

# НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

24 - 30 мая

1 доллар США = 146,10 тенге по официальному курсу на конец периода

1 доллар США = 146,31 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода

## ДОХОДНОСТЬ БИРЖЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Ниже приводится таблица, позволяющая сравнить инвестиционную привлекательность финансовых инструментов, которые регулярно торговались или котировались на Казахстанской фондовой бирже (KASE) в период с 24 по 30 мая. В скобках дается соответствующий показатель предыдущей недели. Инструменты отсортированы в порядке убывания привлекательности.

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 24 по 30 мая

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Объем сделок, млн KZT	Объем сделок, тыс. USD
VITAb2	USD	13,22 (12,75)	0 (0)	0 (0)
SMGZb1	USD	13,00 ( -)	0 (0)	0 (0)
RGBRb2	USD	12,00 (12,00)	0 (0)	0 (0)
BTASb1	USD	11,50 (10,18)	26,4 (0)	180,7 (0)
KZASb1	USD	11,24 (11,26)	0 (0)	0 (0)
KARMb1	USD	11,21 (10,99)	98,3 (0)	672,7 (0)
CCBNb1	USD	10,29 (10,22)	0 (0)	0 (0)
KKGBe2	USD	9,51 (9,50)	0 (0)	0 (0)
KZTOb	USD	9,43 (10,21)	3,0 (26,9)	20,7 (184,4)
TEBNb	USD	8,93 (9,09)	0 (0)	0 (0)
KZOLb	USD	8,76 (9,97)	0 (38,9)	0 (266,3)
ATFBb	USD	8,64 (9,25)	0 (1,5)	0 (10,2)
SYRGb1	USD	8,54 (8,50)	0 (0)	0 (0)
HSBkb	USD	8,50 (8,41)	0 (0)	0 (0)
Репо НЦБ	USD	*8,46 (*10,48)	174,3 (19,5)	1 192,8 (133,4)
Евроноты-4	USD	7,27 (7,24)	2 216,4 (1 362,0)	15 163,5 (9 321,9)
Евроноты-3	USD	7,16 (7,14)	1 697,9 (3 110,2)	11 616,0 (21 286,6)
Евроноты-2	USD	6,01 (5,97)	483,2 (808,0)	3 305,5 (5 503,0)
KKGBb	USD	5,27 (5,47)	0 (0)	0 (0)
МЕОКАМ, МЕАКАМ	KZT	11,04 (9,38)	1 430,6 (1 242,7)	9 786,9 (8 505,0)
Репо НЦБ	KZT	*10,23 (*14,94)	152,1 (54,9)	1 041,3 (375,4)
Репо ГЦБ	KZT	*7,84 (*7,66)	4 090,8 (8 523,8)	27 986,4 (58 338,4)
МЕККАМ, ноты	KZT	*6,35 (*4,51)	378,5 (56,3)	2 589,5 (385,2)

Примечание к таблице: доходность BTASb1, KARMb1 и KZTOb рассчитана как среднее по сделкам; по остальным корпоративным облигациям – как среднее по котировкам продажи.

Скорость девальвации тенге в течение анализируемого периода по средневзвешенному курсу основной сессии KASE оценивается в **8,21% годовых**.

Приведенные значения доходности не учитывают накладных расходов, которые неизбежны при проведении операций и фиксировании прибыли. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года. По ним указывается средневзвешенная эффективная ставка доходности.

## ИНДИКАТОРЫ МЕЖБАНКОВСКОГО РЫНКА ДЕПОЗИТОВ

Индикаторы казахстанского межбанковского рынка депозитов на 30 мая 16:00 AST и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
1 неделя	KZT	11,00	+1,40
2 недели	KZT	11,38	+1,18
1 месяц	KZT	11,88	+0,78
2 месяца	KZT	12,38	+0,78
3 месяца	KZT	13,13	+0,73

Динамика индикативных ставок межбанковских депозитов однозначно отражала сужение ликвидности на рынке, вызванное в основном необходимостью выполнения банками требований по формированию резервов перед закрытием месяца. В качестве дополнительных причин возникновения дефицита тенге следует указать рост активности кредитования как следствие падения ставок на рынке ГЦБ, повышенный (относительно предложения) спрос на доллар США и небольшой объем погашения облигаций Министерства финансов и Национального Банка.

## СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

### Вторичный рынок

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 7 сделок на сумму **\$2 059,7 тыс.** (Т301,0 млн). Относительно предыдущей недели (\$615,0 тыс., Т89,8 млн, 16 сделок) оборот НЦБ вырос в 3,3 раза. Как и ранее, какие-либо причины, способные объяснить динамику данного показателя, привести трудно. Колебания объема сделок отражают привычное рабочее состояние рынка.

Наиболее торгуемыми на неделе были **простые акции ОАО "Банк ТуранАлем"** (57,6% в обороте сектора). Далее следуют облигации ОАО "Каражанбасмунай" (32,7%). На предыдущей неделе по объему операций лидировали облигации ЗАО "ННК "КАЗАХОЙЛ". Сделки заключены всего по четырем инструментам, на прошлой неделе – по восьми.

По последним сделкам периода цена BTAS относительно предшествующих результативных торгов выросла на 0,7%. Доходность облигаций KARMB1 выросла с 10,9895% до 11,2101%. Доходность KZTOb снизилась с 9,8713% до 9,4339% годовых. Доходность BTASb1 не изменилась и составила 11,5% годовых.

**Индекс KASE\_Shares** за исследуемый период снизился на 0,3465 (0,33%) и после закрытия торгов 30 мая был зафиксирован на уровне **103,6625**. Динамика индексов рынка корпоративных облигаций также не выглядит принципиальной (в скобках указывается изменение за неделю): **KASE\_BY – 11,48 (-1,10%)**, **KASE\_BP – 113,17 (+0,74%)**, **KASE\_BC – 104,05 (+0,35%)**. На предыдущей неделе KASE\_BY снизился на 0,04%. В целом необходимо отметить, что динамика индекса KASE\_BY за последние полмесяца позволяет говорить о снижении доходности корпоративных облигаций как о наметившейся тенденции.

**Капитализация компаний**, акции которых торгуются на биржевом рынке НЦБ Казахстана, на 30 мая 2001 года составила **\$1 327,9 млн** или Т194,3 млрд по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на эту дату. Символическое увеличение капитализации в долларовом выражении относительно последнего дня предыдущего периода на **\$0,7 млн** объясняется в основном ростом курса BTAS (см. выше).

**Капитализация биржевого рынка облигаций по лучшим ценам спроса**, которые регулярно выставляются в торговой системе биржи маркет-мейкерами этих ценных бумаг, зафиксирована 30 мая на уровне **\$253,2 млн** или Т37 048,3 млн. В номинальном выражении капитализация сегмента (суммарная номинальная стоимость облигаций, включенных в торговые списки KASE) оценивается на контрольную дату в **\$282,6 млн** или Т41 353,9 млн.

Данные по сделкам, спросу и предложению в секторе купли продажи НЦБ, а также расшифровка торговых кодов, представлены в таблицах.

#### Результаты торгов акциями 24 - 30 мая

(в USD за акцию, если не указано иное)

Эмитент	Код бумаги	Цена закрытия	Средневзв. Цена	Объем, штук	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "Алматы Кус"	ALKS			0	0,1540	0,3080
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	*7,002		0	3,400	6,800
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	*72,61	73,19	16 200	73,69	72,00
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	1,2659		0	1,1636	1,3670
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	0,8324		0	0,9000	1,8000
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	*0,4500		0	0,2500	0,5000
"Казахтелеком"	KZTK	*12,000		0	12,000	16,500
"Казахтелеком"	KZTKp	11,200		0	7,000	11,500
ОАО "Раушан"	RAUS			0		*4,1500
ОАО "САУР"	SAYR			0		*0,3400
ОАО "ШНОС"	SYRG	1,6300		0	1,3000	
ОАО "Темірбанк"	TEBN	*1,095		0	0,684	7,176
АО "УЛЬБА"	ULBAp	*10,00		0		*10,27
ОАО "УКТМК"	UTMK	35,000		0	15,000	39,000
ОАО "УКТМК"	UTMKp	*4,3100		0		40,0000
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	2,5032		0	1,3688	2,4947
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	2,3033		0	1,5057	2,7718

