданных с участием Корпорации, сроки кредитования – до 5 лет, процентная ставка не более 12% годовых для участников КТ. Кредитные ресурсы, привлеченные за счет выпуска и размещения облигаций, будут предоставляться конечным заемщикам в соответствии с Положением о внутренней кредитной политике и Порядка кредитования Корпорации.

В дальнейшем, кроме кредитования КТ, средства, привлеченные посредством выпуска и размещения облигаций, Корпорация намерена направлять на кредитование Объединений.

Кредитование Объединений также осуществляется согласно Положения о внутренней кредитной политике и Порядка кредитования Корпорации."

Проспект выпуска облигаций Компании и ее учредительные документы не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг" (г. Алматы, лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (далее – АФН) на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг от 10 марта 2005 года № 0406200345).

Обязанности маркет–мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк") (г. Алматы, лицензия АФН на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 17 мая 2005 года № 0401201207).

СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"

1. Собственный капитал Компании согласно ее финансовой отчетности, подготовленной по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) и подтвержденной аудиторским отчетом, по состоянию на 01 января 2007 года составлял 15,5 млрд тенге (15.020.512 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 15,2 млрд тенге.
2. Активы Компании согласно ее финансовой отчетности, подготовленной по МСФО и подтвержденной аудиторским отчетом, по состоянию на 01 января 2007 года составляли 18,4 млрд тенге (17.824.977 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 2004–2006 годы проводился ТОО "BDO Казахстанаудит" (г. Алматы).
6. Согласно имеющимся на бирже аудиторским отчетам ТОО "BDO Казахстанаудит" Компания по итогам 2004–2006 годов прибыльна (2004 год – 22,4 млн тенге, 2005 год – 99,1 млн тенге, 2006 год – 126,1 млн тенге).
7. Согласно предоставленным на биржу 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 составляет 3,0 млрд тенге, количество облигаций – 3.000.000 штук.
9. Ведение системы реестров держателей облигаций Компании осуществляет АО "Регистраторская система ценных бумаг".
10. Обязанности маркет–мейкера по облигациям Компании принимает на себя АО "Казкоммерц Секьюритиз" (дочерняя организация АО "Казкоммерцбанк").

11. Проспект выпуска облигаций Компании и учредительные документы Компании не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).
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 30 марта 2007 года № 73 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 Standard & Poor's – BBB-.
2. Долгосрочная кредитная рейтинговая оценка Компании как заемщика в иностранной валюте обновлена агентством Standard & Poor's менее восемнадцати месяцев назад от даты принятия Листинговой комиссией заявления на включение ее облигаций в официальный список биржи категории "А" (рейтинговая оценка Компании повышена с уровня BB+ до уровня BBB- 08 ноября 2006 года).
3. Рейтинговая оценка, присвоенная Компании рейтинговым агентством Standard & Poor's (BBB-), отклоняется на один пункт (с учетом промежуточных значений) от аналогичной суверенной рейтинговой оценки Республики Казахстан, присвоенной указанным рейтинговым агентством (BBB).
4. Все документы, предоставленные Компанией для включения ее облигаций в официальный список биржи, соответствуют требованиям Листинговых правил по комплектности, оформлению и полноте раскрытия информации, а также отсутствию расхождений между этими документами.
5. Облигации Компании могут быть включены в официальный список биржи категории "А" без исключений, предусмотряемых статьей 10 Листинговых правил.
6. Исполнение обязательств по облигациям Компании не привязано к определенным условиям.

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

И.о. Председателя Листинговой комиссии

Карлаш Л.И.

Член Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Усова Т.А.