

## НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА 28 июня - 04 июля

1 доллар США = 146,60 тенге по официальному курсу на конец периода

1 доллар США = 146,82 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 28 июня по 04 июля. В скобках дается соответствующий показатель предыдущей недели. Инструменты отсортированы в порядке убывания привлекательности в пределах выделенных групп.

Инвестиционная привлекательность биржевых финансовых инструментов  
с 28 июня по 04 июля

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Объем сделок, млн KZT	Объем сделок, тыс. USD
<b>Инструменты, деноминированные в национальной валюте</b>				
МЕОКАМ, МЕАКАМ	KZT	10,11 (9,53)	1 787,7 (1 477,3)	12 178,5 (10 080,3)
Репо НЦБ	KZT	*8,90 (*4,87)	183,2 (147,8)	1 248,8 (1 008,4)
МЕККАМ, ноты	KZT	*5,60 (*3,80)	563,1 (306,6)	3 836,3 (2 092,2)
Репо ГЦБ	KZT	*3,78 (*6,49)	5 806,6 (4 793,8)	39 557,2 (32 711,0)
<b>Инструменты, индексируемые по девальвации к доллару США</b>				
VITAb2	USD	13,54 (13,54)	0 (0)	0 (0)
SMGZb1	USD	13,00 (13,00)	0 (0)	0 (0)
CCBNb1	USD	11,12 (11,13)	0 (0)	0 (0)
HSBKb	USD	11,00 (11,21)	151,9 (150,5)	1 036,9 (1 027,3)
KZASb1	USD	11,00 (11,20)	0 (0)	0 (0)
ASF1b1	USD	10,50 (—)	735,9 (0)	5 019,5 (0)
KARMB1	USD	10,34 (10,35)	0 (0)	0 (0)
KZTOb	USD	10,19 (9,87)	99,1 (146,1)	676,6 (997,5)
BTASb1	USD	9,20 (9,20)	0 (0)	0 (0)
SYRGb1	USD	8,50 (8,50)	0 (0)	0 (0)
KZOLb	USD	8,32 (9,22)	0 (48,5)	0 (330,9)
TEBNb	USD	7,75 (8,14)	0 (0)	0 (0)
RGBRb2	USD	7,45 (12,50)	0 (12,2)	0 (83,3)
ATFBb	USD	7,35 (7,70)	0 (1,5)	0 (10,3)
KKGBb	USD	5,02 (5,03)	0 (0)	0 (0)
<b>Инструменты, деноминированные в долларах США</b>				
KKGBe2	USD	9,20 (9,20)	0 (0)	0 (0)
VKU	USD	8,35 (—)	265,7 (0)	1 810,2 (0)
Евроноты-4	USD	7,28 (7,29)	1 981,8 (578,2)	13 501,0 (3 945,7)
Евроноты-3	USD	7,04 (7,03)	713,9 (798,4)	4 863,3 (5 488,1)
Евроноты-2	USD	6,09 (6,02)	1 215,9 (729,5)	8 283,0 (4 977,8)

Примечание к таблице: доходность ASF1b1, HSBKb 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 **6,97% годовых**.

Приведенные значения доходности не учитывают накладных расходов, которые неизбежны при проведении операций и фиксации прибыли. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года. По ним указывается средневзвешенная эффективная ставка доходности. Доходность всех облигаций со сроком до погашения более года рассчитана по полугодовому базису.

### ИНДИКАТОРЫ МЕЖБАНКОВСКОГО РЫНКА ДЕПОЗИТОВ

Индикаторы казахстанского межбанковского рынка депозитов  
на 04 июля 16:00 AST и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
1 неделя	KZT	7,83	+0,08
2 недели	KZT	8,67	+0,29
1 месяц	KZT	9,50	+0,25
2 месяца	KZT	10,33	+0,08
3 месяца	KZT	11,33	+0,33

В течение исследуемого периода направление изменения индикативных ставок межбанковского рынка депозитов в очередной раз изменилось. Под влиянием бюджетных платежей по итогам квартала, а

также очень низкого объема погашения ГЦБ, ставки начали постепенно расти, что особенно ощущалось на самых коротких сроках заимствования. Но пока ликвидность на финансовом рынке остается высокой.

## СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

### Итоги недели

**29 июня 2001 года** в торговой системе KASE состоялся аукцион по первичному доразмещению именных привилегированных акций ОАО "Алматинский торгово-финансовый банк" (ОАО "АТФБ") шестой эмиссии (KZ1P35970618, официальный список ценных бумаг KASE категории "А", торговый код АТФВр). Акции имеют номинальную стоимость 1000 тенге, выпущены в бездокументарной форме, не дают держателю права голоса и гарантируют ему получение годового дивиденда в размере 12% от номинальной стоимости акции. Общий объем эмиссии акций – 400 000 экземпляров. Объявленный объем при доразмещении на аукционе – 95 614 акций. Метод удовлетворения заявок на покупку – по заявленной цене.

Всего на аукцион от двух участников поступили заявки на приобретение **135 614 акций** на общую сумму 135 574 000 тенге. Судя по количеству акций, спрос превысил предложение в 1,4 раза.

Средневзвешенная цена акций по заявленному спросу составила 999,71 тенге. После проведения процедуры отсечения эмитентом был размещен **весь запланированный объем** – 95 614 акций. Все акции размещены по номинальной стоимости. Фактический объем удовлетворенных заявок составил **95 614 000 тенге**. Все акции были выкуплены **за счет пенсионных активов**.

Исходя из сообщений, ранее сделанных эмитентом, следует, что проведенный аукцион завершает размещение всей шестой эмиссии акций ОАО "АТФБ" на общую сумму 1 211 100 000 тенге.

**В секторе купли-продажи** НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 16 сделок на сумму **\$7 008,7 тыс.** (Т1 027,4 млн). Относительно предыдущей недели (\$3 384,4 тыс., Т495,9 млн, 32 сделки) оборот НЦБ вырос в 2,1 раза. Это во многом было обусловлено проведением в торговой системе KASE первичного размещения облигаций ОАО "Астана-финанс" методом непрерывного встречного аукциона. Поэтому наиболее торгуемыми на неделе были как раз эти ценные бумаги, которые контролировали 71,6% в обороте сектора. Далее по торгуемости следуют облигации ОАО "Народный Банк Казахстана" (14,8%). Из 16 заключенных сделок 3 явились прямыми, остальные заключены брокерами с использованием основного торгового метода KASE. Всего на анализируемой неделе сделки заключены по 5 инструментам, на прошлой – по 12.

По последним сделкам периода цена AMGZp относительно предшествующих результативных торгов выросла в 4,9 раза. По АТФВр на вторичном рынке заключена первая сделка с момента включения в торговые списки KASE по цене \$6,87 за бумагу. Доходность облигаций HSBKb снизилась с 11,21% до 11,00%, KZTOb – с 9,30% до 9,26% годовых. Облигации ОАО "Астана-финанс" пока торгуются по цене, отвечающей доходности 10,50% годовых.

**Индекс KASE\_Shares** за исследуемый период вырос на 1,6278 (1,59%) и после закрытия торгов 04 июля был зафиксирован на уровне **103,9277**. Данное изменение объясняется в основном ростом котировок простых акций ОАО "Банк ТуранАлем", простых акций ОАО "УКТМК" и привилегированных акций "Казахтелеком". На изменение индекса отрицательно повлияло снижение котировок простых акций ОАО "Банк ЦентрКредит", простых и привилегированных акций ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК".

Динамика индексов рынка корпоративных облигаций выглядит следующим образом (в скобках указывается изменение за неделю): **KASE\_BY – 11,19 (-1,97%)**, **KASE\_BP – 115,39 (+0,82%)**, **KASE\_BC – 105,03 (+0,68%)**. На предыдущей неделе KASE\_BY снизился на 1,27%. Изменение индекса KASE\_BY отражает все более выраженную тенденцию снижения доходности корпоративных облигаций, которая наметилась на бирже около месяца назад.

**Капитализация компаний**, акции которых торгуются на биржевом рынке НЦБ Казахстана, на 04 июля 2001 года составила **\$821,8 млн** или Т120,7 млрд по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на эту дату. Сравнение данного показателя относительно последнего дня предыдущего периода является некорректным, поскольку с 01 июля 2001 года показатель капитализации биржевого рынка акций отражает суммарную рыночную стоимость только тех компаний, акции которых включены в официальный список ценных бумаг биржи. Ранее в капитализации учитывалась и стоимость акций, торговавшихся на нелистинговой площадке.

