

НЕДЕЛЯ БИРЖЕВОГО ФОНДОВОГО РЫНКА КАЗАХСТАНА

20 - 26 сентября

Доллар США = 147,70 тенге по официальному курсу на конец периода.

Доллар США = 147,71 тенге по биржевому средневзвешенному курсу на конец периода.

Скорость девальвации тенге за неделю по биржевому курсу – **минус 1,68% годовых**.

Ставки денежного рынка

на 26 сентября и изменение за неделю

Срок	Валюта	Ставка	Тренд
Открытие репо на KASE (с-взв., % год.)			
1 день	KZT	5,51	+0,96
12 дней	KZT	9,98	–
28 дней	KZT	7,80	–
27 дней	USD	8,50	-3,52
KIBOR (индикатив, % год.)			
1 неделя	KZT	7,00	-0,88
2 недели	KZT	7,75	-0,50
1 месяц	KZT	8,50	-0,50
2 месяца	KZT	9,50	-0,38
3 месяца	KZT	10,25	-0,25

Инвестиционная привлекательность

биржевых финансовых инструментов с 20 по 26 сентября

Финансовый инструмент	Валюта операции	Доходность, % год.	Объем сделок, млн KZT	Объем сделок, тыс. USD
Инструменты, деноминированные в национальной валюте				
МЕОКАМ, МЕАКАМ	KZT	9,91 (9,30)	1 626,6 (1 378,1)	11 011,6 (9 321,5)
Репо НЦБ	KZT	*8,03 (10,75)	596,4 (259,9)	4 037,4 (1 758,5)
МЕККАМ, ноты	KZT	*5,25 (4,96)	482,3 (242,0)	3 265,2 (1 636,7)
Репо ГЦБ	KZT	*5,09 (3,90)	8 398,3 (11 536,3)	56 853,2 (78 029,2)
Инструменты, индексируемые по девальвации к доллару США				
SMGZb1	USD	13,01 (13,52)	0 (80,5)	0 (544,8)
VITAb2	USD	12,50 (12,50)	0 (0)	0 (0)
ALKSb2	USD	12,00 (11,99)	42,2 (0)	285,5 (0)
CCBNb1	USD	11,08 (11,09)	0 (0)	0 (0)
KZASb1	USD	11,00 (11,00)	0 (0)	0 (0)
RGBRb2	USD	11,00 (11,00)	0 (0)	0 (0)
TEBNb2	USD	11,00 (–)	222,3 (0)	1505,4 (0)
KARMB1	USD	10,93 (11,49)	7,6 (0)	51,5 (0)
BTASb1	USD	10,70 (11,20)	0 (7,8)	0 (52,4)
ASFib1	USD	10,50 (10,50)	0 (0)	0 (0)
TEBNb	USD	10,00 (10,50)	0 (0)	0 (0)
TMJLb2	USD	9,50 (8,80)	1 028,9 (0)	6 966,2 (0)
SYRGb1	USD	8,50 (8,50)	0 (0)	0 (0)
KZTOb	USD	8,50 (8,10)	76,5 (3,1)	518,2 (21,1)
HSBKb	USD	8,39 (8,40)	0 (0)	0 (0)
VKU	USD	8,38 (8,38)	30,4 (114,1)	206,0 (773,5)
KZOLb	USD	8,14 (8,23)	15,3 (13,1)	103,3 (88,6)
Инструменты, деноминированные в долларах США				
BTASe1	USD	10,65 (10,65)	0 (0)	0 (0)
KKGBe2	USD	9,20 (9,20)	0 (0)	0 (0)
KZTOe1	USD	8,62 (8,62)	0 (0)	0 (0)
Евроноты-4	USD	6,99 (7,04)	232,9 (423,3)	1 576,2 (2 861,5)
Евроноты-2	USD	5,57 (5,71)	66,2 (245,4)	448,4 (1 660,4)
Облигации МФО	USD	3,52 (3,55)	10,7 (1,5)	72,2 (10,3)

Примечания к таблице: доходность ALKSb2, KARMB1, KZOLb, KZTOb, TEbNb2, TMJLb2 рассчитана как среднее по сделкам, включая первичное доразмещение; по остальным корпоративным облигациям – как среднее по котировкам продажи. В скобках дается соответствующий показатель прошлой недели. Звездочкой помечены инструменты, срок обращения которых меньше одного года (средневзвешенная эффективная ставка доходности).

СЕКТОР НЕГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (НЦБ)

Первичный рынок

В течение исследуемого периода в торговой системе KASE продолжалось первичное доразмещение именных купонных облигаций РГП "Казакстан темир жолы" (Астана) второй эмиссии (KZ2EUY03A368; официальный список ценных бумаг KASE категории "А", TMJLb2; \$100, \$30 млн., 10.07.01 - 10.07.04, полугодовой купон 8,0% годовых). Всего за период заключено 4 сделки на покупку 71 000 облигаций на сумму 6 966 231,27 долларов США или 1 028 912 358,09 тенге по текущему официальному курсу.

Средневзвешенная доходность по сделкам составила **9,5000% годовых**. Общий объем первичного размещения этих облигаций на бирже по состоянию на 26 сентября составляет 201 840 ценных бумаг, что отвечает \$19,7 млн долга в номинальном выражении. Средневзвешенная доходность к погашению размещенных облигаций – 9,18% годовых.

Вторичный рынок

В секторе купли-продажи НЦБ за исследуемый период на KASE заключено 16 сделок на сумму **\$4 032,0 тыс.** (Т595,5 млн). Относительно предыдущей недели (8 сделок, \$1 246,3 тыс. или Т184,1 млн) оборот в секторе вырос в 3,2 раза. Наиболее торгуемыми были облигации ОАО "Темірбанк" второй эмиссии (37,3% в общем обороте сектора). Далее следуют простые акции ОАО "Банк ТуранАлем" (36,5%) и облигации ЗАО "КазТрансОйл" (12,9%). Всего на анализируемой неделе сделки заключены по 8 инструментам, на прошлой – по 7. По мнению специалистов ИРБИС, столь значительный рост объема сделок обусловлен открытием 24 сентября торгов облигациями ОАО "Темірбанк" второй эмиссии, которые оказались самым торгуемым на площадке инструментом, судя по объему единственной проведенной по ним операции.

По последним сделкам анализируемого периода цена BTAS относительно предшествующих результативных торгов выросла на 3,2%. Цена KZTKp снизилась на 3,9%. Цена ATFBr не изменилась и составила \$6,77 за бумагу. Доходность ALKSb2 снизилась с 12,0035% до 11,9996%, KZOLb – с 8,2318% до 8,1372%. Доходность KARMb1 выросла с 9,9988% до 10,9296%, KZTOb – с 8,0987% до 8,8072% годовых.

Индекс KASE_Shares за исследуемый период вырос на 6,3608 (6,27%) и после закрытия торгов 26 сентября был зафиксирован на уровне **107,8762**. Изменение индекса было обусловлено ростом цены спроса на простые именные акции ОАО "Банк ТуранАлем" с \$79,20 до \$80,00 за бумагу (1,0%), на простые именные акции "Казахтелеком" с \$10,00 до \$12,00 за бумагу (20,0%), а также – на привилегированные именные акции ОАО "УКТМК" с \$5,00 до \$23,00 за бумагу (4,6 раз). Нужно отметить, что в последнее время индекс демонстрирует активную динамику, которая обусловлена непостоянством котировок. Брокеры "пробуют" рынок на разных ценовых уровнях. Но это, как правило, не приводит к заключению сделок.

