

# НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

08 - 14 ноября

Доллар США = 148,45 тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = 148,55 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге за неделю по биржевому курсу – 3,58% годовых.

## Ставки денежного рынка на 14 ноября и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
<b>Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)</b>			
1 день	KZT	4,94	-0,98
5-7 дней	KZT	4,80	-1,70
9 дней	KZT	8,00	-
<b>KIBOR (индикатив, % год.)</b>			
1 неделя	KZT	7,00	0
2 недели	KZT	7,80	-0,20
1 месяц	KZT	9,00	+0,17
2 месяца	KZT	9,90	+0,23
3 месяца	KZT	10,70	+0,03

## Индикаторы рынка ценных бумаг на 14 ноября и изменение за неделю

Индекс	Значение	Тренд
<b>Акции листинга "А"</b>		
KASE_Shares	101,0559	-3,42%
<b>Корпоративные облигации листинга "А"</b>		
KASE_BP	118,00	+0,34%
KASE_BC	103,71	+0,18%
KASE_BY	10,76	-0,54%
<b>Евроноты Казахстана</b>		
KASE_EP	132,02	+0,41%
KASE_EC	113,82	+0,31%
KASE_EY	5,89	-9,34%

## Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов с 08 по 14 ноября

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Объем сделок, млн KZT	Объем сделок, тыс. USD
<b>Инструменты, деноминированные в национальной валюте</b>				
Репо НЦБ	KZT	*11,57 (*10,31)	76,4 (234,8)	514,6 (1 582,3)
МЕОКАМ, МЕАКАМ	KZT	8,49 (11,18)	928,1 (3 539,5)	6 249,7 (23 822,6)
МЕККАМ, ноты	KZT	*5,62 (*5,51)	349,1 (126,3)	2 350,7 (850,2)
Репо ГЦБ	KZT	*4,88 (*4,85)	16 258,7 (15 047,6)	109 499,0 (101 280,4)
<b>Инструменты, индексируемые по девальвации к доллару США</b>				
SMGZb1	USD	13,00 (13,00)	0 (0)	0 (0)
ALKSb2	USD	11,99 (12,00)	0 (14,2)	0 (95,8)
VTBNb1	USD	11,50 (11,50)	0 (0)	0 (0)
CCBNb1	USD	11,06 (11,07)	0 (0)	0 (0)
KARMB1	USD	11,01 (11,53)	394,5 (0)	2 657,4 (0)
KZASb1	USD	11,00 (11,00)	0 (0)	0 (0)
RGBRb2	USD	11,00 (11,00)	0 (0)	0 (0)
TEBNb2	USD	10,90 (10,90)	0 (0)	0 (0)
BTASb1	USD	10,80 (10,80)	0 (0)	0 (0)
Репо НЦБ	USD	10,72 (—)	217,9 (0)	1 467,9 (0)
ASFb1	USD	10,50 (10,50)	0 (0)	0 (0)
CSBNb1	USD	10,30 (10,50)	0 (24,0)	0 (162,1)
TEBNb	USD	10,00 (10,50)	0 (36,4)	0 (245,0)
KZTOb	USD	9,31 (9,25)	0 (48,7)	0 (328,3)
ARU060.003	USD	9,00 (8,34)	51,6 (0)	347,6 (0)
TMJLb2	USD	9,00 (8,80)	0 (0)	0 (0)
SYRb1	USD	8,50 (8,53)	0 (0)	0 (0)
VKU036.001	USD	8,42 (8,42)	110,9 (100,6)	747,4 (679,0)
KZOLb	USD	8,40 (7,96)	296,4 (21,7)	1 995,2 (146,0)
ARU024.002	USD	8,40 (7,42)	64,1 (0)	431,5 (0)
HSBKb	USD	8,32 (8,33)	0 (0)	0 (0)
ASU012.002	USD	5,00 (5,07)	0 (0)	0 (0)
<b>Инструменты, деноминированные в иностранных валютах</b>				
BTASe1	USD	10,84 (10,84)	0 (0)	0 (0)
KZTOe1	USD	9,58 (9,79)	14,7 (0)	99,0 (0)
KKGBe2	USD	9,20 (9,20)	0 (0)	0 (0)
ENU04.10	USD	6,38 (6,28)	108,7 (246,6)	731,8 (1 658,1)
ENU07.05	USD	6,14 (6,83)	80,6 (641,8)	542,5 (4 320,2)
ENU02.10	USD	4,97 (5,06)	7,7 (29,3)	51,9 (197,0)
Облигации МФО	DEM	3,32 (3,59)	0 (0)	0 (0)
Облигации МФО	USD	1,57 (1,66)	0 (0)	0 (0)

Доходность облигаций, по которым заключены сделки (объем сделок отличен от нуля) рассчитана как среднее по сделкам, по остальным облигациям – как среднее по котировкам продажи. В скобках дается соответствующий показатель прошлой недели. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (приводится средневзвешенная эффективная ставка доходности).

## СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

### Вторичный рынок

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 10 сделок на общую сумму \$7 827,9 тыс. (Т1 162,2 млн). Относительно предыдущей недели (17 сделок, \$1 526,5 тыс. или Т226,5 млн) оборот в секторе вырос в 5,1 раза. Результаты анализа позволяют предполагать, что столь

значительная активизация в данном секторе была в основном вызвана продолжающимся активным перераспределением денег на финансовом рынке. При этом не исключено, что это перераспределение связано с приближающимися датами проведения торгов по продаже государственных пакетов акций ОАО "Народный Банк Казахстана" и ОАО "Корпорация Казахмыс". Кроме того, на конъюнктуру сектора оказывала влияние пониженная ликвидность на межбанковском рынке, которая наблюдалась в течение почти всего исследуемого периода.

Наиболее интересные события происходили в секторе торговли корпоративными облигациями, где была проведена серия сделок по KARMb1, KZOLb и KZTOe1. Одни брокеры фиксировали прибыль, продавая KARMb1 по относительно высоким ценам, которые в "грязном" выражении приближались к исторически максимальным. При этом реструктуризация портфелей шла в направлении наращивания в них доли KZTOe1 (эти облигации сегодня можно приобрести на KASE с дисконтом). Но основной объем сделок с облигациями все же следует отнести к операциям на рынке денег, так как реализуемые участниками схемы смотрятся не совсем логично в контексте нормальной купли-продажи. Особенно это касается сделок с KZOLb, которые заключены 12 ноября без передачи накопленного интереса, так как реестр их держателей был зафиксирован 05 ноября, а выплата купона состоится лишь в декабре.

Описанная выше торговля сказалась негативно лишь на ценах KZOLb, которые резко упали (их доходность за неделю поднялась с 7,9972% до 8,8091% годовых). Цены KARMb1 и KZTOe1 продолжают расти. При этом доходность KARMb1 практически не изменилась, а KZTOe1 снизилась с 9,8001% до 9,5816%. Очевидно, что динамика цен не зависела от результатов деятельности эмитентов облигаций. Такую связь можно лишь предположить относительно облигаций ЗАО "ННК "КАЗАХОЙЛ", кредитный рейтинг которого недавно снизило агентство Moody's. Однако внимательное изучение рейтингового отчета агентства и последних изменений стратегии компании не позволяют воспринимать данное снижение рейтинга в качестве сигнала для продажи облигаций по заниженным ценам. Скорее, речь идет о типичной для рейтинговых агентств перестраховке.