**Капитализация биржевого рынка облигаций по лучшим ценам спроса**, которые регулярно выставляются в торговой системе биржи маркет-мейкерами этих ценных бумаг, зафиксирована 04 июля на уровне **\$251,9 млн** или Т36 981,7 млн. В номинальном выражении капитализация сегмента (суммарная номинальная стоимость облигаций, включенных в торговые списки KASE) оценивается на контрольную дату в **\$277,0 млн** или Т40 669,9 млн. Рост показателя капитализации этого сегмента рынка

на \$10,0 млн объясняется включением в торговые списки KASE купонных облигаций ОАО "Астана-финанс" (см. ниже).

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

#### Результаты торгов акциями 28 июня - 04 июля

(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 "Алматы Кус"	ALKSp			0	0,0900	0,1700
ОАО "СНПС-Актобемунгаз"	AMGZp	*17,50	17,50	50	17,50	17,50
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	*10,000		0	5,000	10,000
ОАО "АТФБ"	ATFBp	6,870	6,870	40 000	6,870	6,870
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	73,07		0	71,70	72,20
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	1,1596		0	1,1592	1,3620
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	0,8324		0	0,6100	1,2200
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	*0,4500		0	0,2500	0,5000
"Казахтелеком"	KZTK	*12,000		0	12,000	16,500
"Казахтелеком"	KZTKp	11,550		0	11,500	12,000
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	1,360	6,810
ОАО "Темірбанк"	TEBNp			0	1,360	6,810
АО "УЛЬБА"	ULBAp	*10,00		0		*10,23
ОАО "УКТМК"	UTMK	35,000		0	22,000	40,000
ОАО "УКТМК"	UTMKp	28,0000		0		40,0000
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	2,5032		0	1,3638	2,4857
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	2,3033		0	1,5684	2,9147

#### Результаты торгов облигациями 28 июня - 04 июля

(% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	Валюта номинац.	Последняя	Средне-взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "Астана-финанс"	ASFIb1	USD	10,5000	10,5000	5 019,53	10,5000	10,5000
ОАО "АТФБ"	ATFBb	USD	7,7025		0,00	7,6616	7,4521
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	USD	11,5000		0,00	10,1610	9,2002
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	USD	11,6998		0,00	11,9954	11,1266
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	USD	11,0000	11,0000	1 036,94	11,0000	11,0000
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMB1	USD	10,2001		0,00	11,7118	10,3423
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBb	USD	7,00		0,00	10,01	5,04
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2	USD			0,00	11,1972	9,2042
ОАО "ДАГОК Кустанайасбест"	KZASb1	USD	11,7958		0,00	12,0020	11,0024
ЗАО "ННК "Казахойл"	KZOLb	USD	9,2036		0,00	9,2037	8,8050
ЗАО "НКТН "КазТрансОйл"	KZTOb	USD	9,2637	10,1874	676,58	9,2331	10,3574
ОАО "RG Brands"	RGBRb2	USD	12,4999		0,00	7,8797	7,4731
ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"	SMGZb1	USD			0,00	18,9971	13,0012
ОАО "ШНОС"	SYRb1	USD			0,00	11,9959	8,5015
ОАО "Темірбанк"	TEBNb	USD	10,8609		0,00	23,1090	7,9469
ТОО "ВИТА"	VITAb2	USD	*14,0093		0,00	14,4760	13,5416

**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 8 сделок на общую сумму \$1 848,0 тыс. (T271,0 млн). Из них 6 сделок (на сумму \$1 248,8 тыс.) касались открытия репо и 2 (на сумму \$599,3 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем операций в секторе достиг \$8 408,7 тыс. (T1 232,5 млн).

Вечером 04 июля на бирже было открыто 19 репо по НЦБ в тенге и долларах США на общую сумму **\$9 864,0 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 ТОО "ВИТА". Срок репо в тенге варьирует от 27 до 30 дней, ставки – от 14,95 до 14,97% годовых. Срок репо в USD варьирует от 4 до 130 дней, ставки – от 5,86 до 14,73% годовых.

**Всего на торговых площадках KASE по НЦБ** за неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) заключено **24 сделки** на общую сумму **\$8 856,7 тыс. (T1 298,4 млн)**. В предшествующем периоде объем 45 сделок составил \$11 793,1 тыс. (T1 728,5 млн).

#### Итоги июня

В связи с окончанием месяца агентство ИРБИС проанализировало итоги июня во всех секторах биржевой торговли НЦБ. Суммарный объем операций здесь составил \$28 010,3 тыс. или T4 104,0 млн

по текущему курсу при 111 заключенных сделках. Ниже приводятся таблицы, характеризующие биржевой рынок НЦБ в июне 2001 года.

Таблица торгуемости НЦБ на KASE в июне 2001 года (включая сектор репо и первичный рынок)

Код ценной бумаги	Краткое наименование эмитента	Объем сделок, тыс. USD	Объем сделок, млн. тенге	Объем сделок в ценных бумагах	
				Число сделок	Число сделок
BTAS	ОАО "Банк ТуранАлем"	8 117,5	1 190,0	113 749	14
HSBkb	ОАО "Народный Банк Казахстана"	5 148,2	753,6	50 000	4
VTBN	ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	3 387,0	496,5	1 283 000	7
VTBNp	ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	2 527,1	370,1	1 449 212	8
KZTOb	ЗАО "НКТН "КазТрансОйл"	2 442,4	357,6	24 608	24
KZOLb	ЗАО "ННК "Казахойл"	1 983,7	290,6	19 930	11
ASFI	ОАО "Астана-финанс"	1 361,4	199,5	204 000	5
VITAb2	ТОО "ВИТА"	764,9	112,0	7 574	4
ATFBp	ОАО "АТФБ"	651,3	95,6	95 614	1
CCBN	ОАО "Банк ЦентрКредит"	562,7	82,5	368 869	7
KZASb1	ОАО "ДАГОК Кустанайасбест"	342,9	50,3	3 300	1
BTASb1	ОАО "Банк ТуранАлем"	197,5	28,9	1 860	2
MMGZp	ОАО "Мангистаумунайгаз"	131,4	19,2	27 667	1
KARMb1	ОАО "Каражанбасмунай"	101,4	14,8	1 000	2
RGBRb2	ОАО "RG Brands"	83,3	12,2	780	2
TEBNb	ОАО "Темирбанк"	51,8	7,6	500	1
KZTKp	"Казахтелеком"	50,1	7,3	5 000	4
ALKZ	ОАО "Алюминий Казахстана"	30,5	4,5	44 177	4
UTMKp	ОАО "УКТМК"	28,0	4,1	1 000	1
KZEMp	ОАО "Казахойл-Эмба"	20,3	3,0	10 645	1
ATFBb	ОАО "АТФБ"	10,3	1,5	100	1
KZCR	ОАО "ТНК "Казхром"	6,9	1,0	1 004	1
ZERD	ОАО "Зерде"	6,8	1,0	1 000	1
ALKZp	ОАО "Алюминий Казахстана"	2,0	0,3	4 944	2
AMGZp	ОАО "СНПС-Актобемунайгаз"	0,9	0,1	50	1
ALTU	ОАО "Алатау"	0,0	0,0	1	1

**Пояснения к таблице:** Ценные бумаги в таблице отсортированы в порядке убывания объема сделок, выраженного в долларах США. Строчные буквы в коде ценной бумаги означают: "p" – привилегированная именная акция; "b" – облигация; "e" – еврооблигация; остальное – простая именная акция. Цифрой обозначается порядковый номер эмиссии облигаций. В случае отсутствия цифры (старая кодировка) подразумевается первая эмиссия.

Таблица объемов сделок по НЦБ на KASE в 2001 году группировкой по месяцам (в тыс. долларов США)

Месяц	Сектор биржевого рынка НЦБ			Итого
	Первичные размещения	Вторичный рынок		
		купля-продажа	репо	
Январь	0	5 557,2	1 239,7	6 796,9
Февраль	0	9 695,4	3 118,5	12 813,9
Март	0	15 363,8	7 084,4	22 448,2
Апрель	0	12 110,8	8 328,6	20 439,4
Май	0	12 108,8	8 669,6	20 778,4
Июнь	651,3	11 896,5	15 462,4	28 010,3
<b>ВСЕГО</b>	<b>651,3</b>	<b>66 732,5</b>	<b>43 903,2</b>	<b>111 287,1</b>

**Пояснения к таблице:** В секторе купли-продажи НЦБ на KASE возможно проведение сделок скрытого репо, поэтому указанный объем операций в данном сегменте рынка может включать в себя сумму таких сделок.

В 2000 году объем операций по НЦБ на KASE оценивался в \$138 508,6 тыс. За первые шесть месяцев 2000 года соответствующий показатель составил \$38 898,5 тыс. Таким образом, по сравнению с соответствующим периодом 2000 года объем операций по НЦБ на KASE в текущем году вырос в 2,9 раза или на \$72 388,6 тыс.