Динамика индексов рынка корпоративных облигаций выглядела следующим образом (указывается значение на конец периода, в скобках – изменение за неделю): **KASE_BY – 10,44 (+1,37%)**, **KASE_BP – 117,42 (-0,22%)**, **KASE_BC – 104,57 (-0,43%)**. На предыдущей неделе KASE_BY снизился на 0,03%. Пока говорить о тенденции роста доходности корпоративных облигаций, протекающей со снижением их цены, рано. Скорее, недельный тренд KASE_BY отражает локальную ситуацию, которая сложилась на рынке в результате заключения сделки по TEBNb2, позитивно повлиявшей на динамику индекса.

Капитализация компаний, акции которых торгуются на биржевом рынке НЦБ Казахстана, на 26 сентября 2001 года составила **\$844,8 млн** или Т124,8 млрд по биржевому курсу тенге к доллару, действующему на эту дату. Капитализация выросла относительно последнего дня предшествующего периода на \$1,5 млн в основном за счет роста курса простых акций ОАО "Банк ТуранАлем" (см. выше).

Капитализация биржевого рынка облигаций по лучшим ценам спроса, которые регулярно выставляются в торговой системе биржи маркет-мейкерами этих ценных бумаг, зафиксирована 26 сентября на уровне **\$524,7 млн** или Т77 494,8 млн. В номинальном выражении капитализация сегмента (суммарная номинальная стоимость облигаций, включенных в торговые списки KASE) оценивается на контрольную дату в **\$580,1 млн** или Т85 677,2 млн. Разница между приведенными показателями объясняется тем, что на бирже до сих пор не открыты торги облигациями ОАО "Банк "КАСПИЙСКИЙ" первой эмиссии, "Казахтелеком" первой эмиссии, ОАО "ТехаКаBank" первой эмиссии и ОАО СБ "ЛАРИБА-БАНК" первой эмиссии, тогда как эти ценные бумаги присутствуют в списках KASE.

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

Результаты торгов акциями 20 - 26 сентября

(в USD за акцию, если не указано иное)

Эмитент	Код бумаги	Последняя 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 "СНПС-Актобемунайгаз"	AMGZ			0	0	*6,00	
ОАО "СНПС-Актобемунайгаз"	AMGZp	*17,50		0	0	*2,50	
ОАО "Астана-финанс"	ASFI	*10,000		0	0	5,000	10,000
ОАО "АТФБ"	ATFBr	6,770	6,770	9 500	64,3	6,770	6,770
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTAS	75,33	75,31	19 555	1 472,6	80,00	73,00
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBN	1,3534		0	0	1,1507	1,3875
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBK	1,2200		0	0	0,6100	1,2200
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGB	*0,4500		0	0	0,2500	0,5000

Эмитент	Код бумаги	Последняя цена	Среднезв. цена	Объем, штук	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предлож.
ОАО "Комирбанк"	KOMB			0	0		*5,6200
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMS	*11,970		0	0	12,000	
ОАО "Корпорация Казахмыс"	KZMSp	*4,710		0	0	5,000	
"Казахтелеком"	KZTK	*12,000		0	0	12,000	18,000
"Казахтелеком"	KZTKp	*12,500	12,500	2 500	31,3	12,500	12,500
ОАО "Раушан"	RAUS			0	0		4,1200
ОАО "ШНОС"	SYRG	1,6300		0	0	1,5500	
ОАО "Темірбанк"	TEBN	*1,095		0	0	2,000	6,750
ОАО "Темірбанк"	TEBNp			0	0	2,000	6,750
АО "УЛЬБА"	ULBAp	*10,00		0	0		*10,16
ОАО "УКТМК"	UTMK	35,000		0	0	20,000	40,000
ОАО "УКТМК"	UTMKp	25,0000		0	0	23,0000	45,0000
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBN	2,5480		0	0	1,4894	2,8426
ОАО "ВАЛЮТ-ТРАНЗИТ БАНК"	VTBNp	2,3033		0	0	1,7602	3,1472
ОАО "Зерде"	ZERD	*0,0075		0	0		*0,0074
ИТОГО	26			31 555	1 568,2		

Результаты торгов облигациями 20 - 26 сентября

(% годовых, если не указано иное)

Эмитент	Код облигации	Валюта номинации	По последней сделке	Средне- взвешенная	Объем, тыс. USD	Лучший спрос	Лучшее предложение
ОАО "Алматы Кус"	ALKSb2	USD	11,9996	11,9996	285,4	11,9996	11,9996
ОАО "Астана-финанс"	ASF1b1	USD	10,4985		0	11,0000	10,5000
ОАО "Банк ТуранАлем"	BTASb1	USD	11,2037		0	11,1952	10,7034
TuranAlem Finance B.V.	BTASe1	USD			0	11,9162	10,6450
ОАО "Банк ЦентрКредит"	CCBNb1	USD	11,4988		0	11,9866	11,0818
ОАО "Народный Банк Казахстана"	HSBKb	USD	11,0000		0	13,5000	8,3852
ОАО "Каражанбасмунай"	KARMB1	USD	10,9296	10,9296	51,5	10,9296	10,9296
ОАО "КАЗКОММЕРЦБАНК"	KKGBe2	USD			0	11,2000	9,2049
ОАО "ДАГОК Кустанайасбест"	KZASb1	USD	11,7958		0	11,9959	11,0022
ЗАО "ННК "Казахойл"	KZOLb	USD	8,1372	8,1372	103,3	8,1372	8,1372
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOb	USD	8,8072	8,5016	518,2	8,3502	96,7745
ЗАО "КазТрансОйл"	KZTOe1	USD			0	9,0171	8,6241
ОАО "RG Brands"	RGBRb2	USD	12,4999		0	11,9968	11,0009
ОАО "ШАХАРМУНАЙГАЗ"	SMGZb1	USD	13,5162		0	19,0047	13,0087
ОАО "ШНОС"	SYRb1	USD			0	11,9960	8,5040
ОАО "Темірбанк"	TEBNb	USD	10,4964		0	10,9041	9,9980
ОАО "Темірбанк"	TEBNb2	USD	11,0000	11,0000	1 505,4	11,0000	11,0000
РГП "Казахстан темір жолы"	TMJLb2	USD			0	9,5000	8,8000
ТОО "ВИТА"	VITAb2	USD	13,4915		0	13,4970	12,4998
ИТОГО	19				2 463,8		

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 12 сделок на общую сумму **\$11 458,0 тыс.** (Т1 692,5 млн). Из них 7 сделок (на сумму \$5 924,2 тыс.) касались открытия репо и 5 (на сумму \$5 533,7 тыс.) – закрытия. На предыдущей неделе объем операций в секторе составил \$3 263,8 тыс. (Т482,3 млн).

Всего на торговых площадках KASE по НЦБ (включая первичное размещение) за неделю заключено 32 сделки с 529 305 ценными бумагами на общую сумму **\$22 456,2 тыс.** (Т3 316,9 млн). В предшествующем периоде объем 20 сделок составил \$4 510,1 тыс. (Т666,4 млн).