Поведение биржевых индексов серии KASE\_V\* не отличалось на неделе динамичностью. Доходность облигаций в индексном выражении синусоидально колебалась у отметки 10,8% годовых, причем, амплитуда этих колебаний быстро сужалась. Грязные цены (KASE\_BP) продолжали постепенно расти, и эта же тенденция была характерна для чистых цен (KASE\_BC, пожалуйста, таблица в начале обзора). Динамика цен вызвала незначительный (на 0,16%) рост капитализации данного сегмента рынка до \$576,2 млн на конец периода. Капитализация по лучшим ценам спроса была зафиксирована 14 ноября на уровне \$547,2 млн или T81 286,4 млн.

В секторе обращения акций продолжалось затишье. Две сделки, более всего напомиравшие операцию скрытого репо, заключены только по BTAS. По итогам недели курс акций снизился на 1,9%, что привело к падению капитализации рынка акций на 0,18% или на \$1,9 млн. На конец исследуемого периода показатель капитализации компаний, чьи акции торгуются в официальном списке ценных бумаг KASE, составил \$1 038,2 млн (T154,2 млрд).

Падение котировок (не путать с ценами) BTAS на 12,5% и CCBN на 10,5% оказало соответствующее влияние на изменение индекса KASE\_Shares. На конец недели его значение составило **101,0559**, снизившись за семь дней на 3,4%.

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

#### Результаты торгов акциями 08 - 14 ноября

(в USD за акцию, если не указано иное)

Эмитент	Код бумаги	Послед-няя цена	Средневзв. цена	Объем, штук	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "Алматы Кус"	ALKS			0	0	0,1540	0,3080
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp			0	0	0,0900	0,1700
ОАО "Алматы Кус"	ALKSp3			0	0	0,0680	0,0700
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	*10,000		0	0	5,000	10,000
ОАО "АТФБ"	ATFBp	6,7600		0	0	6,7300	6,8000
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	76,45	76,47	40 230	3 076,2	80,00	76,45
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	1,2782		0	0	1,1450	1,3800
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	1,2200		0	0	0,6100	1,2200
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	*0,4500		0	0	0,2000	0,4000
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMS	*40,000		0	0	26,000	40,000
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMSp	*30,000		0	0	16,000	30,000
"Казахтелеком"	KZTK	17,030		0	0	12,000	16,000
"Казахтелеком"	KZTKp	*13,300		0	0	12,000	14,500
ОАО "Раушан"	RAUS			0	0		*4,1500
ОАО "ШНОС"	SYRG	1,6300		0	0	1,6500	
ОАО "Темирбанк"	TEBN	*1,095		0	0	2,350	6,750
ОАО "Темирбанк"	TEBNp			0	0	2,700	6,750
ОАО "УКТМК"	UTMK	35,000		0	0	20,000	40,000
ОАО "УКТМК"	UTMKp	25,0000		0	0	23,0000	46,0000
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	2,5480		0	0	1,4819	2,8273
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	2,3033		0	0	1,7513	3,1303
<b>ИТОГО</b>	<b>21</b>			<b>40 230</b>	<b>3 076,2</b>		

**Результаты торгов облигациями 08 - 14 ноября**

(% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	Валюта номина-ции	По последней сделке	Средне-взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предложение
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb2	USD	12,0000		0	12,5866	11,9888
ОАО "Астана-финанс"	ASF1b1	USD	10,4985		0	11,5000	10,5001
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	USD	11,2037		0	11,2952	10,8012
TuranAlem Finance B.V.	BTASe1	USD			0	12,1660	10,8377
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	USD	11,4988		0	11,9908	11,0628
ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"	CSBNb1	USD	10,4983		0	11,0000	10,3000
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	USD	11,0000		0	13,4976	8,3187
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMB1	USD	11,0000	11,0133	2 657,4	10,9857	12,0830
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2	USD			0	11,2007	9,2019
ОАО "ДАГОК Кустанайасбест"	KZASb1	USD	11,7958		0	12,0033	10,9996
ЗАО "ННК "Казахойл"	KZOLb	USD	8,8091	8,4022	1 995,2	7,9972	8,8091
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOb	USD	9,2805		0	9,9489	9,3101
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOe1	USD	9,5816	9,5816	99,0	9,5816	9,7174
ОАО "RG Brands"	RGBRb2	USD	12,4999		0	12,0000	11,0000
ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"	SMGZb1	USD	13,5162		0	19,0050	12,9981
ОАО "ШНОС"	SYRb1	USD			0	11,9960	8,5029
ОАО "Темирбанк"	TEBNb	USD	10,5000		0	10,9012	9,9971
ОАО "Темирбанк"	TEBNb2	USD	11,0004		0	11,2041	10,8986
РГП "Казакстан темир жолы"	TMJLb2	USD	10,0000		0	11,0000	9,0000
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNb1	USD	11,4948		0	14,0000	11,5000
<b>ИТОГО</b>	<b>20</b>				<b>4 751,6</b>		

**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 и показатели, полученные с ее использованием.

**В секторе репо-операций по НЦБ** в течение периода заключено 10 сделок на общую сумму **\$3 777,9 тыс.** (Т560,9 млн). Из них 6 сделок (на сумму \$1 982,5 тыс.) касались открытия репо и 4 (на сумму \$1 795,3 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем операций в секторе был приблизительно таким же – \$3 431,0 тыс. (Т509,2 млн).

**Всего на торговых площадках KASE по НЦБ** за неделю заключено 20 сделок с 2 886 476 ценными бумагами на общую сумму **\$11 605,7 тыс.** (Т1 723,1 млн). В предшествующем периоде объем 29 сделок не превысил \$4 957,5 тыс. (Т735,7 млн).

**Изменения в торговых списках KASE**

Решением Правления KASE на основании заявления одного из членов биржи на торги в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" по второму уровню допуска **с 14 ноября 2001 года** выведены **простые именные акции ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ"** (Алматы). В рамках действующих эмиссий выпущено 6 216 000 экземпляров этих акций, которые имеют номинал 210,00 тенге и национальный идентификационный номер KZ1C31450014. Объявленный уставный капитал ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ" составляет 1 470,0 млн тенге, оплаченный (за минусом выкупленных на 01.10.01 акций) – 993 223 000,00 тенге. Всего банком зарегистрировано шесть эмиссий акций. Первые три эмиссии аннулированы в связи с изменением структуры и размера уставного капитала. Акции присвоен торговый код KASE – **CSBN**. Указанные ценные бумаги будут котироваться в торговой системе KASE в долларах США с точностью до четвертого знака после запятой. Простые и привилегированные акции банка уже торговались на KASE в секторе "Нелистинговые ценные бумаги" по второму уровню допуска с 27.05.98 по 07.07.99. За указанный период сделок по акциям заключено не было.

**СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)**

**На биржевом первичном рынке ГЦБ** 08 ноября 2001 года в торговой системе KASE состоялся очередной аукцион по доразмещению купонных облигаций местного исполнительного органа Атырауской области **второй** (KZE4KY020023, код KASE – ARU024.002, \$100, 1 882,9 млн тенге, 26.09.01 - 25.09.03, полугодовой купон 8,00% годовых) **и третьей** (KZE4KY050038, ARU060.003, \$100, 872,0 млн тенге, 26.09.01 - 24.09.06, полугодовой купон 8,60% годовых) **эмиссий**. На аукцион принимались только конкурентные заявки. Предметом торга являлась чистая цена облигаций. Ниже приводятся полные результаты аукционов.