KASE составила списки компаний - ведущих операторов биржевого рынка НЦБ в Казахстане за период с **апреля по июнь 2001 года**. Место компании в списке устанавливается в соответствии с долей заключенных ей сделок в совокупном брутто-обороте торгов (сумма купленных и проданных акций и облигаций). При этом учитывались операции купли-продажи (52,7% вторичного биржевого рынка), так и операции прямого и обратного репо (47,3%). Позиция каждого участника торгов выражалась в валюте котирования – долларах США. Всего в заключении сделок с НЦБ на KASE принимало участие 23 компании (брокерско-дилерские компании, банки, компании по управлению пенсионными активами). Ниже приводится список пяти наиболее активных операторов, контролировавших 79,4% биржевого вторичного рынка, в порядке убывания их доли в общем объеме сделок. В скобках приводится позиция соответствующего брокера в первом квартале 2001 года.

Список наиболее активных операторов казахстанского биржевого рынка НЦБ  
в апреле - июне 2001 года

Позиция	Краткое наименование компании	Доля в брутто-объеме торгов, %
1 (2)	ТОО "ИНВЕСТМЕНТ МЕНЕДЖМЕНТ ГРУПП" (Алматы)	24,8
2 (1)	ТОО "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы)	21,0
3 (3)	ТОО "R.G. Securities" (Алматы)	17,9
4 (8)	ЗАО "Компания Народного Банка Казахстана по управлению пенсионными активами" (Алматы)	8,5
5 (4)	ОАО "Казкоммерц Секьюритиз" (Алматы)	7,2

## Изменения в торговых списках KASE

С 02 июля 2001 года решением Правления KASE на основании решения Биржевого совета **именные купонные облигации ОАО "Астана-финанс"** (Астана) первой эмиссии (KZ2CUY02A356) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А". Ценным бумагам присвоен торговый код ASF1b1. Точность котирования в торговой системе KASE установлена до четвертого знака после запятой. Статус маркет-мейкера облигаций на KASE присвоен финансовому консультанту эмитента – ЗАО "Фондовый сервис" (Алматы). Минимальный объем обязательной котировки – 30 облигаций. Начало торгов – 03 июля 2001 года.

Первичное размещение облигаций осуществляется финансовым консультантом с **03 по 06 июля** в торговой системе KASE методом непрерывного встречного аукциона при особом режиме расчетов. По торгам 03 июля 2001 года расчеты проводятся по схеме "Т+3", 04 июля – по схеме "Т+2", 05 июля – по схеме "Т+1", 06 июля – по схеме "Т+0". Другими словами, расчеты по всем сделкам, заключенным в указанные дни, осуществляются в пятницу 06 июля 2001 года. Кроме того, все комиссионные сборы, начисленные биржей на участников торгов ASF1b1 в период с 03 по 06 июля, оплачиваются ЗАО "Фондовый сервис".

Параметры эмиссии облигаций и результаты первичного размещения представлены [в специальном выпуске \(см. ниже\)](#).

С 02 июля 2001 года решением Правления KASE от 02 июля 2001 года **простым именованным акциям (KZ1C30950413, торговый код GEOT) Открытого акционерного общества "Азимут Энерджи Сервисез"** (Алматы), торгующимся в секторе "Нелистинговые ценные бумаги", понижен уровень допуска на торги биржи. Указанные ценные бумаги ранее торговались по первому уровню допуска, ныне будут торговаться по второму. Понижение уровня допуска осуществлено ввиду регулярного неисполнения инициатором вывода акций на торги требований внутреннего нормативного документа KASE "Порядок допуска ценных бумаг на сектор "Нелистинговые ценные бумаги".

## СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

### Итоги недели

**В секторе купли-продажи ГЦБ** на KASE суммарный объем 114 сделок составил **Т6 528,1 млн**. На предшествующей неделе оборот не превысил Т3 890,0 млн при 103 заключенных сделках. По мнению аналитиков ИРБИС, рост объема торгов связан с незначительным объемом размещения ГЦБ на первичном рынке. Обращает на себя внимание регулярная торговля недавно размещенными облигациями Восточно-Казахстанской области (ВКО). Сделки по ним заключались практически ежедневно, что не было характерно для других муниципальных облигаций. Структура оборота ГЦБ за неделю практически не изменилась.

### Параметры биржевых сделок по ГЦБ 28 июня - 04 июля

(в скобках приводятся сопоставимые показатели предыдущего периода)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год,				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	минимальная	максимальная	по последней сделке	средневзвешенная		
<b>Дисконтные ГЦБ: ноты</b>					<b>8,6% (7,9%) оборота сектора купли-продажи</b>	
15 – 28	5,05	5,05	5,05	5,05 (4,57)	29,9	1
43 – 56	5,32	5,32	5,32	5,32 (5,62)	1,5	1
57 – 63	5,30	5,73	5,73	5,55 ( – )	283,9	3
64 – 91	5,38	5,57	5,45	5,44 (3,44)	247,9	8
Итого					563,1 (306,6)	13 (6)

Срок до погашения, дней	Доходность к погашению для покупателя, % год,				Объем, млн тенге по дисконту	Число сделок
	мини-мальная	макси-мальная	по послед-ней сделке	средне-взвешенная		
<b>Купонные ГЦБ, деноминированные в тенге:</b>						
<b>МЕОКАМ-24, 36, МЕАКАМ-120</b>				<b>27,4% (38,0%) оборота сектора купли-продажи</b>		
379 - 475	8,03	9,10	8,03	8,62 (8,02)	217,7	4
609 - 997	7,53	13,44	10,05	9,77 (10,73)	886,5	30
1000 - 2373	9,03	11,32	11,27	11,02 (8,72)	683,5	9
Итого					1 787,7 (1 477,3)	43 (46)
<b>Купонные ГЦБ, деноминированные в USD: VKU-36</b>				<b>4,1% (0) оборота сектора купли-продажи</b>		
1080 - 1085	8,35	8,36	8,36	8,35 ( -)	265,7	9
Итого					265,7 ( 0)	9 ( 0)
<b>Евроноты Казахстана, USD</b>				<b>59,9% (54,1%) оборота сектора купли-продажи</b>		
*448 - 454	6,00	6,19	6,06	6,09 (6,02)	1 215,9	18
**1184 - 1190	6,95	7,11	6,95	7,04 (7,03)	713,9	12
***2107 - 2113	7,21	7,34	7,21	7,28 (7,29)	1 981,8	19
Итого					3 911,6 (2 106,2)	49 (51)
<b>ВСЕГО</b>					<b>6 528,1 (3 890,0)</b>	<b>114 (103)</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; доходность купонных облигаций указывается по полугодовому базису.

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 **7,03 (-0,76%)**; **KASE\_EP** – 127,35 (+0,25%); **KASE\_EC** – 112,84 (+0,10%). На прошлой неделе **KASE\_EY** вырос на 0,43%. Никаких принципиальных изменений здесь не отмечено.

**В секторе репо-операций по ГЦБ** в течение периода заключено **118 сделок на общую сумму Т13 363,0 млн.** Из них 50 сделок (на сумму Т5 806,6 млн) касались открытия репо и 68 (на сумму Т7 556,4 млн) – закрытия. В предыдущем периоде оборот составил Т11 242,9 млн. После закрытия торгов 04 июля общая сумма открытого на площадке репо составила **Т3 820,2 млн.** Текущие средневзвешенные ставки на 04 июля составили (% годовых): 1 день – 2,99; 2 дня – 3,24; 3 дня – 2,99; 6 дней – 4,29; 21 день – 6,28; 24 дня – 6,49; 27 дней – 6,60; 28 дней – 6,48; 29 дней – 6,59; 30 дней – 6,20.

**Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ** за неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) заключено **232 сделки** на общую сумму **Т19 891,1 млн.** В предшествующем периоде 219 сделок дали Т15 133,0 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила на неделе **88,1%**, на прошлой – 85,3%.

### Итоги июня

В июне 2001 года на KASE по ГЦБ во всех секторах рынка зафиксировано 800 сделок на общую сумму Т51 899,6 млн (\$354,1 млн по текущему биржевому курсу). В прошлом месяце при 935 сделках объем составил Т66 201,7 млн (\$453,0 млн). Доля биржевого оборота в общем объеме сделок казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям в июне составила 70,2% (в мае – 88,7%).

**Таблица объемов сделок по ГЦБ на KASE в 2001 году группировкой по месяцам (в млн тенге)**

Месяц	Сектор биржевого рынка ГЦБ			Итого
	Первичный рынок	Вторичный рынок		
		Купля-продажа	Репо	
Январь	0	16 630,8	65 433,5	82 064,4
Февраль	0	21 351,7	30 669,9	52 021,6
Март	0	17 922,6	45 427,5	63 350,1
Апрель	0	24 666,1	45 248,0	69 914,2
Май	0	24 732,3	41 469,4	66 201,7
Июнь	500,0	21 336,0	30 063,6	51 899,6
<b>ВСЕГО</b>	<b>500,0</b>	<b>126 639,6</b>	<b>258 311,9</b>	<b>385 451,4</b>

В 2000 году объем операций по ГЦБ на KASE оценивался в Т446 886,9 млн. За первые шесть месяцев 2000 года соответствующий показатель составил Т135 688,0 млн. Таким образом, по сравнению с соответствующим периодом 2000 года объем операций по ГЦБ на KASE в текущем году вырос в 2,8 раза или на Т249,8 млн.