Изменения в торговых списках

С 25 сентября 2001 года решением Правления KASE на основании решения Биржевого совета от 24.09.01 **купонные именные субординированные облигации ОАО "ТехаKaBank"** (Алматы) первой эмиссии (KZ2CKY05A416; 1,5 млрд; 1 000 тенге; 01.09.01 - 01.09.06; полугодовой купон 15% годовых) включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А". Облигациям присвоен торговый код TXBNb1. Облигации будут котироваться в торговой системе биржи в чистой цене с точностью до четвертого знака после запятой. Статус маркет-мейкера TXBNb1 на KASE присвоен на основании поданного заявления ТОО "R.G. Securities" (Алматы). Минимальный объем обязательной котировки для маркет-мейкера установлен в размере 400 облигаций. О дате открытия торгов облигациями на KASE, а также о внесении облигаций в представительский список для расчета индексов KASE_BP, KASE_CP и KASE_BY будет объявлено дополнительно. Более подробная информация о ценных бумагах и их эмитенте опубликована ИРБИС [в специальном выпуске](#).

С 25 сентября 2001 года решением Правления KASE на основании решения Биржевого совета от 24.09.01 **привилегированные акции ОАО "Шымкентнефтеоргсинтез"** (ОАО "ШНОС", Шымкент;

переработка нефти и продажа нефтепродуктов) третьей эмиссии (KZ1P37400317, торговый код KASE – SYRGr) переведены из категории “А” в категорию “В” официального списка ценных бумаг биржи. Принятое решение вызвано отсутствием у эмитента с 10 августа 2001 года маркет-мейкера, который, согласно действующим нормативным документам KASE, должен регулярно осуществлять котирование указанных акций в торговой системе биржи на покупку и продажу, обеспечивая тем самым ликвидный рынок ценной бумаги. Статус маркет-мейкера SYRGr на KASE был активизирован для ОАО “Казкоммерц Секьюритиз” (Алматы) с 26 июня 2000 года. Однако ввиду отсутствия акций на рынке эта брокерско-дилерская компания фактически не могла регулярно котировать акции, в результате чего обратилась на биржу с заявлением о добровольном отказе от статуса маркет-мейкера, которое было удовлетворено 27 июля 2001 года. Другого маркет-мейкера не было, что и послужило причиной понижения категории листинга для привилегированных акций ОАО “ШНОС”.

Агентство ИРБИС акцентирует внимание на том, что регулярное котирование на KASE привилегированных акций ОАО “ШНОС” третьей эмиссии (предыдущие эмиссии были аннулированы) невозможно в основном по причине отсутствия в обращении на территории страны необходимого количества этих акций. Акционеры компании в настоящий момент не заинтересованы в их продаже маркет-мейкеру для котирования на открытом рынке. Поэтому понижение категории листинга для SYRGr **не свидетельствует об ухудшении качества эмитента**. Об этом говорит присутствие в официальном списке ценных бумаг KASE категории “А” других ценных бумаг ОАО “ШНОС”: простых именных акций третьей эмиссии (KZ1C37400310, торговый код KASE – SYRG) и именных купонных облигаций первой эмиссии (KZ2CUY03A339, SYRGb1, \$100, \$25 млн, 26.02.01 - 26.02.04, полугодовой купон 10,0% годовых). Об этом же свидетельствуют и последние финансовые показатели деятельности компании (см. ниже).

СЕКТОР ГОСУДАРСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (ГЦБ)

Первичный рынок

В данном секторе биржевого рынка в течение исследуемого периода проведено первичное размещение трех эмиссий муниципальных облигаций.

20 сентября 2001 года в торговой системе KASE состоялся аукцион по размещению купонных облигаций местного исполнительного органа **города Астана второй эмиссии**. На аукцион принимались только конкурентные заявки. Облигации размещались эмитентом по номинальной стоимости. Предметом торга являлась фиксированная ставка купонного вознаграждения, которая будет выплачиваться держателям облигаций два раза в год. Ниже приводятся параметры эмиссии и полные результаты аукциона.

Тип бумаги	именная купонная облигация, индексируемая по изменению курса тенге к доллару США	
НИН	KZZ2KY010026	
Торговый код KASE	ASU012.002	
Номинал, USD	100,00	
Дата проведения аукциона	20.09.01	
Дата оплаты (до 16:00 ALT)	21.09.01	
Дата начала обращения (первый день начисления накопленного интереса)	22.09.01	
Дата погашения (структура / факт)	20.09.02 / 20.09.02	
Срок обращения	364 дня (1 год)	
Тип купона	полугодовой	
Даты купонных выплат (структура / факт)	1	22.03.02 / 22.03.02
	2	20.09.02 / 20.09.02
Объявленный объем эмиссии, тенге	916 200 000,00	
Объем размещения на аукционе, тенге	916 200 000,00	
Расчетный базис	actual/364	
Курс обслуживания на дату оплаты (KZT/USD)	147,70	
Число участников - членов KASE	6	
Объем поданных заявок, облигаций	440 465	
Объем поданных заявок, тенге	6 505 668 050,00	
Спрос к предложению, %	710,1	
Минимальная ставка по спросу, % год	8,0000	
Максимальная ставка по спросу, % год	9,8000	
Средневзвешенная ставка по спросу, % год	8,8787	
Объем удовлетворенных заявок, облигаций	62 031	
Объем удовлетворенных заявок, USD	6 203 100	
Объем удовлетворенных заявок, тенге	916 197 870	
Установленная ставка, % год	8,5000	

Всего на аукцион было подано 28 заявок, 25 из которых на момент закрытия аукциона были активными. Наибольший интерес к облигациям проявили клиенты банков - членов биржи (среди которых могут быть различные инвесторы, в том числе и другие банки), объем заявок которых составил 75,3% от общего

объема спроса. На собственно банки пришлось 21,2% объема спроса. На долю компаний по управлению пенсионными активами – 3,5%. После проведения эмитентом процедуры отсечения и определения тем самым ставки купонного вознаграждения в размере 8,50% годовых было удовлетворено 6 заявок, поданных тремя членами биржи. По итогам аукциона 71,7% размещенного объема выкупили клиенты банков. На долю собственно банков пришлось 28,3%. При этом эмитент разместил весь запланированный объем эмиссии.

Все расчеты по обслуживанию облигаций производятся в тенге по официальному курсу тенге к доллару США, установленному Национальным Банком Казахстана на дату, предшествующую дате осуществления платежа.

Торги размещенными облигациями открыты на KASE с **24 сентября 2001 года**. Облигации котируются в чистой цене с точностью до четвертого знака после запятой. Статус маркет-мейкера ценных бумаг на бирже присвоен ЗАО "Фондовый сервис", который с даты начала торгов должен поддерживать в торговой системе KASE обязательные котировки на продажу и покупку облигаций в объеме не менее 3 000 долларов США номинальной стоимости долга по каждому виду котировок.

25 сентября 2001 года в торговой системе KASE состоялся аукцион по размещению купонных облигаций местного исполнительного органа **Атырауской области второй эмиссии**. На аукцион принимались только конкурентные заявки. Облигации размещались эмитентом по номинальной стоимости. Предметом торга являлась фиксированная ставка купонного вознаграждения, которая будет выплачиваться держателям облигаций два раза в год. Ниже приводятся параметры эмиссии и полные результаты аукциона.