#### Результаты торгов облигациями 24 - 30 мая

(% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	Валюта номинац.	Послед-няя	Средне-взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "АТФБ"	ATFBb	USD	9,2471		0	9,1955	8,6833
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	USD	11,5000	11,5000	180,70	11,2032	11,5000
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	USD	11,6998		0	11,7943	10,3080

Эмитент	Код облигации	Валюта номинац.	Последняя	Средне-взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	USD	11,2702		0	13,4956	8,5024
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMb1	USD	11,2101	11,2101	672,66	11,2101	11,2101
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBb	USD	7,00		0	10,45	5,51
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2	USD			0	11,5035	9,5390
ОАО "ДАГОК Кустанайасбест"	KZASb1	USD	12,0000		0	12,2009	11,2985
ЗАО "ННК "Казахойл"	KZOLb	USD	10,0032		0	10,3712	9,5043
ЗАО "НКТН "КазТрансОйл"	KZTOb	USD	*9,4339	9,4339	20,69	9,4339	9,8727
ОАО "RG Brands"	RGBRb2	USD	12,0000		0	12,4962	12,0014
ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"	SMGZb1	USD			0	18,9950	13,0000
ОАО "ШНОС"	SYRGb1	USD			0	12,0007	8,7348
ОАО "Темірбанк"	TEBNb	USD	6,6943		0	22,1128	9,0084
ТОО "ВИТА"	VITAb2	USD	*14,0093		0	13,9519	13,4645

**Примечания к таблицам:** приводятся ценовые параметры спроса и предложения за период; в случае отсутствия сделок за отчетную неделю (объем = 0) указывается последняя цена результативных торгов; звездочкой помечены индикативные котировки в Котировочной торговой системе KASE в отличие от заявок, поданных в обычном торговом режиме, либо цена прямых сделок.

**В секторе репо-операций по НЦБ** в течение периода заключено **11 сделок на общую сумму \$3 692,6 тыс.** (Т539,5 млн). Из них 6 сделок (на сумму \$2 234,1 тыс.) касались открытия репо и 5 (на сумму \$1 458,6 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем операций в секторе составил \$877,9 тыс. (Т128,3 млн). Вечером 30 мая на бирже было открыто 19 репо по НЦБ в тенге и долларах США на общую сумму **\$6 405,2 тыс.** В качестве объекта репо использованы простые и привилегированные акции ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК", простые акции ОАО "Банк ТуранАлем", простые акции ОАО "Банк ЦентрКредит", привилегированные акции "Казахтелеком", облигации ЗАО "ННК "КАЗАХОЙЛ" и облигации ТОО "ВИТА". Срок репо в тенге варьирует от 28 до 30 дней, ставки – от 8,03 до 14,97% годовых. Срок репо в USD варьирует от 28 до 123 дней, ставки – от 7,86 до 14,72% годовых.

**Всего на торговых площадках KASE по НЦБ** за неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) заключено **18 сделок на общую сумму \$5 752,3 тыс. (Т840,5 млн)**. В предшествующем периоде объем 19 сделок составил \$1 492,9 тыс.

### Изменения в торговых списках

**С 28 мая 2001 года** решением Биржевого совета KASE от 25 мая 2001 года **простые именные акции** (KZ1C37670011, торговый код ASFI) **ОАО "Астана-финанс"** (Астана) переведены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А" из категории "В". Акции ОАО "Астана-финанс" были включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "В" 17 января 2000 года (см. спецвыпуск).

За все время биржевых торгов по акциям компании заключено 45 сделок (с учетом первичного доразмещения на аукционе), объем операций достиг **\$749,9 тыс.** Цена акций варьировала от \$7,002 до \$7,175 (\$7,002 – по последней сделке). Рыночная капитализация компании оценивается сегодня на KASE в **\$12,662 млн.**

**На 01.01.01** объявленный и выпущенный (зарегистрированный) уставный капитал ОАО "Астана-финанс" составлял 3 100 млн тенге, оплаченный – 1 808,32 млн тенге, из которых 100,00 млн тенге – акции первой эмиссии, 1 708,3 млн тенге – акции второй эмиссии. Сумма неоплаченных акций второй эмиссии – 1 291,7 млн тенге. Всего было зарегистрировано два выпуска ценных бумаг. Номинальная стоимость акции обоих выпусков – 1 000,00 тенге, форма выпуска – бездокументарная, по первой эмиссии способ размещения закрытый, по второй – открытый. Собственный капитал компании на указанную дату составил 2 173 558 тыс. тенге, активы – 12 713 221 тыс. тенге, ROA – 1,46%, ROE – 8,52%.

## СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

### Вторичный рынок

**В секторе купли-продажи ГЦБ** на KASE суммарный объем 94 сделок составил **Т6 206,6 млн.** На предшествующей неделе оборот был зафиксирован на уровне Т6 675,2 млн при 87 заключенных сделках. Некоторое снижение оборота аналитики ИРБИС склонны объяснить потерей рынком ликвидности в начале периода и ростом внебиржевой составляющей вторичного рынка ГЦБ.

В отличие от предыдущей недели структура оборота не претерпела существенных изменений. Участники торгов по-прежнему предпочитают работать в основном с евронотами Казахстана. Однако доля среднесрочных внутренних ГЦБ неуклонно растет, что достигается, главным образом, за счет объемных сделок по МЕАКАМ.

По итогам недели динамика индексов KASE, отражающих состояние биржевого рынка суверенного долга Казахстана, характеризуется следующими показателями (в скобках – изменение за неделю): **KASE\_EY** – на конец недели ровнялся **7,10 (+0,94%)**; KASE\_EP – 126,41 (-0,05%); KASE\_EC – 112,88 (-0,24%). На

прошлой неделе KASE\_EY снизился на 0,18%. Балансирование трейдеров между среднесрочными внутренними ГЦБ и евронотами на сей раз привело к росту доходности последних. Однако говорить о выраженной тенденции в данном случае пока рано.

#### Параметры биржевых сделок по ГЦБ 24 - 30 мая

(в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год, минимальная	максимальная	по последней сделке	средне-взвешенная	Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
<b>Дисконтные ГЦБ: МЕККАМ-12, ноты</b>				<b>6,1% (0,9%) оборота сектора купли-продажи</b>		
менее 8	4,70	6,26	4,70	6,26 ( -)	350,6	6
8 – 14	4,01	4,50	4,01	4,22 ( -)	5,2	2
15 – 28	5,12	5,12	5,12	5,12 (4,42)	21,1	1
64 – 91	5,28	5,28	5,28	5,28 ( -)	1,7	1
Итого					378,5 (56,3)	10 (4)
<b>Купонные ГЦБ: МЕОКАМ-24, 36, МЕАКАМ</b>				<b>23,0% (18,9%) оборота сектора купли-продажи</b>		
437 - 638	7,88	9,03	7,88	8,70 (8,38)	419,2	11
884 - 998	8,91	8,99	8,92	8,92 (9,03)	124,5	5
1004 - 2407	9,03	14,54	12,56	12,45 (10,30)	886,9	12
Итого					1 430,6 (1 242,7)	28 (25)
<b>Евроноты Казахстана, USD</b>				<b>70,9% (80,2%) оборота сектора купли-продажи</b>		
482 - 488	5,87	6,16	5,96	6,01 (5,97)	483,2	12
1218 - 1224	7,11	7,18	7,18	7,16 (7,14)	1 697,9	25
2141 - 2146	7,24	7,30	7,29	7,27 (7,24)	2 216,4	19
Итого					4 397,5 (5 276,2)	56 (58)
<b>ВСЕГО</b>					<b>6 206,6 (6 575,2)</b>	<b>94 (87)</b>

**Примечания к таблице:** по евронотам (\* – вторая эмиссия, \*\* – третья эмиссия, \*\*\* – четвертая эмиссия) объем сделок рассчитан при учете средневзвешенного биржевого курса USD/KZT; объем по индексированным внутренним ГЦБ рассчитан при учете официального курса USD/KZT.

**В секторе репо-операций по ГЦБ** в течение периода заключено **124 сделки на общую сумму Т8 920,0 млн.** Из них 55 сделок (на сумму Т4 090,8 млн) касались открытия репо и 69 (на сумму Т4 829,3 млн) – закрытия. В предыдущем периоде оборот достиг Т15 401,6 млн. После закрытия торгов 30 мая общая сумма открытого на площадке репо составила **Т5 833,1 млн.** Текущие средневзвешенные ставки на 30 мая составили (% годовых): 1 день – 4,73; 2 дня – 7,97; 3 дня – 7,97; 4 дня – 8,47; 7 дней – 7,48; 8 дней – 8,18; 21 день – 6,85; 22 дня – 7,98; 27 дней – 8,83; 28 дней – 7,09; 29 дней – 7,84; 30 дней – 7,53; 60 дней – 11,97.

**Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ** за неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) заключено **218 сделок** на общую сумму **Т15 126,6 млн.** В предшествующем периоде 235 сделок дали Т21 976,7 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила на неделе **70,2%**, на прошлой – 88,9%.

#### ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИЯХ

22 мая 2001 года НКЦБ произвела государственную регистрацию шестой эмиссии акций **ОАО "Алматинский торгово-финансовый банк"** (ОАО "АТФБ", Алматы) на сумму Т2 011 100 000 и аннулировала в связи с изменением номинальной стоимости акций предыдущие пять эмиссий. Ранее сообщалось, что руководство банка намерено включить акции новой эмиссии в официальный список ценных бумаг KASE категории "А". В настоящее время в данном списке торгуются лишь облигации ОАО "АТФБ" первой эмиссии.

25 мая 2001 года Национальная Комиссия по ценным бумагам (НКЦБ) утвердила отчет об итогах выпуска и размещения облигаций **ОАО "Алматы Кус"** (Алматинская обл., Илийский р-н, с. Чапаево) первой эмиссии (KZ2C3AF64A13; \$100; \$4,5 млн; 14.04.00 - 14.04.01; полугодовой купон 14,0% годовых) на сумму \$4,5 млн. Выпуск был обслужен и погашен эмитентом своевременно и в полном объеме.

28 мая 2001 года НКЦБ утвердила отчет об итогах выпуска и размещения второй эмиссии акций **ОАО "Астана-финанс"** на сумму Т1 720 875 000.

28 мая 2001 года НКЦБ утвердила отчет об итогах выпуска и размещения пятой эмиссии акций **ОАО "Алюминий Казахстана"** (Павлодар) на сумму **Т5 834 810 700.**

#### ЧЛЕНЫ KASE

Постановлением Директората НКЦБ от 28 мая 2001 года №834 было приостановлено на срок до шести месяцев действие лицензии 0302200043 **ЗАО "Фондовый синдикат"** (Актобе) на осуществление брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг без права ведения счетов клиентов, выданной ему 26 марта 1999 года. Основной причиной приостановления действия лицензии ЗАО

"Фондовый синдикат" стало нарушение им требований, установленных пунктами 16, 17, 19 Правил осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Республики Казахстан, утвержденных постановлением НКЦБ 31 декабря 1998 года за №20. Решением Правления KASE от 30 мая 2001 года на основании данного постановления Директората НКЦБ с **01 июня 2001 года** биржа отстранила указанную компанию от участия в торгах ценными бумагами. Компания также освобождена от уплаты членских взносов KASE.

Постановлением Директората НКЦБ от 28 мая 2001 года №833 приостановлено на срок до шести месяцев действие лицензии 0407100072 **ОАО "Демир Казахстан Банк"** (Алматы) на осуществление кастодиальной деятельности на рынке ценных бумаг, выданной банку 25 мая 2000 года. Причиной приостановления действия лицензии ОАО "Демир Казахстан Банк" стало нарушение им требований, установленных совместным постановлением НКЦБ и Правления Национального Банка Республики Казахстан "О требованиях к банкам второго уровня, совмещающим осуществление кастодиальной и брокерско-дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Республики Казахстан" от 30 сентября №83 и от 03 ноября 2000 года №415.

## НОВОСТИ KASE

**25 мая 2001 года** состоялось первое заседание нового Биржевого совета ЗАО "Казахстанской фондовой биржи" (KASE, Алматы), избранного 16 мая общим собранием акционеров KASE, на котором председателем Биржевого совета был выбран **Мамештеги С.Х.**, который является заместителем председателя Правления ОАО "Банк ТуранАлем" (Алматы). Ранее сообщалось, что в состав Биржевого совета вошли: **Абдухаликов Т.С.** – директор департамента ОАО "Алматинский торгово-финансовый банк" (Алматы); **Мамештеги С.Х.** – заместитель председателя Правления ОАО "Банк ТуранАлем" (Алматы); **Мулдашев Т.З.** – первый заместитель председателя Правления ОАО "Банк ЦентрКредит" (Алматы); **Сембаев Д.Х.** – председатель Совета директоров ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" (Алматы), председатель Ассоциации финансистов Республики Казахстан; **Цуркан О.Г.** – заместитель председателя Правления ЗАО "Дочерний акционерный банк "АБН АМРО БАНК КАЗАХСТАН" (Алматы); **Елемесов А.Р.** – президент ОАО "ДБ СЕКЬЮРИТИЗ (КАЗАХСТАН)" (Алматы); **Еримбетов И.М.** – генеральный директор ОАО "Казкоммерц Секьюритиз" (Алматы); **Канафин А.Б.** – директор ТОО "KBS Securities" (Алматы); **Кышпанаков В.А.** – исполнительный директор ТОО "KIB ASSET MANAGEMENT Ltd" (Алматы); **Сабалаков М.Д.** – председатель Совета директоров ТОО "RG Securities" (Алматы). В состав Биржевого совета также входят представитель Национального Банка Республики Казахстан, президент KASE, представитель Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам (без права голоса) и в качестве наблюдателя от ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы) – президент этой организации **Капышев Б.Х.**

Председателем прежнего Биржевого совета KASE также являлся Мамештеги С.Х.

Также на заседании принято решение с **28 мая 2001 года** возобновить торги **именными купонными облигациями ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"** (Алматы) первой эмиссии (KZ75KASICA50; официальный список ценных бумаг KASE категории "А", SMGZb1; \$100; \$30 млн; 18.01.01 - 18.01.06; годовой купон 13,0% годовых). Торги облигациями ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ" были приостановлены KASE 02 апреля 2001 года в связи с поступлением на биржу информации, касающейся деятельности эмитента и аффилированных с ним лиц. В соответствии с действующей нормативной базой KASE, поступившие данные являлись достаточным основанием для приостановления торгов облигациями в срочном порядке. После получения комментариев относительно поступившей информации от ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ" KASE приняла решение не возобновлять торги облигациями до окончания проверки Генеральной прокуратурой Казахстана законности деятельности Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам и KASE, инициированной по жалобе президента ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ". В процессе проверки KASE не получила каких-либо предписаний от Генеральной прокуратуры относительно неправомерности приостановления торгов облигациями данной компании.

KASE получила письмо от Генеральной прокуратуры Республики Казахстан, датированное 24 мая 2001 года №7-23-1841-2001, в котором начальник департамента Генеральной прокуратуры официально извещает биржу о **завершении проверки** соблюдения законности деятельности НКЦБ и KASE по фактам, изложенным в обращении ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ" (Алматы). В письме указано, что по итогам проверки Генеральной прокуратурой в адрес НКЦБ внесены два предписания. В адрес KASE внесено единственное предписание от 07.05.01 №7-23-1231-2001. Согласно статье 24 Указа Президента Республики Казахстан, имеющего силу закона, "О прокуратуре Республики Казахстан" предписания подлежат обязательному исполнению.

Как уже сообщалось KASE 24 мая, биржа выполнила требования предписания Генеральной прокуратуры об устранении нарушений законности от 07 мая 2001 года №7-23-1231-2001. Согласно этому предписанию не допускается применение как не имеющего юридической силы постановления Директората НКЦБ "Об утверждении правил биржевой торговли ЗАО "Казахстанская фондовая биржа" от 02.03.01 №787 до приведения его в соответствие с действующим законодательством, а также до

прохождения правовой экспертизы и государственной регистрации в Министерстве юстиции Республики Казахстан. Указанное постановление Директората НКЦБ утверждало изменения и дополнения одного из основных нормативных документов биржи – "Положения о листинге ценных бумаг", введенного в действие KASE с 02 апреля 2001 года.

Фактически KASE выполнила требования предписания еще до его поступления на биржу. Решением Правления KASE от 27 апреля 2001 года №38/1 на основании постановления Генерального прокурора Республики Казахстан "О приостановлении действия незаконного правового акта" от 25 апреля 2001 года действие изменений и дополнений в Положение о листинге ценных бумаг с 27 апреля было приостановлено до окончания прокурорской проверки. С 26 апреля 2001 года биржа использует в своей работе прежнюю редакцию Положения о листинге ценных бумаг, с которым можно ознакомиться в сети Интернет (<http://www.kase.kz/GenInfo/NormBase/listing.asp>).

