



ҚАЗАҚСТАН ҚОР БИРЖАСЫ
КАЗАХСТАНСКАЯ ФОНДОВАЯ БИРЖА
KAZAKHSTAN STOCK EXCHANGE

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по облигациям АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" четвертого выпуска, выпущенным в пределах первой облигационной программы

31 января 2008 года

г. Алматы

Акционерное общество "Мангистауская распределительная электросетевая компания", краткое наименование – АО "Мангистауская распределительная электросетевая компания" (в дальнейшем именуемое "Компания"), предоставило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями Листинговых правил, для прохождения упрощенной процедуры листинга облигаций Компании четвертого выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы (НИН – KZPC4Y05B661), по категории "А".

Экспертиза по включению ценных бумаг Компании в официальный список биржи категории "А" проводится пятый раз, начиная с 2001 года. Последний раз экспертиза проводилась в апреле 2007 года при включении в официальный список биржи категории "А" облигаций Компании третьего выпуска, выпущенных в пределах первой облигационной программы.

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 БУМАГ

Дата регистрации выпуска:	21 января 2008 года
Вид ценных бумаг:	купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZPC4Y05B661
Объем выпуска, тенге:	800.000.000
Номинальная стоимость одной облигации, тенге:	1
Количество облигаций, штук:	800.000.000
Дата начала обращения:	с даты включения облигаций в официальный список биржи
Ставка вознаграждения:	16 % годовых от номинальной стоимости облигаций
Срок размещения и обращения:	5 лет
Периодичность выплаты вознаграждения:	2 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 В66-4.

Далее частично приводятся условия пункта 3 проспекта четвертого выпуска облигаций Компании, выпущенных в пределах ее первой облигационной программы, в которых полностью сохранена их редакция:

"3. Структура выпуска

...

- порядок и условия выплаты вознаграждения:

Вознаграждение выплачивается лицам, которые обладают правом на его получение по состоянию на начало последнего дня периода, за которое осуществляются эти выплаты. Выплата вознаграждения будет производиться в тенге путем перечисления денег с расчетного счета Эмитента на расчетные счета держателей облигаций в течение 10 (десяти) рабочих дней после дня, следующего за днем фиксации реестра держателей облигаций, обладающих правом на получение вознаграждения по облигациям. В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, выплата купонного вознаграждения будет осуществляться в тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан;

- период времени, применяемый для расчета вознаграждения:

Выплата вознаграждения по облигациям будет производиться из расчета 360 (триста шестьдесят) дней в году и 30 (тридцать) дней в месяце в течение всего срока обращения;

...

10) сведения об обращении и погашении облигаций:

- срок обращения облигаций и условия их погашения:

...

Погашение облигаций производится по номинальной стоимости одновременно с последней выплатой вознаграждения по облигациям, находящимся в обращении на дату, предшествующую Дате погашения облигаций. Погашение облигаций осуществляется путем перечисления денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных регистратором в реестре держателей облигаций по состоянию на дату, предшествующую Дате погашения облигаций. Выплата номинальной стоимости и суммы последнего вознаграждения будет производиться в течение 10 (десяти) рабочих дней с Даты погашения облигаций. В случае если инвестором будет являться нерезидент Республики Казахстан, погашение облигаций будет осуществляться в тенге при наличии банковского счета на территории Республики Казахстан;

- дата погашения облигаций:

Дата погашения облигаций – дата окончания срока обращения облигаций;

- способ погашения облигаций:

Погашение суммы основного долга и выплата вознаграждения будет осуществляться путем перечисления денег на расчетные счета держателей облигаций в соответствии с данными реестра держателей облигаций.

Платежный агент не предусмотрен. Функции платежного агента будут осуществляться Эмитентом самостоятельно.

...

12) досрочный выкуп облигаций:

Досрочного выкупа облигаций не предусмотрено.

13) сведения об использовании денег от размещения облигаций:

Привлеченные от размещения облигаций деньги Эмитент использует на реализацию инвестиционной программы "Реконструкция ПС-35/10кВ Таучик. ВЛ-35кВ Дунга – Таучик – Куйбышево", выполненной АО "Казахстанский научно-исследовательский и проектно-изыскательский институт топливно-энергетических систем "Энергия". Техническая и финансовая экспертиза проекта проведены ТОО "NES Company" и ТОО "Тенде" соответственно."

Перспектив четвертого выпуска облигаций Компании, 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 допускаемых облигаций Компании осуществляет АО "РЕЕСТР-СЕРВИС" (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 20 июня 2005 года № 0406200402).

Обязанности маркет-мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI" (г. Алматы, 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 № 0401201264).

СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ЧЕТВЕРТОГО ВЫПУСКА, ВЫПУЩЕННЫХ В ПРЕДЕЛАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ, ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ "А"

1. Собственный капитал Компании согласно ее финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), по состоянию на 01 января 2007 года составлял 2,3 млрд тенге (2.240.685 месячных расчетных показателей), уставный капитал – 980,9 млн тенге.
2. Объем продаж Компании по основной деятельности согласно ее финансовой отчетности, подтвержденной аудиторским отчетом и подготовленной в соответствии с МСФО, за 2006 год составил 2,2 млрд тенге (2.107.505 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 2003 и 2006 годы проводился фирмой Deloitte, за 2004–2005 годы – ТОО "BDO Казахстанаудит".
6. Согласно предоставленным на биржу аудиторским отчетам фирмы Deloitte и ТОО "BDO Казахстанаудит" по итогам 2003–2006 годов Компания прибыльна (2003 год – 66,0 млн тенге, 2004 год – 31,6 млн тенге, 2005 год – 38,9 млн тенге, 2006 год – 52,0 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 четвертого выпуска облигаций Компании, выпущенных в пределах первой облигационной программы, составляет 800,0 млн тенге, количество облигаций – 800.000.000 штук.
9. Обязанности маркет-мейкера по допускаемым облигациям Компании принимает на себя АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI".
10. Ведение системы реестров держателей допускаемых облигаций Компании осуществляет АО "РЕЕСТР-СЕРВИС".
11. Перспектив выпуска допускаемых облигаций 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 И ЕЕ ОБЛИГАЦИЙ ЧЕТВЕРТОГО ВЫПУСКА, ВЫПУЩЕННЫХ
В ПРЕДЕЛАХ ПЕРВОЙ ОБЛИГАЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ, 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 Fitch Ratings (далее – Fitch) – BB+.
2. Долгосрочная кредитная рейтинговая оценка Компании как заемщика в иностранной валюте присвоена агентством Fitch менее восемнадцати месяцев назад от даты принятия Листинговой комиссией заявления на включение вышеуказанных ценных бумаг в официальный список биржи категории "А" (12 сентября 2007 года).
3. Рейтинговая оценка, присвоенная Компании рейтинговым агентством Fitch (BB+), отклоняется на два пункта (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 четвертого 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 четвертого выпуска, выпущенные в пределах первой облигационной программы, могут быть включены в официальный список категории "А" без исключений, предусмотряемых статьями 10 Листинговых правил.
6. Исполнение обязательств по облигациям Компании четвертого 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

Кышпанакон В.А.

Член Листинговой комиссии

Бабенов Б.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Кауленова М.Е.