Тип бумаги	именная купонная облигация, индексируемая по изменению курса тенге к доллару США
НИН	KZE4KY020023
Торговый код KASE	ARU024.002
Номинал, USD	100,00
Дата проведения аукциона	25.09.01
Дата оплаты (до 16:00 ALT)	25.09.01
Дата начала обращения (первый день начисления накопленного интереса)	26.09.01
Дата погашения (структура / факт)	25.09.03 / 25.09.03
Срок обращения	730 дней (2 года)
Тип купона	полугодовой
Даты купонных выплат (структура / факт)	1 26.03.02 / 26.03.02 2 25.09.02 / 25.09.02 3 26.03.03 / 26.03.03 4 25.09.03 / 25.09.03
Объявленный объем эмиссии, тенге	1 880 663 000,00
Объем размещения на аукционе, тенге	1 880 663 000,00
Расчетный базис	actual/365
Курс обслуживания на дату оплаты (KZT/USD)	147,70
Число участников - членов KASE	4
Объем поданных заявок, облигаций	30 650
Объем поданных заявок, тенге	452 700 500,00
Спрос к предложению, %	24,1
Минимальная ставка по спросу, % год	8,0000
Максимальная ставка по спросу, % год	9,5000
Средневзвешенная ставка по спросу, % год	8,8752
Объем удовлетворенных заявок, облигаций	2 000
Объем удовлетворенных заявок, USD	200 000,00
Объем удовлетворенных заявок, тенге	29 540 000,00
Установленная ставка, % год	8,0000

Всего на аукцион было подано 12 заявок. Наибольший интерес к облигациям проявили банки, объем заявок которых составил 80,1% от общего объема спроса. На долю клиентов банков пришлось 16,3% спроса, на брокерско-дилерские компании – 3,6%. Инвесторы других категорий в размещении не участвовали. После проведения эмитентом процедуры отсечения и определения тем самым ставки купонного вознаграждения в размере 8,00% годовых была удовлетворена единственная заявка одного из клиентов банков. По итогам аукциона эмитенту удалось разместить лишь 1,6% объема эмиссии.

Все расчеты по обслуживанию облигаций производятся в тенге по официальному курсу тенге к доллару США, установленному Национальным Банком Казахстана на дату, предшествующую дате осуществления платежа.

25 сентября 2001 года в торговой системе KASE состоялся аукцион по размещению купонных облигаций местного исполнительного органа **Атырауской области третьей эмиссии**. На аукцион принимались только конкурентные заявки. Как и в случае со второй эмиссией, облигации размещались эмитентом по номинальной стоимости. Предметом торга являлась фиксированная ставка купонного

вознаграждения, которая будет выплачиваться держателям облигаций два раза в год. Ниже приводятся параметры эмиссии и полные результаты аукциона.

Тип бумаги	именная купонная облигация, индексированная по изменению курса тенге к доллару США	
НИН	KZE4KY050038	
Торговый код KASE	ARU060.003	
Номинал, USD	100,00	
Дата проведения аукциона	25.09.01	
Дата оплаты (до 16:00 ALT)	25.09.01	
Дата начала обращения (первый день начисления накопленного интереса)	26.09.01	
Дата погашения (структура / факт)	24.09.06 / 25.09.06	
Срок обращения	1825 дней (5 лет)	
Тип купона	полугодовой	
Даты купонных выплат (структура / факт)	1	26.03.02 / 26.03.02
	2	25.09.02 / 25.09.02
	3	26.03.03 / 26.03.03
	4	25.09.03 / 25.09.03
	5	25.03.04 / 25.03.04
	6	24.09.04 / 24.09.04
	7	25.03.05 / 25.03.05
	8	24.09.05 / 26.09.05
	9	25.03.06 / 27.03.06
	10	24.09.06 / 25.09.06
Объявленный объем эмиссии, тенге	870 746 576,00	
Объем размещения на аукционе, тенге	870 746 576,00	
Расчетный базис	actual/365	
Курс обслуживания на дату оплаты (KZT/USD)	147,70	
Число участников - членов KASE	3	
Объем поданных заявок, облигаций	8 600	
Объем поданных заявок, тенге	127 022 000,00	
Спрос к предложению, %	14,6	
Минимальная ставка по спросу, % год	8,6000	
Максимальная ставка по спросу, % год	12,0000	
Средневзвешенная ставка по спросу, % год	10,7279	
Объем удовлетворенных заявок, облигаций	100	
Объем удовлетворенных заявок, USD	10 000,00	
Объем удовлетворенных заявок, тенге	1 477 000,00	
Установленная ставка, % год	8,6000	

Всего на аукцион было подано 5 заявок. Наибольший интерес к облигациям проявили банки, объем заявок которых составил 69,8% от общего объема спроса. На долю брокерско-дилерских компаний пришлось 30,2% спроса. Инвесторы других категорий в размещении не участвовали. После проведения эмитентом процедуры отсеечения и определения тем самым ставки купонного вознаграждения в размере 8,60% годовых была удовлетворена единственная заявка одной из брокерско-дилерских компаний. По итогам аукциона эмитенту удалось разместить лишь 0,17% объема эмиссии.

Все расчеты по обслуживанию облигаций производятся в тенге по официальному курсу тенге к доллару США, установленному Национальным Банком Казахстана на дату, предшествующую дате осуществления платежа.

Вторичный рынок

В секторе купли-продажи ГЦБ на KASE за исследуемый период суммарный объем 77 сделок не превысил **T2 450,3 млн** (\$16 587,6 тыс.). На предшествующей неделе оборот составил T2 480,3 млн при 64 заключенных сделках. Неизменность объема была продиктована приблизительно постоянной (и в целом низкой) ликвидностью на финансовом рынке, при которой участники отдают предпочтение репо-операциям.

Интересно на неделе выглядела деформация структуры оборота в секторе, которая развивает тенденции предыдущего периода. В частности, продолжает расти доля сделок с самыми короткими облигациями. При этом никакой тенденции в изменении их доходности не наблюдается, так как трейдеры традиционно используют этот инструмент лишь для оперативного регулирования ликвидности своих компаний. Нужно также сказать, что цены предложения длинных бумаг в основном оставляют желать лучшего для покупателей, и они нередко "отскакивают" на коротких бумагах или работают в секторе репо.

Продолжает шириться рынок среднесрочных облигаций, доля которых в общем объеме сделок никогда не была столь высока. Желание Министерства финансов получить гармоничную картину ставок на рынке разносрочных ГЦБ привело к росту доходности МЕОКАМ при первичном размещении, что нашло отражение на торгах KASE. Объем предложения ранее выпущенных МЕОКАМ вырос, в результате их

цены тяготеют к снижению. Это вызвало активизацию торговли и рост доходности облигаций к погашению для покупателей (см. таблицу).