KASE составила списки компаний - ведущих операторов биржевого рынка ГЦБ в Казахстане за июнь 2001 года. Место компании в списке устанавливается в соответствии с долей заключенных ей сделок в совокупном брутто-обороте торгов (сумма купленных и проданных облигаций). При этом учитывались как операции купли-продажи (41,5% вторичного биржевого рынка), так и операции прямого и обратного репо (58,5%). Позиция каждого участника торгов выражалась в валюте расчетов – тенге. Всего в

заключении сделок с ГЦБ на KASE принимало участие 22 компаний (банки, брокерско-дилерские компании, компании по управлению пенсионными активами, ГНПФ). Ниже приводится список десяти наиболее активных операторов в порядке убывания их доли в общем объеме сделок.

Список наиболее активных операторов казахстанского биржевого рынка ГЦБ в мае 2001 года

Позиция в июне 2001 года	Позиция в мае 2001 года	Краткое наименование компании	Доля в объеме торгов, %
1	2	ОАО "Банк ТуранАлем" (Алматы)	13,0
2	6	ОАО "Банк ЦентрКредит" (Алматы)	12,7
3	4	ЗАО "Компания Народного Банка Казахстана по управлению пенсионными активами" (Алматы)	10,6
4	1	ОАО "АТФБ" (Алматы)	9,0
5	5	ОАО "Народный Банк Казахстана" (Алматы)	8,2
6	12	ЗАО КУПА "ЖЕТЫСУ" (Алматы)	7,9
7	3	ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд" (Алматы)*	7,4
8	9	ОАО "Темірбанк" (Алматы)	4,9
9	11	ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" (Алматы)	4,19
10	10	ОАО "БАНК "КАСПИЙСКИЙ" (Алматы)	4,18

\* – маркет-мейкер казахстанских евролот четвертой эмиссии в Секторе мелких лотов KASE

## ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИЯХ

**ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"** (Алматы) официальным письмом уведило KASE о внесении следующих дополнений в повестку дня внеочередного Общего собрания акционеров, которое состоится **12 июля 2001 года**:

- О дочерних банках ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК".
- О выпуске ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" привилегированных акций.

Место проведения собрания: г. Алматы, пр. Гагарина, 135-Ж. В случае отсутствия кворума повторное общее собрание акционеров состоится 13 июля 2001 года.

Также ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" уведило о созыве **30 июля 2001 года** внеочередного Общего собрания акционеров со следующей повесткой дня:

- Об итогах финансовой деятельности ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК" за первое полугодие 2001 года.
- Утверждение стратегии развития розничного бизнеса.

Место проведения собрания: г. Алматы, пр. Гагарина, 135-Ж. В случае отсутствия кворума повторное общее собрание акционеров состоится 31 июля 2001 года.

**"Казахтелеком"** (Астана; телефонная, телеграфная, телевизионная и радиосвязь всех видов) представило KASE финансовую отчетность за I квартал 2001 года: баланс и отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности "Казахтелеком" за I квартал 2001 года**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на 01.04.00	на 01.04.01	Увелич. / уменьш., %
Уставный капитал	12 136 529	12 136 529	0,0
Собственный капитал	36 362 504	37 117 031	+2,1
Всего активы	58 777 703	61 805 948	+5,2
Чистый оборотный капитал	2 073 102	-2 428 565	-217,1
Дебиторская задолженность	7 143 429	7 153 760	+0,1
Кредиторская задолженность	5 693 579	6 763 421	+18,8
Объем реализованных услуг	8 574 679	10 114 529	+18,0
Себестоимость реализованных услуг	4 417 571	5 442 761	+23,2
Чистый доход (убыток)	2 744 669	2 969 547	+8,2
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	2 996,12	3 058,29	+2,1

Относительно соответствующего периода 2000 года: **собственный капитал** компании вырос на Т754,5 млн или на 2,1% (увеличение итоговой суммы нераспределенного дохода на Т2,3 млрд при уменьшении суммы переоценки основных средств на Т1,4 млрд и дополнительно оплаченного капитала – на Т125,3 млн); **активы** увеличились на Т3,0 млрд или на 5,2% в результате прироста долгосрочных активов на Т5,9 млрд (незавершенного строительства – на Т3,6 млрд, инвестиций в дочерние товарищества – на Т1,2 млрд, основных средств и нематериальных активов – на Т1,0 млрд) при сокращении текущих активов на Т2,9 млрд; **обязательства** выросли на Т2,3 млрд или на 10,1% в связи с увеличением объема привлеченных кредитов на Т1,3 млрд и кредиторской задолженности – на Т1,0 млрд. **Объем**

**реализованных услуг** по сравнению с аналогичным периодом 2000 года вырос на Т1,5 млрд или на 18,0%, их **себестоимость** – на Т1,0 млрд или 23,2%, **расходы периода** увеличились на Т56,3 млн или на 4,5%. В результате по итогам I квартала 2001 года "Казахтелеком" получил **чистый доход** в сумме Т3,0 млрд, что на Т224,9 млн или на 8,2% больше чем за тот же период прошлого года.

**РГП "Казахстан темір жолы"** (Астана) предоставило KASE аудиторское заключение по консолидированной финансовой отчетности за 2000 год, выполненное фирмой Ernst&Young (Алматы, Казахстан). По данным независимого аудитора, который закончил работу над заключением 30 апреля 2001 года, результатом финансово-хозяйственной деятельности компании по итогам за 2000 и 1999 годов явились показатели, представленные в таблице.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности РГП "Казахстан темір жолы" по данным Ernst&Young**

(в тыс. долларов США, если не указано иное)

<b>Показатель</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>
Уставный капитал	10 820	10 820
Собственный капитал	682 350	773 328
Всего активы	1 028 959	1 035 937
Чистый оборотный капитал	-11 515	48 235
Дебиторская задолженность	63 106	44 252
Обязательства	346 609	262 609
Долгосрочные кредиты	132 067	89 207
Краткосрочные кредиты	13 124	41 890
Кредиторская задолженность	189 772	119 634
Объем реализованной продукции (услуг)	660 747	866 818
Себестоимость реализованной продукции (услуг)	569 291	680 193
Чистый доход (убыток)	113 567	90 978
<b>На основании данных аудитора рассчитано:</b>		
Доходность продаж (ROS), %	13,8	21,5
Доходность капитала (ROE), %	16,6	11,8
Доходность активов (ROA), %	11,0	8,8

Аудиторская проверка консолидированной финансовой отчетности РГП "Казахстан темір жолы" и его дочерних компаний (Группы) за 1999-2000 годы проведена фирмой Ernst&Young в соответствии с Международными стандартами аудита. Аудированная финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности эмитента, подготовленной в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, в результате ее корректировки с целью соответствия Международным стандартам бухгалтерского учета (МСБУ).

Консолидированная финансовая отчетность Группы определена в долларах США, поскольку значительная часть доходов и обязательств Группы деноминированы в различных валютах, для которых доллар США является общей валютой конвертации.

В аудиторском заключении отмечено, что аудитор не в состоянии был определить, существует ли необходимость в исправлении консолидированных результатов хозяйственной деятельности и движения денежных средств за 1999 год, поскольку он не был назначен аудитором Группы за год, закончившийся 31 декабря 1998 года, и не присутствовал на инвентаризации товарно-материальных запасов на указанный период.

По мнению аудитора, за исключением влияния корректировок, которые могли бы быть определены в случае его присутствия при инвентаризации товарно-материальных запасов на 31 декабря 1998 года, консолидированная финансовая отчетность Группы во всех существенных аспектах дает достоверное представление о ее консолидированном финансовом положении на 31 декабря 2000 и 1999 годов, о консолидированных результатах ее деятельности, о движении денежных средств, об изменениях в собственном капитале за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.