Следует отметить, что в полученном KASE предписании Генеральной прокуратуры от 07 мая 2001 года №7-23-1231-2001 не говорится о каких-либо нарушениях со стороны биржи существующего законодательства, а также о приостановлении действия всех нормативных документов, регламентирующих деятельность биржи.

KASE опубликовала на страницах своего электронного представительства в сети Интернет ([www.kase.kz](http://www.kase.kz)) отчет биржи за 2000 год на русском языке. Пользователи сети могут ознакомиться с отчетом в web-варианте (<http://www.kase.kz/GenInfo/KASEReports/2000/default.asp>) или скачать файл отчета для просмотра с помощью Adobe Acrobat Reader. Работа над англоязычной версией отчета уже ведется и будет закончена в течение месяца.

**Подготовлено агентством "ИРБИС"**

## **Акции ОАО "Астана-финанс" переведены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А"**

*Специальный выпуск по материалам ОАО "Астана-финанс", Казахской фондовой биржи (KASE) и агентства "ИРБИС"*

**С 28 мая 2001 года** решением Биржевого совета KASE от 25 мая 2001 года простые именные акции ОАО "Астана-финанс" (Астана) переведены в официальный список ценных бумаг биржи категории "А" из категории "В". Статус маркет-мейкера простых именных акций ОАО "Астана-финанс" присвоен члену биржи – ЗАО "Фондовый сервис" (Алматы). Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера по акциям установлен в размере 400 ценных бумаг.

Ниже приводится краткая справка об эмитенте и его ценных бумагах, выполненная по материалам заключения Листинговой комиссии KASE. Всю ответственность за достоверность предоставленной KASE информации несет руководство ОАО "Астана-финанс".

### **ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

Дата государственной регистрации – 30 апреля 1998 года. Организационно-правовая форма – открытое акционерное общество. Вид собственности – частная. Вид деятельности – отдельные виды банковских операций, включая кредитование, проектное финансирование, инвестирование, юридические, консалтинговые, агентские, информационные и учебно-методические услуги. Юридический и фактический адрес – Казахстан, 473000, Астана, ул. Бегельдинова, 54.

### **ИСТОРИЯ СОЗДАНИЯ**

Компания была образована 18 декабря 1997 года в форме государственного учреждения "Фонд экономического и социального развития Специальной экономической зоны города Астана" (далее СЭЗ) на основании решения Административного совета СЭЗ. 30 апреля 1998 года зарегистрировано ЗАО "Фонд Акмола", единственным учредителем и акционером которого являлся Административный совет СЭЗ.

С момента создания и по 01 января 2001 года (дата упразднения "СЭЗ города Астана") ОАО "Астана-финанс" являлось финансовым оператором Административного совета СЭЗ и осуществляло право управления средствами СЭЗ, предусмотренными для финансирования программ экономического и социального развития города и поддержки предпринимательства. Также компания оказывала Административному совету СЭЗ услуги по проведению выпуска муниципальных облигаций в 1999 году и программе ипотечного кредитования жилищного строительства в 1999-2000 годах.

### **ЛИЦЕНЗИИ**

ОАО "Астана-финанс" имеет лицензию №25, выданную Национальным Банком Республики Казахстан от 03 февраля 2000 года на проведение банковских операций в тенге и иностранной валюте, включая заемные операции – предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности; а также на проведение иных операций, предусмотренных банковским законодательством, включая лизинговые и факторинговые операции. В 2001 году ОАО "Астана-финанс" планирует начать организационные процедуры для получения необходимых лицензий на осуществление: гарантийных, доверительных (трастовых), ломбардных, переводных и обменных операций с иностранной валютой.

### **КАПИТАЛ, АКЦИИ И АКЦИОНЕРЫ**

**На 01.01.01** объявленный и выпущенный (зарегистрированный) уставный капитал ОАО "Астана-финанс" составлял 3 100 млн тенге, оплаченный – 1 808,3 млн тенге, из которых 100,0 млн тенге – акции первой эмиссии, 1 708,3 млн тенге – акции второй эмиссии. Сумма неоплаченных акций второй эмиссии – 1 291,7 млн тенге. Всего было зарегистрировано два выпуска акций номинальной стоимостью 1 000,00 тенге каждая (только простые именные, НИН KZ1C37670011) в объеме 3 100 000 экземпляров. Выпуск акций осуществлен в бездокументарной форме. По первой эмиссии способ размещения закрытый, по второй – открытый. Реестр ведет ЗАО "Фондовый центр" (Алматы).

Согласно уставу ОАО "Астана-финанс" размер, источники и порядок выплаты дивидендов по итогам года утверждается Общим собранием акционеров по предложению Совета директоров. По итогам деятельности в 1998 году дивиденды не начислялись в связи с отсутствием по итогам года чистого дохода. По итогам 1999 года на выплату дивидендов направлено 1 339,3 млн тенге. Выплата дивидендов произведена акциями компании второго выпуска пропорционально доле каждого акционера в общей сумме размещенных акций. На общем собрании акционеров ОАО "Астана-финанс", которое состоялось 26 апреля 2001 года, было принято решение направить на выплату дивидендов 40,7 млн тенге, что составит 22,35 тенге на одну акцию. Дата выплата – 10 июня 2001 года.

Акции ОАО "Астана-финанс" были включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "В" 17 января 2000 года. За все время биржевых торгов по акциям компании заключено 45 сделок (с учетом первичного доразмещения на аукционе). Объем операций достиг **749,9 тыс. долларов США**. Цена

акций варьировала от \$7,002 до \$7,175 (\$7,002 – по последней сделке). Рыночная капитализация компании на 28 мая 2001 года оценивается KASE по цене последней сделке в **12,662 млн долларов США**, по котировкам спроса, которые держит маркет-мейкер – в 6,148 млн долларов США. Обязанности маркет-мейкера акций ОАО "Астана-финанс" на KASE выполняет ЗАО "Фондовый сервис" (Алматы). Эта же брокерско-дилерская компания является финансовым консультантом эмитента.

На 01.01.01 у компании было 586 акционеров, в том числе: юридических лиц – 16, физических лиц – 570. Долей, превышающей 5% от оплаченного уставного капитала компании, владеют: Административный совет СЭЗ города Астана (доля в уставном фонде – 41,4%); ТОО "Сая" (Астана, Казахстан; 28,1%); ТОО "Жана Арай" (Астана, Казахстан; 13,2%), ТОО "Энергоремсервис" (Астана, Казахстан; 10,8%). С 01 января 2001 года функционирование Специальной экономической зоны было досрочно прекращено. Тем не менее, правопреемник Административного совета СЭЗ в лице Государственного коммунального предприятия "Фонд коммунальной собственности города Астана" остается акционером ОАО "Астана-финанс" и ему принадлежит контрольный пакет акций в размере 41,4%.

## КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основой бизнеса ОАО "Астана-финанс, помимо инвестиционного проектирования, являются следующие виды операций: ссудные (предоставление кредитов в денежной форме), лизинговые (сдача в аренду имущества с сохранением права собственности арендодателя на сдаваемое в аренду имущество на весь срок действия договора), факторинговые (приобретение прав требования платежа с покупателя товаров, работ или услуг с принятием риска неплатежа).

Являясь небанковским финансовым учреждением, ОАО "Астана-финанс" не имеет корреспондентских отношений с банками. Расчетная система компании строится на расчетных и валютных счетах в банках второго уровня. ОАО "Астана-финанс" имеет расчетные и валютные счета в ОАО "Цеснабанк" (Астана), ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" (Алматы), ОАО "Народный Банк Казахстана" (Алматы), ОАО "Банк ТуранАлем" (Алматы), ЗАО "Алматинский торгово-финансовый банк", ОАО "Иртышбизнесбанк" (Павлодар) и только расчетные счета в ОАО "Народный Банк Казахстана" и ОАО "Банк ТуранАлем".