Параметры биржевых сделок по ГЦБ 20 - 26 сентября

(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		
Дисконтные (KZT): ноты, МЕККАМ-12					19,7% (9,8%) оборота сектора купли-продажи	
8 - 14	4,52	5,05	4,52	4,64 (5,19)	110,0	3
15 - 28	4,51	5,83	5,83	5,26 (4,74)	372,3	7
Итого					482,3 (242,0)	10 (10)
Купонные (KZT): МЕОКАМ-24, 36, 48, МЕАКАМ					66,4% (55,6%) оборота сектора купли-продажи	
менее 730	6,98	9,05	9,00	7,90 (7,89)	260,89	6
731 - 1095	8,47	9,46	9,02	8,84 (8,66)	741,87	22
1096 - 1460	8,20	8,20	8,20	8,20 (7,98)	15,01	1
более 2191	11,92	12,32	11,92	12,12 (12,32)	608,78	2
Итого					1 626,5 (1 378,1)	31 (33)
Купонные (USD/KZT): VKU					1,2% (4,6%) оборота сектора купли-продажи	
731 - 1095	8,38	8,38	8,38	8,38 (8,38)	30,4	1
Итого					30,4 (114,1)	1 (2)
Евроноты Казахстана (USD)					12,3% (30,0%) оборота сектора купли-продажи	
*367 - 372	5,56	5,79	5,56	5,57 (5,71)	66,2	3
***2025 - 2031	6,9401	7,25	6,94	6,99 (7,04)	234,0	31
Итого					300,3 (744,6)	34 (18)
Облигации международных финансовых организаций (USD)					0,4% (0,1%) оборота сектора купли-продажи	
532	3,52	3,52	3,52	3,52 (3,55)	10,7	1
Итого					10,7 (1,5)	1 (1)
ВСЕГО					2 450,3 (2 480,3) 77 (64)	

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.

Сектор торговли евроноот продолжает оставаться вялым и постепенно сужается. Что-либо изменить здесь пока невозможно. И объем предложения бумаг незначителен. По итогам недели динамика индексов KASE, отражающих состояние биржевого рынка суверенного долга Казахстана, остается минимальной и иллюстрируется следующими показателями (в скобках – изменение за неделю): **KASE_EY** – на конец недели ровнялся **6,76 (+0,56%)**; **KASE_EP** – 129,83 (-0,01%); **KASE_EC** – 113,07 (-0,13%). На прошлой неделе **KASE_EY** снизился на 0,52.

В секторе репо-операций по ГЦБ в течение периода заключена **151 сделка на общую сумму Т15 773,2 млн**. Из них 75 сделок (на сумму Т8 398,3 млн) касались открытия репо и 76 (на сумму Т7 374,9 млн) – закрытия. В предыдущем периоде объем операций этого типа составил на бирже Т23 596,4 млн. Как уже говорилось выше, пониженная ликвидность на рынке, вызванная реализацией клиентами банков больших объемов долларов, предопределяет повышенный спрос на короткие деньги, чем и обусловлены столь большие объемы. Однако в течение исследуемого периода корсчета БВУ несколько подросли, и это привело к сужению рынка репо на бирже. После закрытия торгов 26 сентября общая сумма открытого на площадке репо составила **Т5 110,0 млн**.

Всего на торговых площадках KASE по ГЦБ за неделю (сектор купли-продажи и сектор репо) заключено **228 сделок** на общую сумму **Т18 223,4 млн**. В предшествующем периоде объем 216 сделок составил Т26 076,7 млн. **Доля биржевого оборота** в общем объеме казахстанского вторичного рынка ГЦБ по сопоставимым операциям составила на неделе **92,1%**, на прошлой – 97,8%.

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИЯХ

ОАО “ШНОС” (Шымкент; переработка нефти и продажа нефтепродуктов) представило KASE финансовую отчетность за I квартал 2001 года: баланс, отчет о прибыли и убытках и отчет о движении денежных средств.

Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ОАО “ШНОС” 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 (объявленный)	100 000	100 000	0
Уставный капитал (оплаченный)	83 096	62 323	-25,0
Собственный капитал	17 974 976	28 710 810	+59,7
Всего активы	22 452 187	32 385 060	+44,2

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.04.00	01.04.01	
Чистый оборотный капитал	9 942 477	20 722 023	+108,4
Дебиторская задолженность (нетто)	10 483 154	16 704 813	+59,3
Обязательства	4 301 436	3 674 250	-14,6
Кредиторская задолженность	3 165 561	2 203 013	-30,4
Объем продаж	11 722 125	12 120 087	+3,4
Себестоимость продаж	7 678 277	9 718 285	+26,6
Чистый доход (убыток) за период	3 691 474	1 057 245	-71,4
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	287,54	460,9	+60,3

По сравнению с аналогичным периодом 2000 года произошло **увеличение: собственного капитала** компании – на Т10,7 млрд или на 59,7% в результате прироста итоговой суммы нераспределенного дохода на Т10,8 млрд при уменьшении оплаченного уставного капитала на Т20,8 млн; **активов** – на Т9,9 млрд или на 44,2% в связи с ростом дебиторской задолженности на Т6,2 млрд и товарно-материальных запасов – на Т3,9 млрд; **обязательств** – на Т627,2 млн или на 14,6%, что обусловлено погашением банковских кредитов в сумме Т1,3 млрд, уменьшением кредиторской задолженности на Т786,8 млн при увеличении прочих обязательств на Т1,5 млрд; **объема продаж** – на Т398,0 млн или на 3,4%; **себестоимости продаж** – на Т2,0 млрд или на 26,6%; **расходов периода** – на Т16,5 млн или на 1,7%. В результате **чистый доход**, полученный ОАО “ШНОС” за I квартал 2001 года, составил Т1,1 млрд, что на Т2,6 млрд или в 3,5 раза меньше, чем за тот же период 2000 года.

ОАО “Мангистаумунайгаз” (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 I полугодие 2001 года: баланс и отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ОАО “Мангистаумунайгаз” за I полугодие 2001 года**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич. / уменьш., %
	01.07.00	01.07.01	
Уставный капитал (оплаченный)	10 894 602	10 894 602	0
Уставный капитал (минус выкупленные акции)	10 894 602	10 892 027	-0,02
Собственный капитал	23 580 601	30 158 262	+27,9
Всего активы	62 630 571	92 995 720	+48,5
Чистый оборотный капитал	-792 624	-2 160 733	-172,6
Дебиторская задолженность (нетто)	26 524 349	38 958 151	+46,9
Обязательства	39 049 970	62 837 458	+60,9
Кредиторская задолженность	35 284 702	48 681 829	+38,0
Объем продаж	43 508 486	56 518 391	+29,9
Себестоимость продаж	16 658 005	27 618 981	+65,8
Чистый доход	1 387 554	6 017 209	+333,7
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	2 164,43	2 769,49	+28,0

Относительно I полугодия 2000 года произошел **прирост: собственного капитала** компании – на Т6,6 млрд в результате увеличения итоговой суммы нераспределенного дохода – на Т7,3 млрд, резервного капитала – на Т615,7 млн при уменьшении дополнительно неоплаченного капитала (переоценка основных средств) – на Т1,3 млрд; **активов** – на Т30,6 млрд, из которых: Т12,4 млрд приходится на рост дебиторской задолженности, Т6,8 млрд – на увеличение остаточной стоимости основных средств и Т3,7 млрд – чистой стоимости товарно-материальных запасов; **обязательств** – на Т23,8 млрд, в том числе: Т13,4 млрд прирост кредиторской задолженности, Т8,6 млрд – увеличение сформированных резервов (по ликвидации нефтегазового оборудования и рекультивации земель, а также по возможным начислениям пени и штрафов); **объема продаж** – на Т13,0 млрд; **себестоимости продаж** – на Т11,0 млрд. **Расходы периода** относительно аналогичного периода прошлого года сократились на Т4,2 млрд или на 19,7%, в том числе: расходы по реализации – на Т3,1 млрд или на 27,4%, общие и административные расходы – на Т1,1 млрд или на 10,9%. Резерв по ликвидации нефтегазового оборудования и рекультивации земель на 01.07.01 сформирован в размере Т5,3 млрд против Т2,8 млрд на ту же дату 2000 года. **Чистый доход**, полученный компанией за I полугодие 2001 года, составил Т6,0 млрд, что на Т4,6 млрд или в 4,3 раза больше, чем за аналогичный период 2000 года.