**ОАО "Мангистаунаугаз"** (Актау; добыча и транспортировка нефти и газа; переработка нефти, реализация нефти и продуктов ее переработки; разведка и разработка месторождений нефти и газа) представило KASE финансовую отчетность за 2000 год: баланс и отчеты о результатах финансово-хозяйственной деятельности и движении денежных средств.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО "Мангистаумунайгаз" за 2000 год**

(в млн тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.01.00	01.01.01	
Уставный капитал (оплаченный)	10 892	10 892	0
Собственный капитал	13 255	30 024	+126,5
Всего активы	42 494	83 726	+97,0
Чистый оборотный капитал	-9 635	1 127	+111,7
Дебиторская задолженность (нетто)	26 587	43 029	+61,8
Резерв по сомнительным долгам	18 176	5 843	-67,9
Кредиторская задолженность	18 402	42 103	+128,8
Объем реализованной продукции (услуг)	45 782	106 193	+132,0
Себестоимость реализованной продукции	7 996	31 275	+291,1
Чистый доход (убыток)	8 090	18 324	+126,5
<b>На основании данных эмитента рассчитано:</b>			
Доходность продаж (ROS), %	82,5	70,5	-14,5
Доходность капитала (ROE), %	61,0	61,0	0
Доходность активов (ROA), %	19,4	21,9	+15,0
Чистый доход на 1 простую акцию (EPS), тенге	814,2	1 869,3	+129,6
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	1 217,2	2 757,1	126,5

Чистый доход на одну простую акцию (EPS) за 2000 год рассчитан без учета дивидендов по привилегированным акциям, которые в настоящее время еще не определены.

Относительно 1999 года произошел **прирост: собственного капитала** компании – на Т16,8 млрд или 2,3 раза (итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т17,1 млрд при уменьшении дополнительно неоплаченного капитала – на Т200,2 млн, размера резервного капитала – на Т108,7 млн); **активов** – на Т41,2 млрд или на 97,0% (прирост дебиторской задолженности составил Т16,4 млрд, основных средств – Т9,1 млрд, товарно-материальных запасов – Т3,6 млрд, долгосрочных инвестиций – Т3,2 млрд при снижении резерва по сомнительным долгам на Т12,3 млрд, денежных средств – на Т3,4 млрд); **обязательств** – на Т24,5 млрд или на 83,7% в результате увеличения кредиторской задолженности на Т23,7 млрд; **объема реализации** – на Т60,4 млрд или в 2,3 раза; **себестоимости** – на Т23,3 млрд или в 3,9 раза; **расходов периода** – на Т32,1 млрд или 2,6 раза. В результате **чистый доход**, полученный компанией за 2000 год, составил Т18,3 млрд, что на Т10,2 млрд или 2,3 раза больше, чем за 1999 год.

**ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"** (Алматы; разведка, разработка, добыча и реализация углеводородного сырья, нефтепродуктов и др.) представило KASE финансовую отчетность за I квартал 2001 года: баланс и отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности  
ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ" за I квартал 2001 года**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич. / уменьш., %
	01.04.00	01.04.01	
Уставный капитал	1 200	3 625	+202,1
Всего активы	1 630 345	1 777 799	+9,0
Собственный капитал	1 602 884	1 595 975	-0,4
Чистый оборотный капитал	1 599 307	1 747 703	+9,3
Дебиторская задолженность	1 613 999	1 584 911	-1,8
Кредиторская задолженность	27 440	909	-96,7
Объем реализованной продукции (услуг)	12 923	–	–
Себестоимость реализованной продукции (услуг)	7 751	–	–
Чистый доход (убыток)	318	–	–

Относительно аналогичного периода 2000 года: **собственный капитал** компании уменьшился на Т6,9 млн или на 0,4% за счет снижения итоговой суммы нераспределенного дохода на Т9,3 млн при увеличении уставного капитала (в связи с перерегистрацией эмитента в акционерное общество) на Т2,4 млн; **активы** выросли на Т147,5 млн или на 9,2% в результате увеличения расходов будущих периодов на Т192,4 млн при уменьшении дебиторской задолженности на Т29,1 млн (на 01.04.01 прочая дебиторская задолженность компании составляла Т1 469,1 млн или 82,6% от суммы активов), остаточной стоимости основных средств (Т71,0 тыс.) – на Т3,5 млн, денег и краткосрочных финансовых инвестиций – на Т12,1 млн, товарно-материальных запасов – на Т259,0 тыс.; **обязательства** увеличились на Т154,4 млн или в 5,6 раза в связи с привлечением заемных средств в сумме Т180,9 млн при сокращении кредиторской задолженности на Т26,5 млн. Согласно отчету о результатах финансово-хозяйственной деятельности на 01.04.01 ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ" в течение I квартала 2001 года **никакой деятельности не осуществляло**.

**ОАО "УКТМК"** (Усть-Каменогорск) представило KASE копию протокола годового Общего собрания акционеров, которое состоялось 23 мая 2001 года. В соответствии с принятой повесткой дня собрания

акционеры ОАО "УКТМК" утвердили отчет Правления, годовую финансовую отчетность, заключение Ревизионной комиссии, а также утвердили: **фонд дивидендов** в размере Т45 195,25 тыс. из расчета Т35,6 на одну акцию (с учетом удержанного 15% подоходного налога у источника выплаты); официальной датой начала выплаты дивидендов определили 23 июля 2001; **фонд развития производства** в размере Т189 981,75 тыс.; **аудитором** из числа международных компаний фирму Deloitte & Touche (Алматы, Казахстан); **оценку результатов анализа эффективности системы качества** ОАО "УКТМК" за 2000 год.

Кроме того, акционеры избрали новую Ревизионную комиссию в составе: Макарова М.В., Курмангалиев А.А., Есиркенова Г.А., ввели в состав Совета директоров Нефедова П.П. (вице-министр Министерства энергетики и минеральных ресурсов) в связи с выбытием из состава Толмачева М.А.

С отчетом об итогах деятельности в 2000 году от имени Правления ОАО "УКТМК" выступил Президент (Председатель Правления) компании – Шаяхметов Б.М. В отчете отмечено, что в 2000 году выполнены основные плановые производственно-технические показатели и контрактные условия по продаже продукции. Годовой объем реализации продукции составил Т5,5 млрд, чистый доход – Т235,2 млн (в 3,5 раза больше, чем в 1999 году), уровень рентабельности производства составил 9%, активы предприятия снизились на Т618,3 млн (в основном, за счет снижения дебиторской задолженности) и составили Т6,7 млрд. В результате погашения кредитов и снижения задолженности перед поставщиками на конец 2000 года пассив баланса составил Т6,7 млрд, в том числе собственный капитал – Т5 838 млн. По итогам года компания не имеет просроченных долгов перед бюджетом, энергетиками и железной дорогой, а также по заработной плате сотрудникам. В 2000 году из незавершенного строительства введен в действие комплекс по производству титановых шлаков стоимостью Т2,0 млрд.

Далее в отчете говорится, что в условиях резкого падения спроса на титан на международном рынке, комбинат принимал все необходимые меры по снижению затрат на производство продукции, введению жесткой экономии материальных, энергетических и трудовых ресурсов, улучшению качества выпускаемой продукции. По прогнозам западных экспертов ситуация на титановом рынке в 2001 году будет улучшаться. В Японии и США начали применять титан в выхлопных системах автомобилей, в Японии рассматривается вопрос о его применении в кораблестроении, начал восстанавливаться спрос на авиационных ранках США и Европы. Имеющийся портфель заказов позволит увеличить выпуск титановой губки более чем на 60% по сравнению с 2000 годом. 15 октября 2000 года состоялся официальный пуск в работу первой очереди рудно-термического плавильного комплекса, предназначенного для получения титанового шлака. Реализация данного мероприятия позволит комбинату приступить к решению важного вопроса по импортозамещению сырья, так как последние годы титановое сырье (шлак) завозится из Канады, в то время как качество собственного шлака выше канадского (содержание двуокиси титана в канадском шлаке 77,8%, в собственном – 84,5%).

Параллельно ведутся работы по развитию казахстанской сырьевой базы титанового сырья. По мере освоения казахстанских месторождений комбинат будет переведен на казахстанское сырье. Так в 2000 году было сформировано совместное горнодобывающее предприятие "Сатпаевск Титаниум Майнинг Лтд", оформлены все разрешающие документы на проведение горных работ. На карьере произведены вскрышные работы в объеме 100 тыс. куб. м. Институтом "Казгипроцветмет" выполняется ТЭО и рабочее проектирование опытно-промышленной обогатительной фабрики, приобретается горное оборудование (ведется его модульная сборка) и тяжелая техника. Геологоразведочные работы, проведенные в 2000 году, позволили увеличить разведанные запасы ильменита на Сатпаевском месторождении на 40%.

Помимо этого ОАО "УКТМК" прорабатывает и другие направления стабилизации работы комбината: строительство и пуск в работу второй очереди рудно-термического комплекса; создание крупнотоннажного производства двуокиси титана, как одной из основных составляющих для дальнейшего создания в республике производства лакокрасочной, целлюлозно-бумажной и другой продукции; возобновление производства магниевых порошков.