Показатель	ARU024.002	ARU060.003
Число участников - членов KASE	3	3
Объем поданных заявок, облигаций	90 000	64 080
Объем поданных заявок, тенге	1 321 687 953,84	942 595 823,15
Спрос к предложению, %	189,9	454,8
Цены по спросу, % от номинала:		
минимальная	96,6335	96,5310

Показатель	ARU024.002	ARU060.003
максимальная	99,3036	98,4313
средневзвешенная	98,0419	98,1285
Доходность к погашению по спросу, % год.:		
минимальная	8,4003	9,0004
максимальная	10,0016	9,5010
средневзвешенная	9,1511	9,0794
<b>Объем удовлетворенных заявок, облигаций</b>	<b>47 276</b>	<b>14 071</b>
<b>Объем удовлетворенных заявок, USD</b>	<b>4 692 712,38</b>	<b>1 397 527,12</b>
<b>Объем удовлетворенных заявок, тенге</b>	<b>695 929 246,48</b>	<b>207 253 271,31</b>
Цены, % от номинала:		
минимальная (отсечения)	98,0000	98,1000
максимальная	99,3036	98,4313
средневзвешенная	98,2786	98,2597
Доходность к погашению, % год. (SA/AN):		
минимальная	8,4003 / 8,5768	9,0004 / 9,2030
максимальная	9,1750 / 9,3854	9,0868 / 9,2933
средневзвешенная	9,0094 / 9,2126	9,0452 / 9,2498

По итогам аукционов эмитенту удалось доразместить **весь запланированный объем**. При покупке облигаций второй эмиссии участвовали только банки. Они же проявили наибольший интерес и к ценным бумагам третьей эмиссии (99,95% от общего объема спроса). По результатам доразмещения облигации выкупили только банки.

Проведение данных аукционов ознаменовало окончание первичного размещения облигаций Атырауской области указанных эмиссий. Размещение было проведено в три этапа. Первые аукционы, на которых определилась ставка купонного вознаграждения, состоялись 25 сентября. Вторые аукционы (первое доразмещение) были проведены в торговой системе KASE 02 ноября. Третьи (второе доразмещение) – 08 ноября.

Ниже приводятся агрегированные параметры спроса и результаты размещения облигаций второй и третьей эмиссии.

ПАРАМЕТРЫ СПРОСА	ARU024.002	ARU060.003
Число участников - членов KASE	8	6
Число поданных заявок	23	13
Суммарный объем поданных заявок, облигаций	90 000	117 380
Суммарный поданных заявок, тенге	3 144 861 113,22	1 732 837 799,86
Суммарный спрос к предложению, %	167,2	199,0
Доходность к погашению по спросу (SA), % год.:		
минимальная	8,0000	8,5964
максимальная	11,2967	9,5010
средневзвешенная	9,0084	8,9358
РЕЗУЛЬТАТЫ РАЗМЕЩЕНИЯ	ARU024.002	ARU060.003
Объем удовлетворенных заявок, облигаций	127 276	58 871
Объем удовлетворенных заявок, USD	12 707 930,83	5 885 717,37
<b>Объем удовлетворенных заявок, тенге</b>	<b>1 882 903 099,02</b>	<b>871 950 248,04</b>
Доходность к погашению, % год. (SA/AN):		
минимальная	8,0000 / 8,1605	8,5964 / 8,7813
максимальная	9,2049 / 9,4167	9,1010 / 9,3082
средневзвешенная	<b>8,6205 / 8,8068</b>	<b>8,8549 / 9,0512</b>
Облигации выкупили (% от числа ценных бумаг):		
банки	82,7	98,98
клиенты банков	1,6	0,85
КУПА	15,7	0
брокерско-дилерские фирмы	0	0,17

**В секторе купли-продажи ГЦБ** (включая евроноты Казахстана и облигации международных финансовых организаций – МФО) на KASE за исследуемый период суммарный объем 59 заключенных сделок составил **Т1 700,8 млн** (\$11 452,3 тыс.). На прошлой неделе данный показатель достиг Т4 684,1 млн (\$31 525,4 тыс.). Как и на позапрошлой неделе, конъюнктуру вторичного рынка ГЦБ определяла ограниченная ликвидность банков второго уровня. Отсюда и низкий объем сделок в секторе купли-продажи при резком увеличении в обороте доли самых коротких бумаг, и ощутимое расширение рынка репо-операций.

В качестве особенностей следует отметить рекордно высокую долю сделок с муниципальными облигациями, а также – “провал” доходности казахстанских евронот второй и четвертой эмиссий. Последнее аналитики ИРБИС склонны объяснить повышенным спросом на эти ценные бумаги в связи с заявлениями правительства относительно проблем, которые экономика Казахстана может испытывать в 2002 году. В данном случае даже явно “перегретые” цены евронот не пугают инвесторов, и они продолжают покупать облигации со значительной премией. Это соответствующим образом отразилось на динамике биржевых индексов серии KASE\_E\*: KASE\_EY упал сразу на 9,34%, KASE\_EP вырос на 0,41% и KASE\_EC – на 0,31%.

Параметры биржевых сделок по ГЦБ 08 - 14 ноября

(в скобках – сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год,				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по последней сделке	средне-взвешенная		
<b>Дисконтные (KZT): ноты</b>				<b>20,5% (2,7%) оборота сектора купли-продажи</b>		
менее 8	4,86	5,04	4,86	4,97 ( -)	13,5	2
29 - 36	5,23	5,23	5,23	5,23 (5,35)	6,3	1
37 - 42	5,22	5,22	5,22	5,22 (5,31)	50,0	1
57 - 63	5,54	5,54	5,54	5,54 (5,60)	99,1	1
64 - 91	5,60	5,60	5,60	5,60 ( -)	180,2	2
Итого					349,1 (126,3)	7 (7)
<b>Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36</b>				<b>54,6% (75,6%) оборота сектора купли-продажи</b>		
менее 730	7,34	8,99	8,91	8,47 (8,69)	871,7	34
731 - 1095	8,89	9,08	8,91	8,91 (8,62)	56,4	5
Итого					928,1 (3 539,5)	39 (32)
<b>Купонные (USD/KZT): облигации ВКО, Атырауской области</b>				<b>13,3% (2,1%) оборота сектора купли-продажи</b>		
менее 730	8,40	8,40	8,40	8,40 ( -)	64,1	2
731 - 1095	8,42	8,42	8,42	8,42 (8,42)	110,9	1
более 1096	9,00	9,00	9,00	9,00 ( -)	51,6	1
Итого					226,6 (100,6)	4 (3)
<b>Евроноты Казахстана (USD)</b>				<b>11,6% (19,6%) оборота сектора купли-продажи</b>		
*318	4,97	4,97	4,97	4,97 (5,06)	7,7	1
**1055 - 1060	6,07	6,76	6,07	6,38 (6,28)	108,7	3
***1977 - 1983	5,98	6,79	5,98	6,13 (6,83)	80,6	5
Итого					196,9 (917,7)	9 (17)
<b>ВСЕГО</b>					<b>1 700,8 (4 684,1)</b>	<b>59 (59)</b>

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

**В секторе репо-операций по ГЦБ в течение периода заключено 227 сделок на общую сумму Т32 583,7 млн.** Из них 117 сделок (на сумму Т16 258,7 млн) касались открытия репо и 110 (на сумму Т16 325,0 млн) – закрытия. В предыдущем периоде объем операций этого типа не превысил Т29 468,2 млн. После закрытия торгов 14 ноября общая сумма открытого на площадке репо достигла **Т9 443,4 млн.**

**Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ за неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) заключено 286 сделок на общую сумму Т34 284,5 млн.** В предшествующем периоде объем 290 сделок составил Т34 152,3 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям достигла на неделе **97,0%**, на прошлой она равнялась 92,9%.

## ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИЯХ

Пресс-служба "Казахтелеком" (Астана; телефонная, телеграфная, телевизионная и радиосвязь всех видов) распространила сообщение, в котором разъясняются причины отказа компании от выплаты дивидендов на голосующие простые именные акции по итогам деятельности в 2000 году. Прибыль 2000 года компания намерена направить на формирование резервного капитала, снижение заемного капитала "Казахтелеком", а также на модернизацию сетей телекоммуникаций Казахстана, улучшение состояния сельской связи и развитие информатизации. Как уже сообщалось, в 2000 году по результатам аудита, проведенного Deloitte&Touche, прибыль "Казахтелеком" составила **Т2,3 млрд.**

Решение об инвестировании прибыли компании в развитие основных направлений деятельности обусловлено тем, что в соответствии с Концепцией развития отрасли телекоммуникаций Республики Казахстан и планом развития "Казахтелеком" на 2001-2005 годы, утвержденной правительством Казахстана, объем инвестиций в телекоммуникационную отрасль на 2001-2003 годы должен составить около \$300 млн. Преимущества инвестирования собственного чистого дохода на финансирование инвестиционной программы национального оператора связи "Казахтелеком" объясняет тем, что использование только заемного капитала для финансирования инвестиционной программы приведет к завышенному соотношению заемного капитала к собственному. К тому же, реинвестирование прибыли увеличит капитализацию "Казахтелеком". В этой связи акционерами компании на годовом общем собрании было принято решение не выплачивать дивиденды по простым голосующим акциям с прибыли 2000 года, а направить их на развитие отрасли. Данное решение было принято в соответствии с соглашением между основными акционерами компании, которое освобождает "Казахтелеком" до 10 июня 2002 года от выплаты дивидендов. Вышеуказанное соглашение утверждено постановлениями правительства Республики Казахстан, являющимся крупнейшим акционером "Казахтелеком" (на 01.01.01 государство владело 50% уставного капитала компании).

В сообщении пресс-службы особо отмечено, что вышеуказанное решение общего собрания акционеров не распространяется на привилегированные акции "Казактелеком". Компания сообщает, что владельцам привилегированных акций по результатам 2000 года были выплачены соответствующие дивиденды.

**ОАО СБ "ЛАРИБА БАНК"** (Алматы) представило KASE финансовую отчетность за 9 месяцев 2001 года: бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО СБ "ЛАРИБА БАНК" за 9 месяцев 2000 и 2001 годов**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.10.00	01.10.01	
Уставный капитал (оплаченный)	629 036	775 421	+23,3
Собственный капитал	809 218	1 062 267	+31,3
Активы, всего	1 274 949	1 816 781	+42,5
Ликвидные активы	295 155	584 456	+98,0
Кредиты предоставленные (нетто)	683 847	947 177	+38,5
Обязательства, всего	465 731	754 514	+62,0
Займы и депозиты	457 461	740 766	+61,9
Всего доходы	245 572	267 156	+8,8
Общие расходы	136 465	141 266	+3,5
Чистый доход	109 107	125 890	+15,4

Относительно соответствующего периода 2000 года произошел **прирост: собственного капитала** банка – на Т253,0 млн в результате увеличения: оплаченной части уставного капитала – на Т146,4 млн, накоплений в фондах и резервов – на Т89,2 млн, итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т17,4 млн; **активов** – на Т541,8 млн, из которых: прирост нетто-объема ссудного портфеля – на Т263,3 млн, ценных бумаг в портфеле банка – на Т180,7 млн, прочих активов – на Т97,8 млн; **обязательств** – на Т288,8 млн, в том числе: депозитов – на Т283,3 млн (98,1% от общей суммы прироста обязательств) и других обязательств – на Т5,5 млн; **доходов** – на Т21,6 млн; **расходов** – на Т4,8 млн. **Чистый доход**, полученный ОАО СБ "ЛАРИБА БАНК" за 9 месяцев текущего года, составил Т125,9 млн, что на Т16,8 млн больше, чем за аналогичный период 2000 года.

**Динамика некоторых показателей деятельности**

**ОАО СБ "ЛАРИБА БАНК" за 2001 год поквартально не нарастающим итогом**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель			Измене- ние, %		
	I-2001	II-2001		III-2001	Измене- ние, %
Изменение депозитов	5 160	179 757	+3 383,7	125 034	-30,4
Всего доходы	87 191	79 996	-8,3	99 969	+25,0
Чистый доход	44 632	34 008	-23,8	47 250	+38,9

## НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE с **12 ноября 2001 года** на бирже открыты торги простыми (KZ1C19170314, торговый код – ZHEN) и привилегированными (KZ1P19170319, торговый код – ZHENp) акциями **ОАО "Жылуэнергия"** (Актобе; производство, передача, реализация тепловой энергии и горячее водоснабжение). ZHEN и ZHENp котируются в торговой системе KASE в долларах США с точностью до третьего знака после запятой. Акции были включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "B" с 07 ноября текущего года. Ранее акции периодически торговались на нелистинговой площадке биржи. Более подробную информацию об эмитенте вы можете посмотреть [в специальном выпуске \(см. ниже\)](#).

Решением Правления KASE с **23 ноября 2001 года** ОАО "Алматинский торгово-финансовый банк" (Алматы, ОАО "АТФБ") лишено статуса биржевого маркет-мейкера евроноут (XS0132391938, официальный список ценных бумаг KASE категории "A", KZTOe1, \$150 млн, 06.07.01 - 06.07.06, полугодовой купон 8,5% годовых) ЗАО "КазТрансОйл" (Астана). Основанием для принятого решения послужило заявление ОАО "АТФБ" о добровольном отказе от статуса маркет-мейкера. Согласно Положению о листинге ценных бумаг KASE, у каждой ценной бумаги, включенной в официальный список биржи категории "A", обязательно должен быть маркет-мейкер, осуществляющий регулярное котирование инструмента на KASE как на покупку, так и на продажу. Но ЗАО "КазТрансОйл" не грозит потеря маркет-мейкера своих евроноут, так как с 06 ноября текущего года согласно поданному на KASE заявлению статус специалиста этих бумаг на бирже присвоен ОАО "Казкоммерц Секьюритиз" (Алматы).

**С 12 ноября текущего года** Правление KASE приняло решение не брать с участников торгов срочными контрактами биржевые сборы, установленные Спецификациями этих срочных контрактов. Мера предпринята с целью возрождения биржевого рынка срочных контрактов в Казахстане. Последняя сделка на нем была проведена торговой системой KASE 24 ноября 2000 года, когда был проведен расчет по ноябрьскому шестимесячному фьючерсу на 1000 долларов США.

Торги срочными валютными контрактами на KASE открыты ежедневно с 10:30 до 13:00 ALT. В секторе могут торговаться за тенге беспоставочные шестимесячные контракты на 1000 долларов США. **С 14 ноября** биржа предложила трейдерам в данном секторе новый инструмент: **шестимесячный фьючерс на курс доллара США к евро**. В среду участникам рынка предложены:

- ноябрьский шестимесячный фьючерс на курс USD к EUR с исполнением 30-го ноября 2001 года;
- декабрьский шестимесячный фьючерс на курс USD к EUR с исполнением 28-го декабря 2001 года;
- январский шестимесячный фьючерс на курс USD к EUR с исполнением 25-го января 2002 года;
- февральский шестимесячный фьючерс на курс USD к EUR с исполнением 22-го февраля 2002 года;
- мартовский шестимесячный фьючерс на курс USD к EUR с исполнением 29-го марта 2002 года;
- апрельский шестимесячный фьючерс на курс USD к EUR с исполнением 26-го апреля 2002 года.