Также KASE обработала финансовую отчетность ОАО “Мангистаумунайгаз” за I квартал 2001 года: баланс и отчет о результатах финансово-хозяйственной деятельности. Сравнение с соответствующим периодом 2000 года не приводится в связи с непредоставлением компанией финансовой отчетности за первый квартал 2000 года.

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

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на
	01.01.01	01.04.01
Уставный капитал (оплаченный)	10 892 027	10 892 027
Собственный капитал	24 144 550	32 858 949
Всего активы	76 661 087	86 043 335
Чистый оборотный капитал	-4 272 990	3 526 539
Дебиторская задолженность	41 298 551	47 809 545
Кредиторская задолженность	40 863 975	41 072 164
Обязательства	52 516 537	53 184 386
Объем продаж	106 193 223	27 213 686
Себестоимость продаж	31 275 487	14 078 678
Чистый доход (убыток)	18 324 116	8 717 703
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	2 217,24	3 016,79

ОАО "Астана-финанс" (Астана; отдельные виды банковских услуг, инвестиционная деятельность и др.) представило KASE финансовую отчетность за I полугодие 2001 года: баланс и отчет о прибылях и убытках.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ОАО "Астана-финанс" за I полугодие 2001 года**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.07.00	01.07.01	
Уставный капитал (выпущенный)	3 100 000	2 000 000	-35,5
Уставный капитал (оплаченный)	1 546 627	1 820 875	+17,7
Собственный капитал	1 728 383	2 255 495	+30,5
Всего активы	15 166 948	8 029 232	-47,1
Дебиторская задолженность	5 988 277	1 306 475	-78,2
Ссудный портфель	5 394 456	5 072 904	-6,0
Обязательства, всего	13 438 565	5 773 737	-57,0
Привлеченные средства (кредиты)	9 364 128	5 487 152	-41,4
Кредиторская задолженность	4 072 067	283 351	-93,0
Доходы от операционной деятельности	2 577 751	524 131	-79,7
Общие расходы	2 575 995	414 052	-83,9
Чистый доход за период	1 756	110 079	+6 168,7
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	1 117,52	1 238,69	+10,8

Относительно соответствующего периода 2000 года: **собственный капитал** компании вырос на Т527,1 млн в результате увеличения: оплаченной части уставного капитала на Т274,2 млн, резервного капитала – на Т144,5 млн, чистого дохода – на Т108,3 млн; **активы** уменьшились на Т7,1 млрд, что обусловлено погашением дебиторской задолженности на сумму Т4,7 млрд и сокращением инвестиций в уставный капитал других юридических лиц на Т1,9 млрд; **ссудный портфель** уменьшился на Т321,6 млн; **обязательства** сократились на Т7,7 млрд, из которых Т3,9 млрд – погашение кредитов, Т3,8 млрд – погашение кредиторской задолженности; **доходы от операционной деятельности** уменьшились на Т2,1 млрд; **общие расходы** снизились на Т2,2 млрд. **Чистый доход**, полученный ОАО "Астана-финанс" по итогам I полугодия 2001 года, составил Т110,1 млн и превысил аналогичный показатель соответствующего периода прошлого года на Т108,3 млн или почти в 63 раза.

ОАО "Банк ТуранАлем" (Алматы) представило KASE финансовую отчетность за I полугодие 2001 года: бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ОАО "Банк ТуранАлем" за I полугодие 2001 года**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.07.00	01.07.01	
Уставный капитал (оплаченный)	10 626 710	12 870 230	+21,1
Собственный капитал	7 351 959	12 571 568	+71,0
Всего активы	56 936 662	110 491 124	+94,1
Ликвидные активы	15 324 634	24 608 755	+60,6
Кредиты предоставленные (нетто)	35 361 495	75 750 932	+114,2
Обязательства, всего	49 584 743	97 919 556	+97,5
Займы и депозиты (включая облигации)	44 960 596	89 897 964	+99,9
Доходы от операционной деятельности	6 646 483	10 591 783	+59,4
Общие расходы	5 791 984	8 938 234	+54,3
Чистый доход за период	854 499	1 653 549	+93,5
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	6 918,38	9 767,94	+41,2

По сравнению с аналогичным периодом 2000 года произошел **прирост: собственного капитала** банка на Т5,2 млрд, в том числе: в результате размещения акций пятой эмиссии – на Т2,2 млрд, увеличения

нераспределенного дохода – на Т3,0 млрд и дополнительного капитала – на Т1,6 млн; **активов** – на Т53,6 млрд, из которых: увеличение ссудного портфеля – на Т40,4 млрд, сумм на корреспондентских счетах – на Т4,2 млрд; **обязательств** – на Т48,3 млрд, в том числе: прирост депозитов – на Т24,8 млрд, привлеченных кредитов – на Т16,1 млрд, обязательства по облигациям – Т4,0 млрд; **операционных доходов** – на Т3,9 млрд; **расходов** – на Т3,1 млрд. **Чистый доход** ОАО “Банк ТуранАлем”, полученный по итогам I полугодия текущего года, составил Т1,7 млрд, что на Т799,1 млн больше, чем за соответствующий период 2000 года.

ОАО “Народный Банк Казахстана” (Алматы) представило KASE финансовую отчетность за I полугодие 2001 года: бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ОАО “Народный Банк Казахстана” за I полугодие 2001 года**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.07.00	01.07.01	
Уставный капитал (оплаченный)	3 615 067	5 422 600	+50,0
Собственный капитал	5 517 880	8 127 689	+47,3
Всего активы	70 558 858	104 374 122	+47,9
Ликвидные активы	30 661 578	23 356 685	-23,8
Кредиты предоставленные (нетто)	28 346 449	67 814 190	+139,2
Обязательства, всего	65 040 978	96 246 433	+48,0
Займы и депозиты (включая облигации)	57 051 657	87 326 309	+53,1
Доходы от операционной деятельности	6 546 139	9 027 448	+37,9
Общие расходы	6 467 798	8 738 652	+35,1
Чистый доход за период	78 341	288 796	+268,6
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	152,64	149,89	-1,8

Относительно соответствующего периода предыдущего года произошел **прирост: собственного капитала** банка на 2,6 млрд, в том числе: в результате размещения акций пятой эмиссии – на Т1,8 млрд, увеличения нераспределенного дохода – на Т313,1 млн, дополнительного капитала – на Т361,5 млн, накоплений в фондах и резервов – на Т127,7 млн; **активов** – на Т33,8 млрд, что обусловлено увеличением нетто-объема ссудного портфеля на Т39,5 млрд при уменьшении ценных бумаг в портфеле банка на Т7,0 млрд; **обязательств** – на Т31,2 млрд, из которых на депозиты приходится Т25,9 млрд и прочие обязательства (включая кредиты, обязательства по облигациям и другое) – Т5,3 млрд; **операционных доходов** – на Т2,5 млрд; **расходов** – на Т2,3 млрд. **Чистый доход** ОАО “Народный Банк Казахстана”, полученный за I полугодие 2001 года, составил Т288,8 млн, что на Т210,5 млн больше, чем за аналогичный период 2000 года.