**ОАО "Астана-финанс"** (Казахстан; отдельные виды банковских операций) предоставило на KASE копию обновленной лицензии Национального Банка Казахстана #25 от 15 июня 2001 года на проведение операций, предусмотренных банковским законодательством в тенге и иностранной валюте. Лицензия дает право на проведение следующих операций:

- банковской операции в тенге и иностранной валюте (заемные операции: предоставление кредитов в денежной форме на условиях платности, срочности и возвратности);
- иных операций, предусмотренных банковским законодательством:
  - осуществление лизинговой деятельности;
  - эмиссию собственных ценных бумаг (за исключением акций);
  - факторинговые операции: приобретение прав требования платежа с покупателя товаров (работ, услуг) с принятием риска неплатежа.

Ранее действующая лицензия ОАО "Астана-финанс" давала лицензиату аналогичные права.

**ОАО “Алматы Кус”** (с. Чапаево Алматинской обл.; основные виды деятельности – производство и реализация продукции птицеводства, лизинг; основные виды продукции – товарное и племенное яйцо птицы, племенные цыплята, яичный порошок и мясо птицы) представило KASE официальное письмо, в котором приводится обзор деятельности компании **за май-июнь 2001 года**.

Наиболее важным событием данного периода, по мнению руководства компании, является заключение ОАО "Алматы Кус" контракта с компанией **Hy-Line International** на приобретение 17 400 голов суточных цыплят родительского стада (доставка из США) и 445 000 голов суточных цыплят гибридного стада (доставка из Испании и Украины). Порода Hy-Line International охватывает 85% рынка США и 40% рынка Европы и отличается высокой яйценоскостью при низком потреблении корма и высокой жизнеспособностью. ОАО "Алматы Кус" получило эксклюзивное право представлять данную породу по Казахстану и Средней Азии. 29 июня 2001 года компания получила первую партию птицы породы Hy-Line International в количестве 17 400 голов суточных цыплят родительского стада из США спецрейсом авиакомпании KLM.

С увеличением поголовья птицы на 60% ОАО "Алматы Кус" намерено увеличить производство яиц на 245%, что в совокупности составит более 500 млн яиц в год. И это будет достигнуто благодаря высокой продуктивности породы Hy-Line. По данным компании, с приростом производства яиц на 245% и организации эффективной дилерской сети по регионам Казахстана и Кыргызстана повышение доходности компании только в яичном секторе составит более Т3,5 млрд.

Путем реорганизации производства имеющихся птицефабрик ОАО “Алматы Кус” ввело эффективную технологию производства яиц. Данная технология заключается в специализации каждой фабрики по видам деятельности и повышении культуры производства. Родительское стадо и инкубаторы будут размещаться на Каскеленской птицефабрике. Суточные цыплята будут доставляться на Аватскую птицефабрику и откармливаться там. По истечении 105 дней откорма гибридные курочки будут перевозиться на Чапаевскую и Абайскую птицефабрики, где и будут производиться все яйца ОАО "Алматы Кус". “Концентрация усилий и внимания на определенном виде деятельности является эффективной как с производственной, так и с ветеринарной точек зрения”, – говорится в материалах компании.

С мая 2001 года на Чапаевской птицефабрике увеличена заработная плата работникам бригад, непосредственно занимающимся производством яиц, до Т14 000-Т15 000 против Т8 500-Т9 000 в апреле. Кроме того, уставлен премиальный фонд для выплаты премий лучшим работникам, величина которого в мае 2001 года составила Т200,0 тыс. До конца июня 2001 года планируется увеличение заработной платы и на всех остальных птицефабриках компании.

ОАО "Алматы Кус" подало заявку на участие во втором казахстанском конкурсе на лучшую систему управления "В XXI век – со всеобщим качеством". В 2000 году на первом конкурсе компания была удостоена первого призового места в номинации в номинации "Пищевая промышленность".

Также ОАО “Алматы Кус” сообщило ИРБИС о проведении работ по расширению географии своего бизнеса посредством открытия филиалов компании во всех городах Казахстана и Кыргызстана. В настоящее время проводится работа по созданию широкой мобильной дилерской сети. По заказу ОАО "Алматы Кус" компания **Brif** разработала специальную программу с базой данных, которая позволит эффективно развить дилерскую сеть в Казахстане и Кыргызстане.

ОАО "Алматы Кус" представило KASE копию протокола **внеочередного Общего собрания акционеров**, которое состоялось 20 июня 2001 года. В соответствии с принятой повесткой дня собрания акционеры ОАО "Алматы Кус" приняли следующие решения: вступить во временно созданный добровольный равноправный союз (консорциум) для участия его в торгах по покупке государственного пакета акций (ГПА) ОАО "Народный Банк Казахстана"; заключить Соглашение об образовании временного добровольного союза (консорциума) с компаниями: ЗАО "Строительная компания "КУАТ", ЗАО "Корпорация "БАТТ", ТОО "КОМПАНИЯ АІ-НАР", ТОО "Агроцентр-Астана", ОАО "Сеймар", ТОО "Компания "ФудМастер-Шымкент" и одобрить представленный проект Соглашения.

Акционеры также одобрили и уполномочили временный добровольный союз (консорциум), участником которого будет являться ОАО "Алматы Кус", на приобретение ГПА ОАО "Народный Банк Казахстана" на следующих условиях: количество реализуемых акций – 18 075 334 штуки (33,33% от уставного капитала), количество лотов – 1, стартовая цена – Т2 120,0 млн, гарантийный взнос – Т212,0 млн.

Кроме того, в связи с получением компанией статуса Народного общества акционеры утвердили новую редакцию Устава и избрали в Совет директоров двух человек: Поединцева С. и Ковалеву Е.

**ОАО “Баян-Сулу”** (Костанай; производство и реализация кондитерских изделий) представило KASE копию протокола Общего годового собрания акционеров, которое состоялось 30 мая 2001 года. В соответствии с принятой повесткой дня собрания акционеры ОАО “Баян Сулу” утвердили отчет Президента о хозяйственной деятельности общества, финансовую отчетность за 2000 год, акт Ревизионной комиссии, изменения в Устав общества, а также приняли следующие решения: направить нераспределенный чистый доход за 2000 год в сумме Т9 986 тыс. на пополнение резервного капитала;

дивиденды по итогам деятельности за 2000 год не начислять; утвердить прогноз развития и порядок использования чистого дохода общества на 2001 год; утвердить аудитором общества ТОО “Аудиторская компания АК “Есепәудит” (Костанай).

Собрание прекратило полномочия прежних составов и избрало новые составы Совета директоров (Алерт В.В., Богер Е.А., Беляев Ю.Н., Соколов А.Н., Калинин П.Д.) и Ревизионной комиссии (Игонина Т.П., Матрjuk А.И., Шин Г.Б.).

С отчетом об итогах деятельности ОАО “Баян-Сулу” в 2000 году выступил Богер Е.А. – Президент компании. В отчете отмечено, что в 2000 году объем производства кондитерских изделий составил 7 416 тонн на сумму Т1 065,8 млн в действующих и Т1 000,2 млн в сопоставимых ценах, что на 746 тонн или 11,2% больше, чем в 1999 году (прирост к 1999 году в действующих ценах – на Т100,6 млн, в сопоставимых – на Т899,6 млн), разработано и внедрено 10 видов новой продукции. В 2000 году продолжалась работа по укреплению материально-технической базы компании: приобретен и внедрен в производство штанцевальный автомат “Кама-TS-102” стоимостью Т24,4 млн, в результате чего возросли возможности по выпуску картонной упаковки; введена в действие собственная котельная мощностью 16 тонн пара в час стоимостью Т27,8 млн, что снизило стоимость пара на 37%. Всего инвестировано в производство Т57,4 млн. В течение 2000 года получено краткосрочных кредитов в сумме Т118,1 млн, непогашенный остаток – Т34,6 млн. Валовой доход составил Т144 млн (Т19,87 тыс. с 1 тонны готовой продукции), что в сравнении с 1999 годом больше на Т23,44 тыс. (на Т2,26 тыс. с 1 тонны готовой продукции), чистый доход составил Т9 986 тыс. против Т25 897 тыс. убытков по итогам 1999 года; перечислено в бюджет Т123,9 млн сборов и налогов.

Согласно утвержденному собранием акционеров прогнозу развития и порядку распределения чистого дохода по итогам 2001 года планируется:

- произвести и отгрузить 8,3 тыс. тонн кондитерских изделий на сумму Т1,3 млрд (прирост в сопоставимых ценах к 2000 году 11,9%);
- получить доход от основной и неосновной деятельности в размере Т63,5 млн;
- получить чистый доход в сумме Т50 млн и использовать его следующим образом: 55% направить на развитие производства, 20% – на выплату дивидендов, 20% – на оплату труда, социальные нужды и другие расходы, 5% – на пополнение резервного капитала;
- осуществить: переход на автономные холодильные установки в бисквитном и конфетно-шоколадном цехах, на складе; прокладку воздушной ЛЭП 10Квт протяженностью 3 км; перевод на газ печей бисквитного цеха; выпустить 5 видов новой продукции.