### Структура активов ОАО "Астана-финанс"

Показатель	(тыс. тенге)		
	1998 год	1999 год	2000 год
ВСЕГО АКТИВЫ	7 965 635	12 796 996	12 713 231
в том числе:			
Инвестиции в уставный капитал юридических лиц	9 087	1 112 610	1 294 798
Незавершенное строительство	2 785	212 458	1 217 230
Дебиторская задолженность,	3 089 280	1 451 425	6 877 608
в том числе:			
долгосрочная	3 006 012	157 242	6 376 992
краткосрочная	83 268	1 294 183	500 616
Кредиты выданные,	4 605 367	9 547 455	2 965 098
в том числе:			
долгосрочные	4 519 795	8 974 208	1 664 585
краткосрочные	85 572	573 247	1 300 513
Долгосрочные финансовые инвестиции	0	0	60 000
Денежные средства	139 720	405 328	354 207
Резервы по сомнительным долгам*	0	0	474 191
Прочие активы	119 396	67 720	418 481

\* в 1998 и 1999 годах были включены в резервный капитал

### Инвестиции в дочерние и зависимые компании

На конец 2000 года ОАО "Астана-финанс" владеет пятью и более процентами в уставном капитале 16-и юридических лиц. Общая сумма инвестиций на конец 2000 года составила 1 294,8 млн тенге или 10,2% от суммы активов.

### Показатели финансово-хозяйственной деятельности дочерних и зависимых от ОАО "Астана-финанс" компаний в 1999-2000 годы

Наименование	(млн тенге)							
	Активы		Собственн. капитал		Объем продаж		Чистый доход	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
ОАО "Астанаэнергосервис"	8 073,6	7 923,5	-502,7	619,5	3 536,0	3 963,7	-864,0	-2,9
ЗАО "Мир фантазий - Астана"	723,0	898,8	322,6	322,6	38,9	72,2	-2,6	-34,8
ТОО "Санаторий Приозерный"	56,5	109,7	15,3	69,7	2,9	11,7	-7,0	-9,0
ТОО "VIP-городок Астана"	270,8	594,2	95,4	66,3	11,4	10,3	-2,7	-13,1
ТОО "Недвижимость Консалтинг"	1,4	2 290,0	1,2	42,5	0,2	316,6	-1,0	21,9
Другие	37,7	94,1	15,9	41,5	32,6	167,9	-10,8	-17,8
<b>Всего</b>	<b>9 163,0</b>	<b>11 910,2</b>	<b>-52,2</b>	<b>1162,1</b>	<b>3 622,0</b>	<b>4 542,3</b>	<b>-888,1</b>	<b>-55,9</b>

По результатам 2000 года участие в уставном капитале большинства дочерних и зависимых компаний оказалось невыгодным для ОАО "Астана-финанс". В 2000 году начата процедура продажи доли ОАО

“Астана-финанс” в уставном капитале четырех дочерних предприятий, что в сумме с признанием дохода после закрытия кредита ТОО “Мир Фантазий-Астана” приведет к высвобождению денежных средств компании более чем на 70 млн тенге. Вырученные средства планируется вложить в более рентабельные проекты.

В соответствии с решением Совета директоров ОАО “Астана-финанс” в 2001 году предусмотрена передача дочерних компаний, деятельность которых непосредственно связана с оказанием услуг городу, в ГКП “Фонд коммунальной собственности города Астана” в счет погашения обязательств ОАО “Астана-финанс” перед городским местным исполнительным органом. После передачи долей в ТОО “Талион”, ТОО “Шагала”, ОАО “Астанаэнергосервис” и ТОО “Мир Фантазий-Астана” произойдет списание задолженности ОАО “Астана-финанс” перед городским бюджетом на общую сумму 6 447 млн тенге.

Согласно информации, полученной от компании, передача акций ОАО “Астанаэнергосервис” на сумму 4 713,46 млн тенге ГКП “Фонд коммунальной собственности города Астана” состоялась 11 мая 2001 года.

### **Незавершенное строительство**

В результате развития дочерних компаний, осуществляющих строительство (ОАО “Недвижимость-Консалтинг” и ТОО “VIP-городок Астана”), увеличились объемы строительных работ и, как следствие, значительно выросли объемы незавершенного капитального строительства. В 1999 году по отношению к 1998 году объем незавершенного строительства увеличился на 209,7 млн тенге (в 76 раз), в 2000 году – на 1 004,8 млн тенге (почти в 6 раз). По состоянию на 01 января 2001 года доля незавершенного строительства в активах ОАО “Астана-финанс” составила 9,6%.

С 2001 года внесено изменение в схему финансирования ОАО “Недвижимость-Консалтинг”: расторгнуты договора о совместной деятельности и заключен договор займа на завершение и дальнейшее строительство объектов недвижимости. Общая сумма займа составляет 1 546,1 млн тенге, срок – 3 года и 1 месяц при ставке вознаграждения от 15% до 21% годовых в зависимости от объекта. Погашение процентов производится полугодовыми платежами в соответствии с утвержденным графиком, возврат основного долга – по мере реализации объектов. Изменение условий финансирования на кредитование строительства позволит увеличить доходы ОАО “Астана-финанс” и будет способствовать сокращению сроков сдачи объектов в эксплуатацию, стимулированию реализации объектов, более эффективному использованию средств местного бюджета.

В результате изменения схемы финансирования ОАО “Недвижимость-Консалтинг” с 2001 года объекты незавершенного строительства будут числиться на балансе этой дочерней компании.

### **Новые инвестиционные проекты**

2001 году ОАО “Астана-финанс” приступает к реализации двух новых инвестиционных проектов – созданию ОАО “Астана Газ Сервис” и ЗАО “Акмолинская распределительная электросетевая компания”.

Проект ОАО “Астана Газ Сервис” является частью крупной инвестиционной программы ЗАО “ННК “КАЗАХОЙЛ” (Астана) по строительству и эксплуатации газонаполнительных станций и сети автогазозаправочных станций. Источником финансирования проекта выступит один из коммерческих банков Казахстана. Планируемые условия заимствования: объем 3,250 млн долларов США, срок – 5 лет, ставка вознаграждения – 14% годовых, льготный период – 2 года. Гарантом по займу выступит ЗАО “ННК “КАЗАХОЙЛ”. Для реализации проекта до конца мая 2001 года планируется регистрация ОАО “Астана Газ Сервис”, учредителями которого будут являться ОАО “Астана-финанс” и ТОО “Казахойл-Продактс” – дочерняя компания ЗАО “ННК “КАЗАХОЙЛ”. Уставный капитал нового предприятия составит 100,0 тыс. долларов США. ОАО “Астана-финанс” будет принадлежать 70% от уставного капитала созданной компании, ТОО “Казахойл-Продактс” – 30%.

16 февраля 2001 создано ЗАО “Акмолинская распределительная электросетевая компания” с уставным капиталом в 3 625 тыс. тенге, в котором доля ОАО “Астана-финанс” составляет 33% или 1 196 тыс. тенге. ЗАО “Акмолинская распределительная электросетевая компания” создается на базе действующего ОАО “АРЭК”, по которому, в соответствии с постановлением правительства Республики Казахстан от 16 января 2001 года начата процедура банкротства.

### **Дебиторская задолженность**

На 01.01.01 дебиторская задолженность занимает наибольшую долю в активах ОАО “Астана-финанс” и составляет 6 877,6 млн тенге или 54,1% (в 1998 году – 3 089,3 млн тенге или 38,8%, в 1999 году – 1 451,4 млн тенге или 1,34%). Из общей суммы 6 377,0 млн тенге или 92,7% или приходится на долгосрочную дебиторскую задолженность. Дебиторами компании на конец 2000 года являлись ОАО “Астанаэнергосервис” (4 190,8 млн тенге), ОАО “Недвижимость-Консалтинг” (1 534,3 млн тенге), ТОО “Шагала” (754,2 млн тенге). Прочая дебиторская задолженность на сумму 398,3 млн тенге включает в себя задолженность бюджета, образовавшуюся в результате авансовых платежей, пеню, начисленную по кредитным договорам, и другое.