ОАО “ШНОС” (Шымкент; переработка нефти и продажа нефтепродуктов) представило KASE финансовую отчетность за I полугодие 2001 года: баланс, отчет о прибыли и убытках и отчет о движении денежных средств.

**Сравнительные показатели финансово-хозяйственной деятельности
ОАО “ШНОС” за I полугодие 2001 года**

(в тыс. тенге, если не указано иное)

Показатель	на	на	Увелич./ уменьш., %
	01.07.00	01.07.01	
Уставный капитал (объявленный)	100 000	100 000	0
Уставный капитал (оплаченный)	83 096	62 323	-25,0
Собственный капитал	20 161 200	28 762 079	+42,7
Всего активы	26 571 608	33 097 396	+24,6
Чистый оборотный капитал	12 275 318	20 731 603	+68,9
Дебиторская задолженность (нетто)	14 137 134	16 684 754	+18,0
Обязательства	6 236 259	4 335 347	-30,5
Кредиторская задолженность	5 984 234	2 502 913	-58,2
Объем продаж	34 637 303	26 963 636	-22,2
Себестоимость продаж	21 080 949	23 039 426	+9,3
Чистый доход за период	5 877 696	1 108 514	-81,1
Балансовая стоимость 1 акции, тенге	322,51	461,73	+43,2

По сравнению с аналогичным периодом 2000 года произошли следующие изменения: **собственный капитал** компании вырос на Т8,6 млрд в результате прироста итоговой суммы нераспределенного дохода на ту же сумму; **активы** увеличились на Т6,5 млрд, из которых Т2,5 млрд – рост дебиторской задолженности и Т2,6 млрд – денежных средств и их эквивалентов; **обязательства** сократились на Т1,9 млрд; **объем продаж** снизился на Т7,7 млрд; **себестоимость продаж** выросла на Т2,0 млрд; **расходы периода** сократились на Т26,0 млн или на 1,1%. В результате **чистый доход**, полученный ОАО “ШНОС” за I полугодие 2001 года, составил Т1,1 млрд, что на Т4,8 млрд или в 5,3 раза меньше, чем за соответствующий период 2000 года.

ИЗМЕНЕНИЯ В НОРМАТИВНОЙ БАЗЕ

Решением Правления KASE от 19 сентября 2001 года во внутренний документ KASE "**Методика расчета суммы сделки и доходности облигаций**" внесены дополнения, касающиеся системы расчета грязной цены международных облигаций, которые допущены к торгам на KASE и деноминированы в евро либо в валютах стран зоны евро. Согласно нововведениям, грязная цена международных облигаций, деноминированных в евро, рассчитывается в тенге по курсу, определяемому на день заключения сделки по формуле:

$KE = KU * UE$, где

KE – искомый курс тенге к евро;

KU – курс тенге к доллару США на утренней (основной) сессии KASE;

UE – курс доллара США к евро на рынке FOREX по котировке спроса на 11:00 алматинского времени (основной источник – информационные системы REUTERS, резервные источники – страницы сайтов в сети Интернет).

Грязная цена международных облигаций, деноминированных в валютах стран зоны евро, рассчитывается в тенге по курсу, определяемому на день заключения сделки по следующей формуле:

$KX = KE / XE$, где

KX – искомый курс тенге к валюте деноминации облигации;

KE – курс тенге к евро, рассчитанный указанным выше способом;

XE – курс валюты деноминации облигации к евро, установленный Европейским Центральным Банком в качестве фиксинга до 01 января 2002 года.

Все курсы учитываются с точностью до четвертого знака после запятой, и с этой же точностью найденный курс ежедневно вводится в торговую систему KASE перед началом торгов международными облигациями, которые проводятся на бирже с 11:30 до 17:00 алматинского времени.

ЧЛЕНЫ KASE

Решением правления KASE от 25 сентября 2001 года прекращено членство на бирже по категории "С" (право участия в торгах срочными контрактами, торгуемыми на KASE) **ТОО "ATERA capital"** (Алматы). Решение принято в связи с ликвидацией товарищества и фактически означает его исключение из числа членов KASE.

НОВОСТИ KASE

Решением Правления KASE от **20 сентября 2001 года** и на основании письма ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (ЦД, Алматы) к торговле в секторе облигаций международных финансовых организаций допущены облигации Международного банка реконструкции и развития (International Bank for Reconstruction and Development) эмиссии DE0001282705. Облигациям присвоен торговый код IBRDD120405. Точность котирования в торговой системе KASE установлена до четвертого знака после запятой. Облигации будут котироваться на KASE в чистой цене (без учета накопленного интереса), выраженной в процентах к номинальной стоимости.

Тем же решением Правления KASE на основании заявления ЗАО "Государственный накопительный пенсионный фонд" (ГНПФ, Алматы) ГНПФ присвоен статус маркет-мейкера IBRDD120405 на бирже с даты открытия торгов.

Ниже следует спецификация облигаций.

Вид ценных бумаг:	долговые обязательства – debentures
Международный идентификационный номер:	DE0001282705
Торговый код KASE:	IBRDD120405
Валюта выпуска:	марка Германии
Объем эмиссии в валюте выпуска:	3 000 000
Дата начала обращения (дата эмиссии):	12.04.95
Срок обращения:	10 лет
Дата погашения:	12.04.05
Размер вознаграждения (интерес):	7,125% годовых
Даты выплаты вознаграждения (интереса):	ежегодно 12 апреля
Временная база при всех расчетах:	30/360
Дисконт при первичном размещении:	99,6730% от номинальной стоимости
Доходность при первичном размещении:	7,1719% годовых
Расчеты на KASE:	в тенге по кросс-курсу EUR-DEM-USD в соответствии с методикой биржи
Минимальный лот на KASE:	10 000 DEM по номиналу

Данные о структуре облигаций предоставлены по информации агентства BLOOMBERG. Доходность при первичном размещении рассчитана ИРБИС из цены размещения по принятому на KASE алгоритму.