Система кодирования новых контрактов изложена во внутреннем документе биржи "Методика присвоения торговых кодов для обозначения срочных контрактов", который введен в действие с 14 ноября 2001 года. В соответствии с этой методикой торговый код фьючерса состоит из двенадцати символов: первая позиция – код рынка фьючерсов (F); позиции со второй по четвертую отданы коду фьючерса (USD – фьючерс на 1 000 долларов США, U\_E – фьючерс на курс доллара США к евро); пятая и шестая позиции – код года исполнения контракта; седьмая и восьмая позиции – код месяца исполнения контракта; девятая и десятая позиции отданы коду беспоставочного фьючерса – UN; одиннадцатая и двенадцатая позиции пока не используются.

Участвовать в торгах срочными контрактами на KASE могут члены биржи категории "С", список которых опубликован на веб-сайте KASE в сети Интернет (<http://www.kase.kz/kasemembers/>).

**С 14 ноября 2001 года** KASE ввела в действие изменения и дополнения во внутренний документ "**Положение об Общем собрании членов биржи**" (Положение). Изменения и дополнения согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 12 ноября 2001 года и утверждены решением собрания членов KASE категорий "К", "Р" и "Н" 13 ноября текущего года. В соответствии с новой редакцией Положения, решения Общего собрания членов биржи или его секций могут быть приняты путем проведения заочного голосования. Такие решения имеют юридическую силу, если за них проголосовали не менее чем две трети членов биржи или соответствующей секции.

**С 15 ноября 2001 года** KASE ввела в действие новый внутренний документ "**Описание методов проведения торгов**" (Описание). Описание согласовано с Национальным Банком Республики Казахстан 12 ноября 2001 года и утверждено решением собрания членов KASE категорий "К", "Р" и "Н" 13 ноября текущего года. Описание принято взамен существовавшей ранее серии внутренних нормативных документов KASE, посвященных описанию отдельных методов торгов, и регламентирует условия допуска представителей членов биржи в Торговую систему, условия подачи, изменения и аннулирования заявок на участие в торгах, а также учет позиций участников торгов.

Описанием установлено, что биржевые торги могут осуществляться следующими методами:

- **Метод открытых торгов**, при котором все заявки на покупку и продажу по финансовому инструменту сводятся в очередь неудовлетворенных заявок с фиксацией времени подачи. Заявки на покупку и продажу ранжируются в порядке убывания и возрастания цены соответственно (при одинаковой цене приоритетны ранее поданные заявки) и удовлетворяются за счет имеющихся неудовлетворенных заявок на продажу (покупку инструмента) по цене равной или ниже цены, указанной в заявке на покупку и, соответственно, равной или выше цены, указанной в заявке на продажу.
- **Метод заключения прямых сделок** – заключение сделок на основании индикативных котировок. Любой участник торгов может обратиться к участнику, объявившему индикативную котировку с целью заключения сделки. По договоренности сторон сделки могут заключаться без объявления индикативных котировок.
- **Методы дискретных торгов** включают:
  - Франкфуртский метод торгов;
  - Метод голландских торгов;
  - Метод английских торгов
- **Метод фиксинга.**

Описанием определено также, что основным методом проведения торгов по финансовым инструментам является **метод открытых торгов**, реализация которого осуществляется Торговой системой KASE. Остальные методы могут использоваться одновременно с основным либо в качестве резервных в случае невозможности проведения торгов основным методом. В случае невозможности проведения торгов через Торговую систему KASE по решению правления биржи торги основным или резервным методами могут быть проведены голосовым способом.

С Описанием можно будет ознакомиться в ближайшее время на веб-сайте биржи в сети Интернет в разделе **“Нормативная база”** (<http://www.kase.kz/geninfo/normbase/>).

**С 15 ноября 2001 года** KASE ввела в действие изменения и дополнения во внутренний документ **“Правила биржевой торговли ценными бумагами”** (Правила). Правила согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 12 ноября 2001 года и утверждены решением собрания членов KASE категорий “К”, “Р” и “Н” 13 ноября текущего года. Изменения коснулись некоторых понятий, используемых в Правилах. В частности, основным методом проведения торгов принят метод открытых торгов взамен метода непрерывного встречного аукциона; уполномоченным органом, в соответствии с действующим законодательством, определен Национальный Банк Республики Казахстан. В связи с преобразованием Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам в структурное подразделение Национального Банка, исключено понятие Национальной комиссии и все ссылки на нее. Новой редакцией Правил определено также, что биржа имеет право организовывать специализированные торги для организации размещения или выкупа ценных бумаг, а также в других особых случаях. Условия их проведения и регламент расчетов определяются Правлением биржи. Решения по вопросам, неурегулированным внутренними документами или возникшим в результате противоречий во внутренних документах, принимаются Биржевым советом.

**С 15 ноября 2001 года** KASE ввела в действие изменения во внутренний документ **“Правила заключения сделок репо”** (Правила). Правила согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 12 ноября 2001 года и утверждены решением собрания членов KASE категорий “К”, “Р” и “Н” 13 ноября текущего года. Изменения коснулись исключительно определений, используемых в Правилах. Методом проведения торгов определен метод открытых торгов, в связи с чем понятие “прямые котировки” заменено понятием “заключение прямых сделок”.

**С 15 ноября 2001 года** KASE ввела в действие изменения и дополнения во внутренний документ **“Регламент проведения расчетов по итогам торгов ценными бумагами”** (Регламент). Регламент согласован с Национальным Банком Республики Казахстан 12 ноября 2001 года и утвержден решением собрания членов KASE категорий “К”, “Р” и “Н” 13 ноября текущего года. Регламентом установлено, что для осуществления расчетов по сделке, признанной неисполненной, уполномоченный сотрудник биржи по обоюдному согласию сторон от имени участников торгов проводит повторную сделку на условиях ранее заключенной. Отказ виновной стороны от проведения повторной сделки означает расторжение сделки с обязательством оплатить штрафные санкции. Отказ же пострадавшей стороны лишает ее права требовать штрафные санкции. Если расчеты по повторной сделке не могут быть проведены по вине пострадавшей стороны, обе стороны лишаются права требовать выплаты штрафных санкций. При расторжении сделки за виновной стороной сохраняется обязательство по уплате комиссионного сбора, начисленного на обе стороны в результате заключения данной сделки.

**С 15 ноября 2001 года** KASE ввела в действие изменения во внутренний документ **“Правила деятельности маркет-мейкеров”** (Правила). Правила согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 12 ноября 2001 года и утверждены решением собрания членов KASE категорий “К”, “Р” и “Н” 13 ноября текущего года. В соответствии с новой редакцией Правил, Национальный Банк Республики Казахстан определен как уполномоченный орган, с которым биржа обязана согласовывать изменения, вносимые во внутренние нормативные документы. В связи с реструктуризацией Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам исключено понятие Национальной комиссии и ссылки на нее. Основным методом торгов KASE определен метод открытых торгов.

**С 15 ноября 2001 года** KASE ввела в действие изменения и дополнения во внутренний документ **“Государственные пакеты акций. Порядок допуска к продаже на торгах и расчетов по итогам торгов”** (Порядок). Порядок согласован с Национальным Банком Республики Казахстан 12 ноября 2001 года и утвержден решением собрания членов KASE категорий “К”, “Р” и “Н” 13 ноября текущего года. Порядком установлено, что вносимые в него изменения и дополнения, за исключением изменений реквизитов корреспондентских и расчетных счетов Депозитария и биржи, подлежат согласованию с уполномоченным органом – Национальным Банком Республики Казахстан, владельцем государственного пакета акций (ГПА) и ЗАО “Центральный депозитарий ценных бумаг” (Алматы). Владельцу ГПА предоставляется право устанавливать срок оплаты ГПА, который может превышать семидневный срок, установленный Порядком. Помимо этого, новой редакцией Порядка установлено, что сделка с ГПА, заключенная покупателем без перечисления полной суммы гарантийного взноса или с нарушением порядка его оплаты, является недействительной и аннулируется.