4 112,0 млн тенге или 60% от суммы долгосрочной дебиторской задолженности приходилось на долю ОАО "Астанаэнергосервис", что включает обязательства по договорам передачи ипотечных свидетельств (3 055,3 млн) и уступки прав требования по векселю (1 056,7 млн). Ранее эти суммы были отражены в балансе как кредиты, а в 2000 году по согласованию с Национальным Банком Республики Казахстан были выведены из ссудного портфеля как не относящиеся к категории банковского займа. В соответствии с решением Административного совета СЭЗ от 12 декабря 2000 года, и решением собрания акционеров ОАО "Астана-финанс" от 26 января 2001 года в первом квартале 2001 года компанией были приобретены акции ОАО "Астанаэнергосервис" на сумму 3 779,1 млн тенге в счет указанной дебиторской задолженности. 11 мая 2001 акции ОАО "Астанаэнергосервис" на общую сумму 4 713,5 млн были переданы компанией в ГКП "Фонд коммунальной собственности города Астана", в результате чего произошло списание обязательств ОАО "Астана-финанс" перед городским бюджетом на соответствующую сумму.

Задолженность ОАО "Недвижимость-Консалтинг" образовалась в результате финансирования строительства жилья в течение 2000 года по договору о совместной деятельности. В 2001 году этот договор расторгнут и заключен договор займа, в соответствии с которым будет осуществляться дальнейшее финансирование строительства.

Дебиторская задолженность ТОО "Шагала" представляет собой временную финансовую помощь, оказанную этой дочерней компании. Задолженность будет погашена после передачи доли ОАО "Астана-финанс" в уставном капитале этой компании в собственность ГКП "Фонд коммунальной собственности города Астана" посредством закрытия задолженности ОАО "Астана-финанс" перед местным исполнительным органом с учетом временной финансовой помощи.

### **Ссудные операции**

Компания предоставляет краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные кредиты юридическим и физическим лицам.

**Коммерческое кредитование.** Операции по финансированию корпоративных клиентов, частных предпринимателей и юридических лиц составляют наибольший удельный вес в структуре ссудного портфеля. Однако в связи с развитием ОАО "Астана-финанс" новых видов финансирования их доля в общем объеме ссудного портфеля будет постепенно снижаться, хотя и останется наибольшей на ближайшие годы.

На долю наиболее крупных заемщиков (сумма кредитов свыше 24 млн тенге) приходится 85,7% ссудного портфеля.

В 1998-1999 годах наиболее крупные займы были предоставлены авиационным и энергетическим предприятиям, включая ОАО "Астанаэнергосервис", РГП "Международный аэропорт Астана" и ОАО "КазахстанЭйрЛайнс". В 2000 году приоритетными для кредитования отраслями являлись производство (Корпорация "Цесна", Корпорация "Сункар", ТОО "ТПК "Биком", ТОО "ДжиСиЭс-центр" – всего 30,6% от объема ссудного портфеля), сфера услуг (ЗАО "Мир Фантазий-Астана" – 26,6%) и строительство (ТОО "VIP-городок Астана", ЗАО "Комснабстрой" – 19,7%). Доля кредитов, выделенных в авиацию, сократилась до 13,2%, финансирование предприятий энергетического комплекса было прекращено, а остатки по ранее выданным кредитам были классифицированы как дебиторская задолженность, которая в 2001 году будет погашена.

**Ссуды дочерним компаниям.** В общем объеме ссудного портфеля ОАО "Астана-финанс" на конец 1999 года доля кредитов, предоставленных дочерним компаниям, составляла 56,5% (5 400 млн тенге), на конец 2000 года – 30,2% или 887,4 млн тенге. Сумма провизий, сформированных по ссудам дочерних компаний, составила 229,0 млн тенге или 77,1% от общего объема провизий. Все кредиты дочерним компаниям выданы из собственных средств ОАО "Астана-финанс". Наиболее крупные кредиты были предоставлены ТОО "VIP-городок Астана" (краткосрочный кредит в размере 2,9 млн, процентная ставка – 15% годовых, в соответствии с решением о реорганизации товарищества в течение первого квартала 2001 года переоформлен на ОАО "Недвижимость-Консалтинг") и ЗАО "Мир Фантазий-Астана" (среднесрочный кредит в размере 2,9 млн долларов США, процентная ставка – 10% годовых).

**Ипотечное кредитование.** Начиная с 2000 года кредитование физических лиц для приобретения жилья осуществляется по двум направлениям: в рамках реализации городской Программы ипотечного кредитования жилищного строительства из средств, выделенных из городского бюджета (первичная ипотека), и на приобретение жилья вне рамок этой программы – на вторичном рынке жилья (вторичная ипотека) – из собственных средств компании. Максимальный срок заимствования по обоим направлениям кредитования – 10 лет, вознаграждение (ставка по кредиту) – 10% годовых с привязкой к доллару. При финансировании в рамках Программы минимальный первоначальный взнос составляет 30% от продажной стоимости приобретаемого жилья, залоговым обеспечением по выданному кредиту является приобретаемая недвижимость. В случае, когда выдается потребительская ссуда, залоговым обеспечением может быть уже имеющееся у заемщика а также вновь приобретаемое движимое и недвижимое имущество.

В 1999-2000 годах бюджетные средства передавались в рамках соглашения об агентских услугах без начисления процентов. С 2001 года бюджетные средства на реализацию программы выделяются после проведения тендера под 2% годовых. На 2001 год тендер на освоение бюджетных средств выиграло ОАО "Астана-финанс". По итогам 1999 года сумма кредитов, выданных физическим лицам для приобретения жилья, составляла 13,3 млн тенге или 0,14% от объема ссудного портфеля компании, по итогам 2000 года – 95,3 млн тенге и 3,24%, соответственно. Одно из наиболее важных конкурентных преимуществ ОАО "Астана-финанс" в развитии данного направления заключается в том, что компания и ее дочерние предприятия предлагают услуги по всей вертикали жилищной индустрии в городе Астана, начиная со строительства жилья и заканчивая его продажей.

**Лизинговые операции.** В настоящее время доля финансового лизинга в общем объеме ссудных операций ОАО "Астана-финанс" незначительна. На конец 1999 года сумма по финансовому лизингу составляла 13,5 млн тенге, на конец 2000 года – 35,0 млн тенге.

**Качество ссудного портфеля ОАО "Астана-финанс" по классификации Национального Банка Республики Казахстан**

Тип ссуды	на 01.01.99		на 01.01.00		на 01.01.01	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	6 251 691	91,8	2 800 911	29,3	1 449 743	49,4
Субстандартные	10 908	0,2	2 093 320	21,9	959 963	32,7
Субстандартные, не предусматривающие начисление процентов	31 819	0,5	4 460 505	46,7	–	–
Неудовлетворительные	294 969	4,3	108 073	1,1	76 116	2,6
Сомнительные с повышенным риском	18 989	0,3	2 650	0,03	437 192	14,9
Безнадежные	200 503	2,9	94 534	1,0	14 928	0,51
<b>Итого</b>	<b>6 808 878</b>	<b>100</b>	<b>9 559 993</b>	<b>100</b>	<b>2 937 942</b>	<b>100</b>

За 2000 год удельный вес долгосрочных кредитов снизился на 48,67%. Параллельно произошло увеличение удельного веса краткосрочных кредитов на 29,42% и среднесрочных – на 19,24%. Процентная ставка по кредитам не показывает тенденции к росту, так как компания ориентирована на долгосрочные отношения со своими заемщиками, объемы доходов по ссудным операциям растут за счет увеличения объемов кредитования из собственных средств.

Как видно из таблицы, в течение 2000 года ссудный портфель ОАО "Астана-финанс" претерпел существенные изменения. Если в 1999 году валовой объем ссудного портфеля увеличился по сравнению с 1998 годом на 40,3% (с 6 808,9 млн тенге до 9 560,0 млн тенге), то на конец 2000 года он уменьшился на 6 622,1 млн тенге или на 69,3% (до 2 938,0 млн). Это уменьшение в основном объясняется тем, что в целях улучшения качества из ссудного портфеля по согласованию с Административным советом СЭЗ был выведен крупный кредит ОАО "Астанаэнергосервис" на сумму 4 112,0 млн тенге (классифицирован как дебиторская задолженность) и по согласованию с Министерством финансов Республики Казахстан (в связи с отсутствием обязательств у компании) вынесены на внебалансовый счет вместе с начисленным вознаграждением кредиты РГП "Международный аэропорт Астана" в размере 2 023,0 млн тенге и ОАО "Оним" в размере 478,3 млн тенге.

По данным, представленным ОАО "Астана-финанс", в течение первого квартала 2001 года было погашено кредитов на сумму 718,7 млн тенге, выдано кредитов на сумму 2 792,8 млн тенге. В результате валовой объем ссудного портфеля на 01.04.2001 года составил 5 012,1 млн тенге.