**ОАО “Темірбанк”** (Алматы) представило KASE копию протокола годового Общего собрания акционеров, которое состоялось 08 июня 2001 года. В соответствии с принятой повесткой дня собрания акционеры ОАО “Темірбанк” утвердили отчет Правления банка о результатах деятельности за 2000 год, годовую финансовую отчетность, заключение Ревизионной комиссии, положение “О Совете директоров общества”, изменения и дополнения в Устав банка, а также приняли следующие решения:

- уменьшить ставку дивидендов по привилегированным акциям с 25% до 1% от номинальной стоимости акции;
- изменить периодичность выплаты дивидендов с ежеквартальной на ежегодную;
- чистый доход за 2000 год распределить следующим образом: Т23 253 тыс. направить на создание резервов переоценки аффинированных драгоценных металлов и кредитов с фиксацией их валютного эквивалента; Т9 190 тыс. – на капитализацию дохода и развитие банка; Т2 500 тыс. – на выплату дивидендов по привилегированным акциям в размере 1% годовых, датой выплаты дивидендов установить 11 июля 2001 года; по простым акциям дивиденды не выплачивать;
- направить на пополнение резервного капитала банка Т188 819 тыс. за счет чистого дохода прошлых лет;
- утвердить порядок и нормативы распределения чистого дохода на 2001 год;
- не увеличивать объявленный Уставной капитал банка;
- осуществить третью эмиссию субординированных купонных облигаций со сроком обращения 7 лет на сумму \$5,0 млн в количестве 50 000 штук номинальной стоимостью \$100 каждая, ставкой вознаграждения (интереса) в первый год обращения – 10,5% годовых, в последующие годы – по решению Правления банка, но не менее 5-7% годовых;
- утвердить аудитором банка на 2001 год компанию Price Waterhouse Coopers (Алматы, Казахстан);
- одобрить намерение банка привлечь внешние займы в размере до \$30 млн.

С отчетом об итогах деятельности в 2000 году от имени Правления ОАО “Темірбанк” выступил и.о. Председателя Правления – Кононенко О.А. В выступлении отмечено, что оплаченный уставный капитал банка вырос на Т400 млн (за счет окончательного размещения 10-ой эмиссии акций) и составил на конец 2000 года Т1,4 млрд, объем ссудного портфеля увеличился в 1,6 раза и составил на конец года Т8,96

млрд, объем выданных кредитов увеличился на 56,3% и составил Т22,3 млрд. Банк увеличил кредитование строительства, легкой и пищевой, химической и нефтехимической промышленности, сельского хозяйства, оптовой и розничной торговли, а также потребительское кредитование физических лиц. Банк предоставил в 1,5 раза больше кредитов субъектам малого и среднего бизнеса по сравнению с 1999 годом.

В 2000 году было профинансировано 12 проектов на общую сумму \$7 938 тыс., в том числе: 3 проекта по Программе поддержки отечественных производителей на общую сумму \$1 130 тыс. (финансирование осуществлялось ОАО "Эксимбанк Казахстан" под гарантию ОАО "Темірбанк"); 3 проекта с использованием средств Азиатского Банка Развития на общую сумму \$1 820 тыс.; 4 проекта по Программе пост-приватизационной поддержки сельского хозяйства Всемирного Банка на общую сумму \$299 тыс.; 2 проекта по линии финансирования страхового общества OND с использованием средств KBC Bank (Бельгия) на общую сумму 4 689 тыс. евро.

В течение 2000 года произошло увеличение депозитного портфеля банка на 40%, объем которого на конец года составил около Т9 млрд. Осуществлена первая эмиссия собственных облигаций на сумму \$5 млн, сроком обращения 5 лет.

В отчете также отмечено, что наряду с положительной динамикой развития банка, в течение года произошло ухудшение качества ссудного портфеля. Неудовлетворительные, сомнительные и безнадежные кредиты составили 14,5%. В 2000 году под сомнительные и безнадежные кредиты были созданы провизии на сумму Т864,7 млн, что на Т570 млн больше, чем на начало 2000 года. Значительное увеличение расходов на создание провизий повлияло на финансовый результат деятельности ОАО "Темірбанк". Чистая прибыль, полученная банком в 2000 году, составила Т34 943 тыс. по сравнению с Т98 687 тыс. 1999 года, снизилась прибыль на капитал, активы, а также прибыль на одного работника (почти в 10 раз к 1999 году).

На начало 2001 года банк имел 25 филиалов и 19 РКО, из которых 11 открыто в течение 2000 года, численность работников банка составляла 1 014 человек.

**ЗАО НКТН "КазТрансОйл"** (Астана, входит в состав Национальной компании "Транспорт Нефти и Газа") сообщило об успешном завершении в Лондоне размещения своих евро нот первой эмиссии на сумму 150 миллионов долларов США со сроком погашения в 2006 году. "Данный выпуск является дебютным выпуском ценных бумаг Компании и является первым выпуском корпоративных облигаций среди казахстанских компаний на международных рынках капитала", – говорится в сообщении. При этом, по всей видимости, имеются в виду компании небанковского сектора. ЗАО НКТН "КазТрансОйл" сообщило, что общая книга заказов на покупку облигаций значительно превысила объем эмиссии и позволила установить окончательную доходность на уровне **8,67% годовых** с купонной ставкой **8,50% годовых**, что являлось нижней планкой при предварительном обсуждении доходности.

Роуд-шоу состоялось 25 - 28 июня 2001 года в нескольких городах США, Франкфурте и Лондоне в виде индивидуальных встреч с потенциальными инвесторами. В результате практически всеми охваченными роуд-шоу инвесторами были сделаны заказы на покупку облигаций ЗАО НКТН "КазТрансОйл". Размещение диверсифицировано между американскими и европейскими инвесторами. Казахские инвесторы в первичном размещении не участвовали. Доля американских инвесторов составила 44,4%, доля инвесторов из Великобритании и Германии составила 26,3% и 18,4% соответственно. В размещении также участвовали инвесторы из Швейцарии, Австрии, Голландии и Испании.

ЗАО НКТН "КазТрансОйл" планирует включить выпущенные евро ноты в официальный список ценных бумаг KASE категории "А", чтобы предоставить возможность их покупки казахстанскими компаниями по управлению пенсионными активами и другим отечественными инвесторами. В настоящее время на бирже в этой категории списков торгуются внутренние облигации ЗАО "КазТрансОйл" первой эмиссии (KZ73LAONAA35, торговый код KZTOB; 23.10.00 - 23.10.03; \$100; \$30 млн; полугодовой купон 9,0% годовых, текущая рыночная ставка 9,24% годовых).

Сегодня ЗАО НКТН "КазТрансОйл" располагает корпоративным кредитным рейтингом по обязательствам в иностранной и местной валютах на уровне **"BB"** со стабильным прогнозом от Standard & Poor's, а также международными рейтингами по старшим необеспеченным обязательствам в иностранной валюте на уровне **"BB-"** и по краткосрочным обязательствам в иностранной валюте на уровне **"B"** от Fitch.

По информации Департамента капитального строительства и капитального ремонта ЗАО "НКТН "КазТрансОйл" (Астана) за январь - июнь 2001 года компания осуществила капитальные вложения на общую сумму Т2 851 419 тыс., из которой Т1 426 499 тыс. было освоено в Актюбинском, Восточном и Западном филиалах. В результате выполнение плана компании по капитальным вложениям за первое полугодие составило **106%**.

## НОВОСТИ KASE

**28 июня 2001 года** на KASE начаты торги **муниципальными купонными облигациями Восточно-Казахстанской области** первой эмиссии (KZ7051806A46, торговый код KASE - VKU036.001; \$100, 500 млн тенге, 20.06.01 - 18.06.04, полугодовой купон 6,30% годовых). В связи с этим активизирован статус маркет-мейкера облигаций на бирже - ТОО "ТуранАлем Секьюритис" (Алматы), которое приступило к регулярному котированию ценных бумаг. Облигации котируются на KASE в чистых ценах, выраженных в процентах от номинальной стоимости, с точностью до четвертого знака после запятой. Средневзвешенная доходность облигаций при первичном размещении по итогам двух аукционов составила 7,9507% годовых по полугодовому базису в валютном выражении.

Финансовые консультанты первого облигационного выпуска **"Казахтелеком"** (Астана) – ОАО "Казкоммерц Секьюритиз" (Алматы) и ЗАО "ДАБ АБН АМРО Банк Казахстан" (Алматы) – известили Казахстанскую фондовую биржу (KASE) о том, что они продолжают обсуждение стратегии размещения облигаций "Казахтелеком" первой эмиссии (KZ2CUY03A347; официальный список ценных бумаг KASE категории "А", KZTKb1; \$100, \$25 млн, 13.03.01 - 13.03.04, полугодовой купон 10,0% годовых) с эмитентом и Национальной комиссией Республики Казахстан по ценным бумагам. В связи с этим консультанты попросили биржу отложить дату начала торгов облигациями **на два месяца**. Дата открытия торгов облигациями будет сообщена дополнительно.