**С 15 ноября 2001 года** KASE ввела в действие изменения и дополнения во внутренний документ **“Правила проведения аукционов по размещению ценных бумаг”** (Правила). Правила согласованы с Национальным Банком Республики Казахстан 12 ноября 2001 года и утверждены решением собрания членов KASE категорий “К”, “Р” и “Н” 13 ноября текущего года.



В новой редакции внесены изменения в некоторые понятия, используемые в Правилах. В частности, аукционы по размещению ценных бумаг отныне именуются специализированными торгами по размещению или выкупу ценных бумаг. Агенты по размещению – представителями эмитента. День расчетов определен как день, не позднее которого должны быть осуществлены расчеты по заключенным на специализированных торгах сделкам. Лимитированная заявка (аналог конкурентной заявки на первичном рынке ГЦБ) – заявка на покупку (продажу) ценных бумаг с указанием цены, подача которой является необходимым и достаточным свидетельством согласия на заключение сделки по цене, указанной в заявке, или более выгодной для участников торгов. Рыночная заявка (аналог неконкурентной заявки) – заявка без указания цены, подача которой подтверждает согласие на заключение сделки по цене, определяемой условиями, которые установлены в извещении о проведении специализированных торгов.

Правилами установлено, что специализированные торги могут проводиться по ценным бумагам, которые допущены к обращению на бирже, включая ценные бумаги, выпущенные Правительством Республики Казахстан и Национальным банком Республики Казахстан.

Сроки проведения специализированных торгов устанавливаются по согласованию с эмитентом или его представителем. Заявление о проведении специализированных торгов по размещению муниципальных ценных бумаг должно быть представлено на биржу не позднее чем за три рабочих дня до даты проведения специализированных торгов. За два рабочих дня биржа рассылает участникам извещение о проведении специализированных торгов.

В период приема заявок на специализированных торгах по размещению ценных бумаг торговая система биржи обрабатывает заявки только на покупку, на специализированных торгах по выкупу ценных бумаг – только на продажу. В первую очередь удовлетворяются рыночные заявки в размере, не превышающем процент, установленный в извещении. При этом максимальный размер удовлетворяемых рыночных заявок не может превышать 70% от количества ценных бумаг по всем сделкам. Если размер рыночных заявок больше установленного ограничения, рыночные заявки удовлетворяются пропорционально общему объему поданных рыночных заявок.

Для продажи ценных бумаг на специализированных торгах продавцы обязаны заблокировать их в ЗАО “Центральный депозитарий ценных бумаг” (Алматы) перед подачей заявки, если в извещении не установлено иное.

Биржа имеет право объявить торги несостоявшимися, если эмитент или его представитель в течение трех часов после получения сводной ведомости не передает на биржу заявку на продажу. В исключительных случаях это время может быть продлено до 12:00 алматинского времени дня, следующего за днем проведения специализированных торгов, но только в том случае, если расчеты по итогам специализированных торгов, проводятся не ранее чем на следующий рабочий день после дня их проведения.

Все споры и разногласия, связанные с выполнением обязательств по итогам специализированных торгов, рассматриваются Арбитражной комиссией биржи, а в случае несогласия сторон с решением Арбитражной комиссии вопросы рассматриваются Биржевым советом.

**Подготовлено агентством “ИРБИС”**

## Акции ОАО “Жылуэнергия” включены в официальный список ценных бумаг KASE категории “B”

Специальный выпуск по материалам ОАО “Жылуэнергия”, Казахстанской фондовой биржи (KASE) и агентства “ИРБИС”

Решением Биржевого совета KASE от 02.11.01 с 07 ноября 2001 года простые именные и привилегированные именные акции ОАО “Жылуэнергия” (Актобе) третьей эмиссии включены в официальный список ценных бумаг KASE категории “B”. Акции присвоены торговые коды ZHEN и ZHENp соответственно. Дата начала торгов акциями – 12 ноября 2001 года.

Ниже приводится более информация об акциях и их эмитенте. Обзор подготовлен агентством “ИРБИС” (Алматы) на основании материалов заключения Листинговой комиссии KASE, составленного при прохождении акциями ОАО “Жылуэнергия” процедуры листинга на бирже. Данные не перепроверялись агентством. При подготовке обзора также использован весь объем данных о торговле акциями компании, которым располагает агентство “ИРБИС”.

### ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации – 31 марта 1994 года. Организационно-правовая форма – открытое акционерное общество. Основной вид деятельности – производство, передача и реализация тепловой энергии и снабжение горячей водой. Юридический и фактический адрес головного офиса: Казахстан, 463012, Актобе, пр.Санкибай батыра, 3А. Телефон (8-3132) 577043, факс 577000. E-mail контактного работника: [gieu@mail.online.kz](mailto:gieu@mail.online.kz).

Численность сотрудников компании на 01 сентября 2001 года по штатному расписанию – 616 человек.

ОАО “Жылуэнергия” обладает:

- Государственной лицензией Министерства энергетики и минеральных ресурсов Республики Казахстан №0000013 на эксплуатацию и ремонт котлов, сосудов и трубопроводов, работающих под давлением, от 26 марта 2001 года.
- Государственной лицензией Министерства энергетики, индустрии и торговли Республики Казахстан №0001043 на производство и передачу тепловой энергии от 27 августа 1998 года.
- Государственной лицензией Комитета по делам строительства Министерства экономики и торговли Республики Казахстан ГСЛ №003188 на выполнение строительно-монтажных работ на территории Республики Казахстан от 16 февраля 2001 года (подлежит ежегодному подтверждению).

ОАО “Жылуэнергия” создано на основе Предприятия тепловых сетей. В настоящее время компания является основным поставщиком тепловой энергии и горячей воды в Актобе и принадлежит к числу естественных монополистов, включенных в Государственный регистр субъектов естественной монополии Республики Казахстан.

Основной доход ОАО “Жылуэнергия” получает от распределения и передачи тепловой энергии. На 01 июля 2001 года тепло собственного производства составляет 5,9% от общего объема тепла, распределяемого компанией. Поставщиком основного объема тепловой энергии является ЗАО “Актобе ТЭЦ”. Взаимодействие между ОАО “Жылуэнергия” и ЗАО “Актобе ТЭЦ” осуществляется на долгосрочной основе путем подписания договора, условия которого пересматриваются ежегодно. Предметом данного договора является купля-продажа тепловой энергии в виде горячей воды, вырабатываемой ЗАО “Актобе ТЭЦ” и приобретаемой ОАО “Жылуэнергия”.

#### Динамика производственных показателей ОАО “Жылуэнергия” (в тыс. Гкал)

Показатель	в 1998 году	в 1999 году	в 2000 году	на 01.07.01
Тепло собственного производства	88	99	88	52
Тепло, полученное от ЗАО “АТЭЦ”	1 226	1 469	1 510	840
<b>Итого</b>	<b>1 314</b>	<b>1 568</b>	<b>1 598</b>	<b>893</b>
Потери тепла	132	236	297	175
<b>Реализованное тепло</b>	<b>1 182</b>	<b>1 333</b>	<b>1 301</b>	<b>718</b>

Себестоимость реализуемой продукции во многом зависит от стоимости сырья, а также от потерь тепловой энергии. Главной причиной потерь тепла на тепловых трассах можно назвать их изношенность, которая составляет 60,2%.