**РЕСУРСНАЯ БАЗА КОМПАНИИ**

**Обязательства ОАО "Астана-финанс"**

Показатель	(тыс. тенге)		
	на 01.01.99	на 01.01.00	на 01.01.01
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	7 731 017	10 498 767	10 539 673
в том числе:			
долгосрочные займы	5 754 427	8 600 398	9 393 607
краткосрочные займы	66 705	149 988	0
кредиторская задолженность	1 909 885	1 740 120	1 142 832
прочие обязательства	0	8 261	3 234

Общий объем привлеченных средств за период с 1998 по 2000 год увеличился на 1,75 млрд тенге или на 22,9%, что обусловлено ростом клиентской базы и расширением сферы деятельности компании. В 1999 году прирост составил 14,5%, в 2000 году – 7,4%. В структуре привлеченных средств в течение всего периода деятельности наибольшая доля (86,6%) была связана с агентскими услугами Административному совету СЭЗ, Министерству финансов Республики Казахстан, ЗАО "Фонд развития малого предпринимательства". В 1999 году для финансирования строительства объекта "Астана Уок" ("Сити Маркет") компанией был привлечен международный заем от компании Seagas International Ltd под гарантию Министерства финансов (погашен 17 мая 2001 года).

## Структура привлеченных средств

Наименование	на 01.01.99		на 01.01.00		на 01.01.01	
	млн тенге	%	млн тенге	%	млн тенге	%
Административному совету СЭЗ	3 744,5	49,0	5 205,3	59,5	8 231,3	87,6
Министерству финансов	3 687,2	48,3	2 392,2	27,3	0	0
Фонду поддержки и развития малого предпринимательства	142,5	1,9	286,0	3,3	260,0	2,8
Банковские займы	66,7	0,9	0	0	0	0
Международные займы	0	0	866,9	9,9	902,3	9,6
<b>Итого</b>	<b>7 640,8</b>	<b>100</b>	<b>8 750,4</b>	<b>100</b>	<b>9 393,6</b>	<b>100</b>

**Агентские услуги.** Доля привлечений по агентским соглашениям с Административном советом СЭЗ (до его ликвидации) ежегодно увеличивалась и на конец 2000 года составила 8,2 млрд тенге или 87,63% от всего объема заимствований. Согласно условиям договора, риски, связанные с возможностью невозврата средств, принимает на себя Административный совет СЭЗ, вознаграждение ОАО "Астана-финанс" не выплачиваются. Наибольшая сумма имеющейся задолженности по заключенным соглашениям, равная 6,76 млрд тенге или 82,2% от общего объема привлечений, подлежит погашению в 2010 году.

Согласно представленной ОАО "Астана-финанс" информации, 11 мая 2001 акции ОАО "Астанаэнергосервис" на общую сумму 4 713,46 млн были переданы ОАО "Астана-финанс" ГКП "Фонд коммунальной собственности города Астана", в результате чего произошло списание обязательств компании перед городским бюджетом на соответствующую сумму.

**Международные займы.** По международному займу, предоставленному фирмой Seagas International Ltd, ответственность несет ОАО "Астана-финанс", ставка вознаграждения составляет 12% годовых. Гарантом по займу является Министерство финансов Республики Казахстан. Заем оформлен в виде восьми векселей номинальной стоимостью 1,0 млн долларов США каждый, выпущенных ОАО "Астана-финанс" и авалированных Министерством финансов. По данным компании, 17 мая 2001 года произведено погашение займа и процентов по нему в сумме 8,0 млн долларов США.

## ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОАО "Астана-финанс" на KASE представлены балансы, отчеты о результатах финансово-хозяйственной деятельности и отчеты о движении денежных средств за 1998-2000 годы и за первый квартал 2001 года, выполненные в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ).

### Показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО "Астана-финанс", полученные по неконсолидированным данным отчетности эмитента

Наименование показателя	(тыс. тенге, если не указано иное)			
	на 01.01.99	на 01.01.00	на 01.01.01	на 01.04.01
Уставный капитал (оплаченный)	100 000	102 436	1 808 320	1 808 320
Собственный капитал	234 618	2 298 229	2 173 558	2 186 911
Всего активы	7 965 635	12 796 996	12 713 231	12 787 424
Ссудный портфель	4 605 367	9 547 455	2 965 098	5 038 437
Дебиторская задолженность	3 089 280	1 451 425	6 877 608	3 724 232
Привлеченные средства	5 821 132	8 750 386	9 393 607	9 643 223
Кредиторская задолженность	1 909 885	1 740 120	1 142 832	954 056
Доходы от операционной деятельности	507 696	6 266 610	7 256 077	276 136
Общая сумма расходов	507 696	4 580 072	6 817 441	262 783
Чистый доход	0	1 519 312	185 238	13 353
Доходность активов (ROA), %	—	11,87	1,46	—
Доходность капитала (ROE), %	—	66,11	8,52	—

### Показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО "Астана-финанс", полученные по консолидированным данным отчетности эмитента

Наименование показателя	(тыс. тенге, если не указано иное)	
	на 01.01.00	на 01.01.01
Уставный капитал (оплаченный)	102 436	1 808 320
Собственный капитал	1 623 714	2 119 163
Всего активы	9 585 175	13 457 243
Ссудный портфель (нетто)	5 358 926	2 698 556
Дебиторская задолженность (всего)	1 856 801	4 878 078
Привлеченные средства	7 388 978	9 828 261
Кредиторская задолженность	569 040	1 503 403
Доходы от операционной деятельности	2 352 362	832 260
Общая сумма расходов	249 734	674 701
Чистая прибыль	1 518 392	128 877
Доходность активов (ROA), %	15,84	0,96
Доходность капитала (ROE), %	93,51	6,08

Международный аудит финансовой отчетности ОАО “Астана-финанс” за 1998, 1999 и 2000 годы был проведен фирмой Arthur Andersen (Алматы, Казахстан). По мнению Arthur Andersen, консолидированная финансовая отчетность компании за 1999 и 2000 годы и неконсолидированная отчетность за 1998, 1999 и 2000 годы достоверно и точно отражает финансовое положение ОАО “Астана-финанс” и ее дочерних предприятий, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с КСБУ.

#### Структура доходов ОАО “Астана-финанс”

Статьи доходов	1998 год		1999 год		2000 год	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Доходы по размещенным депозитам	3 254	0,6	24 129	0,45	68 024	10,3
Доходы от операций с ценными бумагами	0	0	1 806 726	33,8	38 679	5,9
Доходы от ссудных операций	55 590	11,0	389 299	7,3	240 528	36,4
Доходы по финансовому лизингу	0	0	875	0,02	1 492	0,2
Прочие доходы от банковской деятельности	425 671	83,8	3 064 847	57,5	100 159	15,2
Доход от неосновной деятельности	23 181	4,6	46 398	0,9	211 801	32,1
Всего доходы	507 696	100	5 332 274	100	660 683	100

В 1998-1999 годах наибольший удельный вес в структуре доходов компании приходился на статью “Прочие доходы от банковской деятельности”, что обусловлено курсовой и ценовой переоценкой кредитов, выданных в валюте и в тенге с привязкой к доллару США, а также ростом объема ссудного портфеля (в 1999 году). В 2000 году доля этой статьи в общем объеме доходов компании значительно снизилась в связи со стабилизацией курса национальной валюты по отношению к доллару США, а также в связи с сокращением объема ссудного портфеля в результате списания и вывода из ссудного портфеля кредитов и начисленного по ним вознаграждения на сумму 9,8 млрд тенге.

В доходах, полученных от операций с ценными бумагами в 1999 году, 98,95% приходится на долю доходов от разовой сделки по реализации ОАО “Астанаэнергосервис” ипотечных сертификатов энергетических предприятий города Астана.

Аудиторская фирма Arthur Andersen в своем заключении обращает внимание на то, что в 1999 году на финансовый результат ОАО “Астана-финанс” оказала влияние одна сделка с неконсолидированным в финансовой отчетности дочерним предприятием. Компания признала доход в размере 1 788,4 млн тенге в отношении передачи ипотечных сертификатов энергетических компаний города Астаны. Эти ипотечные сертификаты, проданные за 3 931 млн тенге, были получены в качестве обеспечения по ссудам с балансовой стоимостью, равной 2 142 млн тенге на момент передачи. Часть от общей суммы дебиторской задолженности в 3 931 млн тенге была конвертирована в акции дочернего предприятия, и имеющийся остаток должен выплачиваться ежемесячными платежами на протяжении пятилетнего периода. По этой долгосрочной дебиторской задолженности проценты не начисляются, и в данной финансовой отчетности она учтена по номинальной стоимости. Министерство Финансов Республики Казахстан подтвердило, что по казахстанским стандартам бухгалтерского учета доход от этой сделки может быть полностью учтен в 1999 году.