Подготовлено агентством "ИРБИС"

## Облигации ОАО "Астана-финанс" первой эмиссии включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А"

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

С 02 июля 2001 года решением Правления KASE на основании решения Биржевого совета именные купонные облигации ОАО "Астана-финанс" (Астана) первой эмиссии (KZ2CUY02A356) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А".

Недавно ОАО "Астана-финанс" детально характеризовалась агентством ИРБИС в связи с переводом его акций в официальный список ценных бумаг KASE категории "А". Поэтому подробная характеристика эмитента и его деятельности агентством не приводятся.

### СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Вид ценных бумаг:	Именная купонная облигация, индексированная по изменению курса тенге к доллару США
Национальный идентификационный номер:	KZ2CUY02A356
Номер в эмиссии в государственном реестре:	A35
Ведение реестра:	ЗАО "Фондовый центр" (Алматы)
Дата регистрации эмиссии:	29.06.01
Номинальная стоимость облигации:	100,00 долларов США
Объем эмиссии в долларах США:	10 000 000
Объем эмиссии в ценных бумагах:	100 000
Дата начала обращения (дата эмиссии):	02.07.01
Срок размещения:	2 года с даты начала обращения
Срок обращения:	2 года
Дата погашения:	02.07.03
Размер вознаграждения (интерес):	9% годовых
Даты выплаты вознаграждения (интереса):	02 января и 02 июля ежегодно
Временная база при всех расчетах:	360/30
Срок фиксации реестра при выплате купона:	30 дней
Даты фиксации реестра для выплаты купона:	02 декабря и 02 июня ежегодно
Срок фиксации реестра при погашении:	30 дней
Дата фиксации реестра при погашении:	02.06.03
Обслуживание выпуска:	в тенге по курсу Национального Банка Казахстана, установленному на дату, предшествующую дате выплаты или погашения
Финансовый консультант выпуска:	ЗАО "Фондовый сервис" (Алматы)
Агент по первичному размещению облигаций:	ЗАО "Фондовый сервис"
Дата включения в торговые списки KASE:	02.07.01
Дата первых торгов:	03.07.01
Торговый код KASE:	ASF1b1
Точность изменения цены:	4 знака после запятой
Маркет-мейкер на KASE:	ЗАО "Фондовый сервис"

Если дата выплаты вознаграждения по облигациям или дата погашения являются выходным или праздничным днем, то выплата купона или номинальной стоимости производится в первый рабочий день, следующий за выходными или праздничными днями.

Держатель облигаций при наступлении любого из нижеприведенных случаев неисполнения обязательств может путем письменного уведомления эмитента и регистратора объявить облигации подлежащими немедленному погашению. Эмитент после получения такого письменного уведомления от держателя облигаций объявляет облигации подлежащими погашению по их номинальной стоимости вместе с накопленным интересом (купоном). В течение десяти рабочих дней после получения письменного уведомления регистратор информирует об этом всех держателей облигаций. В случае если все суммы, причитающиеся по облигациям, выплачены, и все другие нарушения в отношении данного выпуска облигаций устранены, объявление может быть аннулировано или отменено.

1. Невыплата номинальной стоимости и вознаграждения (купона) по облигациям: эмитент не выплачивает номинальную стоимость облигаций при выкупе или эмитент не осуществляет выплату процентов по облигациям при условии, что такая невыплата продолжается более 15 дней.
2. Неисполнение любой гарантии, выданной эмитентом другим лицам, причем, если гарантия не выполнена в установленный срок по требованию при условии, что общая основная сумма такой задолженности превышает 50% от всех активов эмитента.
3. Изменение основного вида деятельности эмитента: эмитент осуществляет или планирует значительные изменения в своей основной деятельности, что, по мнению держателей облигаций, существенно ущемляет их интересы.
4. Государственное вмешательство:
  - вся или значительная часть обязательств, активов или доходов эмитента национализирована или экспроприирована органами государственной или местной власти;
  - органы государственной или местной власти препятствуют эмитенту осуществлять нормальный контроль за всей или основной частью его обязательств, активов и доходов.

5. Делистинг: в случае если облигации больше не находятся в официальном списке или меняют категорию листинга на ЗАО "Казахстанская Фондовая Биржа" по любой причине.
6. Изменение условий выпуска облигаций: в настоящие условия вносятся изменения эмитентом без согласования с держателями облигаций, если такие изменения существенно затрагивают интересы держателей облигаций.

В случае невыплаты эмитентом любой суммы, которую он обязан уплатить по облигациям в соответствии с условиями выпуска в установленные сроки, он обязан выплатить проценты по просроченной сумме с даты, установленной для уплаты, до даты фактической уплаты, как после, так и до вынесения судебного решения, по ставке ("ставка за неисполнение") 5% годовых помимо купона в отношении такой суммы.

Собрание держателей облигаций имеет право рассматривать любой вопрос, касающийся их интересов, включая поправки или изменения условий выпуска облигаций при условии, что такая поправка и изменение приемлемы для эмитента по его единоличному усмотрению и письменно одобрены им. Собрание держателей облигаций может быть созвано эмитентом и регистратором в течение 10 рабочих дней с даты доставки регистратору письменного требования держателей облигаций, владеющих в совокупности более одной трети номинальной стоимости непогашенных ценных бумаг. Кворумом на любом таком собрании для принятия решения являются одно или несколько лиц, держащих или представляющих большинство от номинальной стоимости обращающихся на данный момент облигаций за исключением:

- изменения срока погашения облигаций;
- уменьшения или отмены номинальной стоимости облигаций или процентов по ним;
- изменения положения относительно кворума, требуемого на любом собрании держателей облигаций, или большинства, требуемого для принятия решения.

Решение, принятое на любом собрании держателей облигаций, будет обязательным для эмитента и всех держателей облигаций независимо от их присутствия на собрании при условии, что оно было принято держателями не менее чем 50% от общего объема обращающихся по номинальной стоимости облигаций.

## ПЕРВИЧНОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ

Финансовым консультантом и агентом по выводу облигаций ОАО "Астана-финанс" на рынок – ЗАО "Фондовый сервис" – запланировано проведение первичного размещения облигаций в торговой системе KASE с **03 по 06 июля** методом непрерывного встречного аукциона. Этот метод является основным торговым методом биржи, который используется при торговле ценными бумагами на вторичном рынке. Однако торги ASFlb1 до 06 июля проводятся **при особом режиме расчетов**. По торгам 03 июля расчеты проводятся по схеме "Т+3", 04 июля – по схеме "Т+2", 05 июля – по схеме "Т+1", 06 июля – по схеме "Т+0". Другими словами, расчеты по всем сделкам, заключенным в указанные дни, проводятся в **пятницу 06 июля 2001 года**. Кроме того, все комиссионные сборы, начисленные биржей на участников торгов ASFlb1 в период с 03 по 06 июля, оплачиваются ЗАО "Фондовый сервис".

По итогам двух торговых дней (03 и 04 июля) в торговой системе KASE было размещено **51 500 облигаций** на сумму номинальной стоимости **\$5,150 млн**, что составляет 51,5% от объема зарегистрированной эмиссии. Объем шести заключенных сделок составил \$5 019,5 тыс. Пока все сделки проведены по "чистой" цене 97,3666% от номинала бумаги, что отвечает доходности к погашению **10,5000% годовых** по полугодовому базису. В приобретении облигаций на KASE приняли участие банки второго уровня, компании по управлению пенсионными активами (КУПА) и клиенты брокерско-дилерских компаний.

## КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

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. Право осуществления указанной деятельности подтверждено обновленной лицензией Национального Банка Казахстана #25 от 15 июня 2001 года. Юридический и фактический адрес – Казахстан, 473000, Астана, ул. Бегельдинова, 54.

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).

В таблицах представлены основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО “Астана-финанс”, которые приводятся ИРБИС по данным заключения Листинговой комиссии KASE.

**Показатели финансово-хозяйственной деятельности ОАО “Астана-финанс”, полученные по неконсолидированным данным отчетности эмитента**

(тыс. тенге, если не указано иное)

Наименование показателя	на	на	на	на
	01.01.99	01.01.00	01.01.01	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**

(тыс. тенге, если не указано иное)

Наименование показателя	на	на
	01.01.00	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
<b>Всего расходы</b>	<b>341 190</b>	<b>100</b>	<b>3 162 550</b>	<b>100</b>	<b>436 871</b>	<b>100</b>

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 резервов из резервного капитала на сумму 496,5 млн тенге.

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

Показатели	(тыс. тенге)		
	1998	1999	2000
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.

Подготовлено агентством "ИРБИС"