### Клиенты

В настоящее время на получение тепловой энергии и горячее водоснабжение ОАО “Жылуэнергия” заключено 64 429 договоров с физическими лицами и около 970 договоров с юридическими лицами на обслуживание 1 817 объектов.

**Структура дебиторской и кредиторской задолженности по потребителям тепловой энергии ОАО “Жылуэнергия” на 01 октября 2001 года (в тыс. тенге)**

<b>Наименование</b>	<b>Дебиторская задолженность</b>	<b>Кредиторская задолженность</b>
Население	631 577	1 109
Бюджет	12 502	210 985
республиканский	9 293	3 241
областной	2 920	96 753
городской	290	110 990
Юридические лица	36 661	37 462
<b>Итого</b>	<b>680 894</b>	<b>249 556</b>

Перед ОАО “Жылуэнергия” остро стоит проблема неплатежей. На 01 октября 2001 года дебиторская задолженность достигла 681 млн тенге. Основными неплательщиками являются абоненты - физические лица, сумма задолженности которых составляет 632 млн тенге, в том числе просроченной и безнадежной к взысканию – 189 млн тенге. На сегодняшний день есть договоренность с Акимом города Актобе о выделении средств на выплату жилищных пособий малоимущим и безработным из средств городского бюджета на сумму 175 млн тенге. Для решения данной проблемы проводится комплексная работа с абонентами: производится поквартирный обход работниками абонентского отдела, начисляются пени, передаются иски в суд города Актобе.

### **Производственная и материально-техническая база**

Основой материально-технической базы ОАО “Жылуэнергия”, а также всего технологического процесса, являются тепловые сети. Их протяженность составляет на данный момент 195,7 километров. В том числе тепловые сети, идущие от ЗАО “АТЭЦ”, составляют 167,7 километров, от котельных компании – 28 километров. Расчетная присоединенная тепловая мощность по трубопроводам составляет 455,44 тысяч Гкал/час.

На балансе ОАО “Жылуэнергия” числится 15 котельных, вырабатывающих тепловую энергию. Суммарная мощность всех котельных составляет 65,9 Гкал/час. Годовая выработка тепла котельными компании составляет 105,1 тысяч Гкал. Существуют две основные причины, объясняющие наличие котельных. Существует ряд объектов, расположенных за чертой города, но входящих в общую инфраструктуру города. Учитывая их отдаленность, наиболее приемлемым является отопление подобных объектов автономными источниками тепла, в данном случае – котельными. Кроме того, исторически сложилось так, что котельные находятся на балансе ОАО “Жылуэнергия” с начала ввода их в эксплуатацию и постоянно закреплены за компанией.

На территории города Актобе расположены 12 насосных станций смешения, основной функцией которых является смешение воды в тепловых сетях, доведение ее до температуры, требуемой технологией, и дальнейшее движение воды при помощи насосов. Одна насосная станция обеспечивает отопление группы домов.

Компании принадлежит сеть элеваторных узлов, состоящая из 79 подобных узлов, выполняющих аналогичные насосным станциям функции по смешению воды меньшего объема и доведения температуры воды в тепловых сетях до оптимального уровня.

Компания имеет автомобильный парк (75 единиц техники), в том числе: автобусы (7); автокраны (8); ассенизационные машины (5); бензовоз (1); грузовые (28); землеройная техника (10); легковые автомобили (6); сварочные машины (8); тракторы (2).

### **КАПИТАЛ, АКЦИИ И АКЦИОНЕРЫ**

**На 01 июля 2001 года** выпущенный и оплаченный уставный капитал ОАО “Жылуэнергия” составляет 120 000 тыс. тенге. Всего Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам зарегистрировано три эмиссии акций компании, из которых первые две аннулированы. В рамках действующей эмиссии выпущено 45 000 простых именных (KZ1C19170314) и 15 000 привилегированных именных (KZ1P19170314) акций. Номинальная стоимость акций 2 000,00 тенге. Эмиссия зарегистрирована 24.07.98 на сумму 120 000 тыс. тенге и внесена в Государственный реестр под номером А1917-2. Форма выпуска бездокументарная. Ведение реестра акционеров осуществляется самостоятельно.

Согласно Уставу компании, размер дивидендов в расчете на одну простую акцию устанавливается Правлением общества и утверждается Общим собранием акционеров. Привилегированные акции являются голосующими. Минимальный размер дивидендов по привилегированным акциям равен 20% от номинальной стоимости акции. Начиная с 1998 года ОАО “Жылуэнергия” выплачивает дивиденды по привилегированным акциям в минимальном, определенном Уставом, размере. Размер дивидендов, начисленных на простые именные акции, по годам: 1998 год – 5 976,0 тыс. тенге; 1999 год – 6,0 млн тенге; 2000 год – 6,0 млн тенге. По итогам 1998 года было выплачено 5 976,0 тыс. тенге, по итогам 1999 года – 3 887,9 тыс. тенге, по итогам 2000 года – 4 402,2 тыс. тенге. Все дивиденды выплачены акциями. В 1998 году 60 привилегированных акций были выкуплены компанией и дивиденды по ним не

начислялись и не выплачивались. Разница между суммой начисленных и суммой выплаченных дивидендов объясняется невозможностью выплаты дивидендов в связи с отсутствием акционеров (их представителей) в городе Актобе (выезд на постоянное место жительства в другие регионы, зарубежные страны и т.д.). Компания по первому законному требованию акционеров выплачивает начисленные дивиденды в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Ранее акции ОАО "Жылуэнергия" уже торговались на нелистинговой площадке KASE в период с 20 января 2000 года по 03 июля 2000 года, а также – с 10 октября 2000 года по 04 января 2001 года. Исключение акций из торговых списков в обоих случаях производилось в связи с отсутствием сделок и котировок в течение трех месяцев.

В настоящее время общее количество держателей ценных бумаг компании составляет 408. Долей, превышающей 5% голосующих акций, владеют: аппарат акима Актюбинской области (15 000 акций, 25,0% в уставном капитале); ОАО "Интертрейд" (Актобе; 30 526 акций, 50,9%). Другие акционеры владеют 29 474 акциями (24,1%). ОАО "Интертрейд" является брокерской компанией первой категории (лицензия на осуществление брокерской деятельности №0301200374 от 06 апреля 2001 года) и финансовым консультантом ОАО "Жылуэнергия".

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

На KASE ОАО "Жылуэнергия" предоставило финансовую отчетность за 1998-2000 годы и первое полугодие 2001 года, составленную в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ), и заключения аудитора за 1998-2000 годы, выполненные фирмой ЗАО "Аудит-Евразия" (Актобе) в соответствии с Казахстанскими стандартами по аудиту.

### Основные финансовые показатели ОАО "Жылуэнергия" (в тыс. тенге, если не указано иное)

Наименование показателя	на 01.01.99	на 01.01.00	на 01.01.01	на 01.07.01
Уставный капитал	120 000	120 000	120 000	120 000
Балансовая стоимость активов	1 874 723	1 627 862	1 242 338	1 615 082
Собственный капитал	71 142	-161 108	13 922	141 931
Основные средства (остаточная стоимость)	467 729	376 955	373 034	261 740
Оборотный капитал	-462 981	-603 344	-427 489	-149 696
Дебиторская задолженность	1 269 010	1 133 797	750 740	1 250 474
Кредиторская задолженность	1 803 581	1 788 970	1 116 241	1 055 098
Кредиты	–	–	112 175	418 053
Объем продаж	1 335 304	1 409 511	1 481 025	858 737
Валовый доход	-94 703	117 062	53 305	113 979
Чистый доход (убыток)	21 114	(233 356)	177 794	158 445
Доходность активов (ROA), %	0,01	–	0,14	0,10
Доходность капитала (ROE), %	0,30	–	12,77	1,12
Доходность продаж (ROS), %	-0,07	0,08	0,04	0,13

Согласно аудиторскому заключению, финансовая отчетность представляет достоверное и объективное отражение финансово-хозяйственной деятельности ОАО "Жылуэнергия" на конец 1998-2000 годов в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, и в учете компании отсутствуют какие-либо существенные искажения.

## ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ

За период с 1998 по 2000 год размер активов ОАО "Жылуэнергия" уменьшился на 632 млн тенге или на 33,7%. В течение первого полугодия текущего года размер активов вырос с 1 242 млн тенге до 1 615 млн тенге на 373 млн или на 30,0%. В основном изменение размера активов за рассматриваемый период происходит в результате изменения объема дебиторской задолженности ОАО "Жылуэнергия", которая составляет основную сумму активов. На 01 июля 2001 года дебиторская задолженность составляла 77,4% от размера активов и оценивалась 1 250 млн тенге.

За период с 1998 по 2000 год обязательства ОАО "Жылуэнергия" уменьшились с 1 804 млн тенге до 1 228 млн тенге на 575 млн или на 31,9%. За первое полугодие 2001 года обязательства выросли до 1 473 млн тенге на 245 млн или на 19,9%.

За период с 1998 по 2000 год размер собственного капитала ОАО "Жылуэнергия" уменьшился на 57 млн тенге или на 80,4%. По итогам каждого года собственный капитал меньше уставного в связи с тем, что у компании отрицательный нераспределенный доход.

### Собственный капитал ОАО "Жылуэнергия" (тыс. тенге)

Наименование показателя	на 01.01.99	на 01.01.00	на 01.01.01	на 01.07.01
Уставный капитал	120 000	120 000	120 000	120 000
Дополнительный неоплаченный капитал	22 576	29 449	34 734	–

Наименование показателя	на 01.01.99	на 01.01.00	на 01.01.01	на 01.07.01
Резервный капитал	12 210	6 443	18 000	12 000
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(83 644)	(317 000)	(158 812)	9 931
<b>Собственный капитал</b>	<b>71 142</b>	<b>-161 108</b>	<b>13 922</b>	<b>141 931</b>

По итогам первого полугодия 2001 года собственный капитал ОАО "Жылуэнергия" вырос с 14 млн тенге до 142 млн тенге за счет чистого дохода, полученного в 2000 году и в первом полугодии 2001 года.

#### Динамика доходов и расходов ОАО "Жылуэнергия" (тыс. тенге)

Наименование показателя	на 01.01.99	на 01.01.00	на 01.01.01	на 01.07.01
<b>Доход от реализации продукции</b>	<b>1 335 304</b>	<b>1 409 511</b>	<b>1 481 025</b>	<b>858 737</b>
Себестоимость реализованной продукции	1 430 007	1 292 449	1 427 720	744 758
<b>Валовый доход</b>	<b>-94 703</b>	<b>117 062</b>	<b>53 305</b>	<b>113 979</b>
<b>Расходы периода:</b>	<b>91 475</b>	<b>317 748</b>	<b>542 755</b>	<b>67 936</b>
общие и административные	86 780	314 158	516 348	61 546
расходы по процентам	4 695	3 590	26 407	6 390
<b>Доход от основной деятельности</b>	<b>-186 178</b>	<b>-200 686</b>	<b>-489 450</b>	<b>46 043</b>
<b>Доход от неосновной деятельности</b>	<b>207 292</b>	<b>-32 670</b>	<b>677 542</b>	<b>112 402</b>
Доход от обычной деятельности до налогообложения	21 114	-233 356	188 092	158 445
Расходы по подоходному налогу	-	-	10 298	-
<b>Чистый доход (убыток)</b>	<b>21 114</b>	<b>-233 356</b>	<b>177 794</b>	<b>158 445</b>

**Доход от реализации продукции** ОАО "Жылуэнергия" с 1998 по 2000 год увеличился на 146 млн тенге или на 10,9%. В первом полугодии текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года доход от реализации продукции компании вырос с 840 млн до 859 млн тенге на 19 млн тенге или на 2,3%.

**Чистый доход** компании с 1998 по 2000 год увеличился на 157 млн тенге или в 7,4 раза. В первом полугодии 2001 года по сравнению с аналогичным периодом 2000 года чистый доход увеличился с 21 млн тенге до 158 млн тенге на 137 млн или в 6,5 раз. Чистый доход в 1998 и 2000 годах формируется за счет дохода от неосновной деятельности, так как от основной деятельности в данные периоды ОАО "Жылуэнергия" терпит убытки. В первом полугодии текущего года доход от основной деятельности составил 46 млн тенге.

В 2000 году **доход от неосновной деятельности** составил 678 млн тенге в основном (без учета расходов) от возврата ранее списанных сомнительных требований – 112 млн тенге, начисления пени – 154 млн тенге, выполненных работ – 182 млн тенге, курсовой разницы – 232 млн тенге. В первом полугодии текущего года доход от неосновной деятельности составил 112 млн тенге в основном (без учета расходов) от полученных субсидий, выделенных акиматом города Актобе, на сумму 114 млн тенге.

**Себестоимость реализованной продукции** с 1998 по 2000 год осталась практически на прежнем уровне. В первом полугодии 2001 года по сравнению с первым полугодием 2000 года себестоимость реализованной продукции снизилась с 755 млн тенге до 745 млн тенге на 10 млн тенге или на 1,3%.

**Расходы периода** с 1998 по 2000 год увеличились на 451 млн тенге или в 4,9 раза. В первом полугодии 2001 года по сравнению с 1 полугодием 2000 расходы периода увеличились с 58 млн тенге до 68 млн тенге на 10 млн или на 17,2%.

#### ПРИМЕЧАНИЯ ЛИСТИНГОВОЙ КОМИССИИ KASE

При подготовке своего заключения Листинговая комиссия сочла целесообразным акцентировать внимание на следующих моментах.

Дебиторская задолженность ОАО "Жылуэнергия" на 01 октября 2001 года составляет 1 558 млн тенге или 80,3% от суммы активов. Дебиторская задолженность по оплате за использованную тепловую энергию и горячую воду достигает 681 млн тенге или 43,7% от общей суммы дебиторской задолженности и 852 млн тенге или 54,7% – расчеты с поставщиками и подрядчиками, где основными дебиторами являются ЗАО "Актобегаз" (404 млн тенге), ЗАО "Актобе ТЭЦ" (201 млн тенге) и ОАО "Трансфин-ТЭЦ" (178 млн тенге).

Кредиторская задолженность компании на 01 октября 2001 года равна 1 206 млн тенге и достигает 70,0% от общей суммы обязательств, в том числе сумма расчетов с поставщиками и подрядчиками – 688 млн тенге или 56,9% от общей суммы кредиторской задолженности. Основную сумму кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками формирует задолженность компании ТОО "Ремприбор" на 302 млн тенге, Городскому финансовому отделу (на 272 млн тенге) и ОАО "Интертрейд" (на 52 млн тенге).

На 01 октября 2001 года износ основных средств компании составил 56,1%, где износ тепловых сетей равен 60,2%. Высокий износ тепловых трасс вызывает потери тепла, что повышает себестоимость

выпускаемой продукции. С каждым годом потери тепла, выраженные в процентном соотношении от распределяемого, растут: в 1998 году компанией было потеряно 10%, в 1999 – 15%, в 2000 – 18,5% и в первом полугодии 2001 года – 19,5%.

**Подготовлено агентством “ИРБИС”**