В структуре доходов компании по состоянию на 01 января 2001 года доля доходов от ссудных операций выросла на 29,1% к 1999 году и составила 36,4%. Доля доходов от неосновной деятельности (доходы, полученные от реализации квартир, доходы от сдачи в аренду недвижимости, пени и другие) увеличилась на 31,2% и составила 32,1%.

#### Структура расходов ОАО “Астана-финанс”

Статьи расходов	1998 год		1999 год		2000 год	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Процентные выплаты по привлеченным средствам	51 846	15,2	230 117	7,3	45 785	10,5
Прочие расходы	264 861	77,6	2 842 853	90,0	229 629	52,6
Расходы на персонал и офис	24 483	7,2	89 580	2,8	161 457	37,0
Всего расходы	341 190	100	3 162 550	100	436 871	100

В течение 1998 и 1999 годов наибольший удельный вес в структуре расходов Компании приходился на прочие расходы, которые включали в себя курсовую и ценовую переоценку привлеченных займов (валютные займы и займы, привязанные к курсу доллара). В 2000 году их доля значительно снизилась в связи со стабилизацией курса национальной валюты по отношению к доллару США.

Увеличение доли расходов на персонал и офис в 2000 году обусловлено увеличением штата сотрудников и необходимостью технического оснащения их рабочих мест в результате расширения сферы деятельности компании.

Сокращение в 2000 году процентных расходов по привлеченным средствам обусловлено закрытием обязательств перед Министерством финансов Республики Казахстан и уменьшением задолженности перед ЗАО “Фонд развития малого предпринимательства”.

За весь период деятельности собственный капитал ОАО “Астана-финанс” вырос в 9,3 раза как за счет открытого размещения акций, так и за счет капитализации прибыли 1999-2000 годов. Снижение

собственного капитала на конец 2000 года по сравнению с 1999 годом на 5,42% объясняется выводом провизий из резервного капитала на сумму 496,5 млн тенге.

#### Структура собственного капитала ОАО "Астана-финанс"

Показатели	(тыс. тенге)		
	1998 год	1999 год	2000 год
Уставный капитал	100 000	5 000 000	3 100 000
Неоплаченный капитал	–	(4 897 564)	(1 291 680)
Резервный капитал	134 618	676 481	180 000
Нераспределенный доход (непокрытый убыток) отчетного года	0	1 519 312	185 238
<b>ВСЕГО собственный капитал:</b>	<b>234 618</b>	<b>2 298 229</b>	<b>2 173 558</b>

Уменьшение величины объявленного уставного капитала на конец 2000 года на 1,9 млрд тенге по отношению к 1999 году произведено в соответствии с решением общего собрания акционеров компании, которое состоялось 05-07 октября 2000 года, в целях сокращения отчислений из чистого дохода на формирование резервного капитала, а также выполнения требований Национального Банка Республики Казахстан по формированию уставного капитала для получения банковской лицензии на осуществление гарантийных операций.

#### ПРИМЕЧАНИЯ ЛИСТИНГОВОЙ КОМИССИИ KASE

Цель этого раздела заключения Листинговой комиссии KASE – обратить особое внимание Биржевого совета, принимающего решение о переводе акций ОАО "Астана-финанс" в более высокую категорию списков ценных бумаг, на отдельные аспекты деятельности эмитента, которые, по мнению Листинговой комиссии биржи, того заслуживают. Заслуживают они и внимания потенциальных инвесторов.

**Ликвидация Административного совета СЭЗ города Астана.** С 01 января 2001 года досрочно прекращено функционирование на территории города Астана Специальной экономической зоны (СЭЗ). Основной пакет акций ОАО "Астана-финанс" – 41,4% – принадлежит правопреемнику Административного совета СЭЗ в лице ГКП "Фонд коммунальной собственности города Астана". По данным ОАО "Астана-финанс", сроки исполнения обязательств перед Административным советом СЭЗ Астаны для компании оставлены на прежнем долгосрочном уровне. Остальные внесенные изменения, касающиеся отмены льготного налогообложения, безусловно, отразятся на деятельности ОАО "Астана-финанс", но, по мнению руководства компании, не окажут существенного влияния на ее деятельность.

**Инвестиционная деятельность.** На конец 2000 года ОАО "Астана-финанс" владело пятью и более процентами в уставном капитале 16-и юридических лиц. Деятельность 13 из них за последние два года была убыточной (в 1999 году суммарный убыток составил 888 млн тенге, в 2000 году – 56 млн тенге). Убыток дочерних предприятий существенно уменьшает консолидированный доход ОАО "Астана-финанс", который в 2000 году составил 129 млн тенге при неконсолидированном доходе в 185 млн тенге. В соответствии с решением Совета директоров ОАО "Астана-финанс" в 2001 году предусмотрена передача отдельных дочерних компаний, деятельность которых непосредственно связана с оказанием услуг городу, ГКП "Фонд коммунальной собственности города Астана" в счет погашения обязательств ОАО "Астана-финанс" перед городским местным исполнительным органом на сумму 6 447 млн тенге.

В 2001 году ОАО "Астана-финанс" приступает к реализации новых инвестиционных проектов: "Астана Газ Сервис" и ЗАО "Ақмолинская распределительная электросетевая компания". Компания планирует вложить в уставный капитал ОАО "Астана Газ Сервис" 70 тыс. долларов США, в результате чего ей будет принадлежать 70% акций. Также в 2001 году предполагается провести реконструкцию и ремонт электросетей ЗАО "АРЭК", приобрести ГСМ и материалы на общую сумму 231 млн тенге из средств учредителей предприятия, в котором ОАО "Астана-финанс" владеет 33% от уставного капитала.

**Дебиторская задолженность дочерних предприятий.** Дебиторская задолженность дочерних предприятий на 01.01.01 составляла 51% от всех активов ОАО "Астана-финанс" или 6,48 млрд тенге. В результате работы, проведенной в первом квартале 2001 года по повышению качества дебиторской задолженности, ее доля в активах компании на 01.04.01 снизилась до 29% (3,72 млрд), но по-прежнему остается существенной. Столь значительное снижение дебиторской задолженности обусловлено тем, что в соответствии с решением Административного совета СЭЗ Астаны от 12 декабря 2000 года ОАО "Астана-финанс" в первом квартале 2001 года приобрела акции ОАО "Астанаэнергосервис" на сумму 3 779,09 млн тенге в счет погашения его дебиторской задолженности.

#### СООТВЕТСТВИЕ КОМПАНИИ ЛИСТИНГОВЫМ ТРЕБОВАНИЯМ KASE

1. Собственный капитал Компании на 01 апреля 2001 года составляет 2 186 911 тыс. тенге или 15 035 483 доллара США (по официальному курсу Национального Банка Республики Казахстан на 01 апреля 2001 года – 145,45 тенге за 1 доллар США).
2. Как самостоятельное юридическое лицо с учетом перерегистрации Компания существует 3 года.

3. Компания имеет заключение независимой аудиторской фирмы Arthur Andersen по финансовой отчетности за 1998-2000 годы, выполненной в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета.
4. Компания является безубыточной в течение двух последних лет, а также по сумме трех последних лет деятельности, что подтверждается аудиторским заключением Arthur Andersen.
5. Компанией эмитировано 3 000 000 экземпляров акций.
6. Ведение реестра осуществляется независимым регистратором ЗАО "Фондовый центр" (Алматы).
7. Обязанности маркет-мейкера по акциям Компании принимает на себя ЗАО "Фондовый сервис" (Алматы).

#### **ПРИМЕЧАНИЯ АГЕНТСТВА "ИРБИС"**

Агентство "ИРБИС" (Алматы) акцентирует внимание на том, что приведенная информация и выводы заимствованы из заключения Листинговой комиссии KASE, не являются результатом исследований специалистов "ИРБИС" и не перепроверялись сотрудниками агентства.

**Подготовлено агентством "ИРБИС"**