27 сентября 2001 года на KASE будет проведен аукцион по первичному размещению **именных купонных облигаций ОАО “Совместный банк “ЛАРИБА-БАНК” (Алматы)** первой эмиссии (KZ2CUY03A396; официальный список ценных бумаг KASE категории “B”, LARIB1; \$1 000, \$1 млн., 16.08.01 - 16.08.04, полугодовой купон 7,75% годовых, обеспечение – залог имущества эмитента и гарантия USAID). Аукцион будет проведен в торговой системе KASE с 11:30 до 13:00 алматинского времени. Приобретенные на аукционе облигации должны быть оплачены покупателями до 16:00 алматинского времени 27 сентября 2001 года. На аукцион принимаются только конкурентные заявки. В качестве цены в заявке должна быть указана “чистая” цена облигаций (без учета накопленного интереса), выраженная в процентах к номинальной стоимости ценной бумаги с точностью до четвертого знака после запятой. Накопленный интерес на дату оплаты облигаций составляет 0,882639% от номинальной стоимости (при всех расчетах, связанных с данными облигациями, используется базис 30/360, первый день начисления – 16.08.01, за дату аукциона интерес не начисляется). В качестве количества финансовых инструментов в заявке должна быть указана суммарная номинальная стоимость ценных бумаг в валюте выпуска – долларах США. Объем поданной на аукцион заявки определяется как произведение количества финансовых инструментов и цены с учетом накопленного интереса, деленное на 100%. Метод удовлетворения заявок на покупку – по заявленной цене. Эмитентом будут удовлетворены все заявки, цены в которых больше цены отсечения, а также все или часть заявок, цены в которых окажутся равны цене отсечения. В последнем случае приоритет будет отдаваться заявкам, поданным в торговую систему KASE раньше. Шаг при определении цены отсечения – одна десятитысячная значения цены. Оплата приобретенных на аукционе облигаций должна быть осуществлена в размере суммарного эквивалента объема удовлетворенных заявок в тенге по официальному курсу тенге к доллару США, установленному на дату оплаты, то есть по курсу 147,70 тенге за один доллар США. Заявки могут быть поданы только членами KASE категории “P” (право участия в торгах негосударственными эмиссионными ценными бумагами, включенными в официальный список биржи). Инвесторы могут подать заявки через этих юридических лиц. Полный список членов KASE категории “P” опубликован на сайте биржи в сети Internet (<http://www.kase.kz/kasemembers/>).

Размещаемые облигации являются **ипотечными** и согласно действующим нормативным актам могут приобретаться за счет пенсионных активов накопительных пенсионных фондов.

Подготовлено агентством “ИРБИС”

К обращению на KASE допущены муниципальные облигации Атырауской области второй и третьей эмиссий

Специальный выпуск по материалам ОАО "ДБ Секьюритиз (Казахстан)" (Алматы), ОАО "Казкоммерц Секьюритиз" (Алматы), ОАО "Народный Банк Казахстана" (Алматы), Казахстанской фондовой биржи и агентства "ИРБИС"

Решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 19 сентября 2001 года на основании решения Биржевого совета KASE от той же даты именные купонные облигации местного исполнительного органа Атырауской области второй и третьей эмиссий допущены к обращению на бирже.

СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

Тип бумаги	именная купонная облигация, индексируемая по изменению курса тенге к доллару США	
Эмитент:	местный исполнительный орган (Акима́т) Атырауской области	
Валюта выпуска:	доллар США	доллар США
Валюта обслуживания (платежей):	казахстанский тенге	казахстанский тенге
Порядковый номер эмиссии	2	3
НИН	KZE4KY020023	KZE4KY050038
Торговый код KASE	ARU024.002	ARU060.003
Номинал, доллар США	100,00	100,00
Дата проведения аукциона	25.09.01	25.09.01
Дата оплаты (до 16:00 ALT)	25.09.01	25.09.01
Дата начала обращения (первый день начисления накопленного интереса)	26.09.01	26.09.01
Дата погашения (структура / факт)	25.09.03 / 25.09.03	24.09.06 / 25.09.06
Срок обращения	730 дней (2 года)	1825 дней (5 лет)
Тип купона	полугодовой	полугодовой
Купонная ставка (ставка вознаграждения)	8,00% годовых	8,60% годовых
Даты купонных выплат (структура / факт)	26.03.02 / 26.03.02	26.03.02 / 26.03.02
	25.09.02 / 25.09.02	25.09.02 / 25.09.02
	26.03.03 / 26.03.03	26.03.03 / 26.03.03
	25.09.03 / 25.09.03	25.09.03 / 25.09.03
	–	25.03.04 / 25.03.04
	–	24.09.04 / 24.09.04
	–	25.03.05 / 25.03.05
	–	24.09.05 / 26.09.05
	–	25.03.06 / 27.03.06
	–	24.09.06 / 25.09.06
Срок фиксации реестра (купон, погашение)	3 рабочих дня	3 рабочих дня
Объявленный объем эмиссии, тенге	1 880 663 000,00	870 746 576,00
Объем размещения на аукционе, тенге	1 880 663 000,00	870 746 576,00
Расчетный базис	actual/365	actual/365
Обслуживание выпуска:	по курсу тенге к доллару США, установленному Национальным Банком на дату, предшествующую дате выплаты вознаграждения или погашения	
Финансовый консультант эмитента:	ОАО "ДБ Секьюритиз (Казахстан)" (Алматы), ОАО "Казкоммерц Секьюритиз" (Алматы), ОАО "Народный Банк Казахстана" (Алматы)	
Юридический консультант эмиссии и эмитента:	White & Case LLP (Алматы)	
Финансовый агент эмитента:	KASE	
Ведение реестра:	ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг" (Алматы)	
Точность изменения цены при котировании:	до четвертого знака после запятой	
Маркет-мейкер на KASE:	ОАО "Казкоммерц Секьюритиз"	

Ставки вознаграждения по облигациям, указанные в таблице, были определены на аукционах по размещению бумаг, которые проведены в торговой системе KASE 25 сентября 2001 года.

Облигации имеют статус государственных эмиссионных ценных бумаг, которые выпускаются эмитентом в бездокументарной форме с целью получения источников финансирования четырех проектов Региональной инвестиционной программы (РИП), которую эмитент реализует на территории области в соответствии с Правилами предоставления кредитов Правительством Республики Казахстан и местными исполнительными органами Республики Казахстан, утвержденными постановлением Правительства Республики Казахстан от 22 сентября 2000 года №1440, а также постановлением Правительства Республики Казахстан "О Региональной инвестиционной программе и заимствовании местным исполнительным органом Атырауской области" от 03 августа 2001 года №1030. В РИП входят следующие проекты:

- Газификация населенных пунктов (исполнитель ТОО "Атыраугазстрой", 1998-2001 годы, общий объем финансирования – 6 109 млн тенге);
- Строительство водоочистных мини-установок (ЗАО "Рыстас", 2001 год, 431 млн тенге);
- Дорожное строительство (КГП "Облыс Жолдары", 1998-2001 годы, 7 567 млн тенге);
- Поддержка малого и среднего бизнеса, финансирование конечных заемщиков через счета банков-заемщиков (2000-2001 годы, 1 914 млн тенге).

Порядок выпуска, обращения и погашения облигаций регламентируется документом “Правила выпуска, размещения, обращения, погашения и обслуживания среднесрочных валютных государственных эмиссионных ценных бумаг местных исполнительных органов”, который утвержден постановлением Правительства Республики Казахстан от 04 сентября 2001 года №1139.

Муниципальные долговые обязательства могут приобретаться компаниями по управлению пенсионными активами (КУПА) за счет активов пенсионных фондов только при наличии разрешения Департамента по регулированию рынка ценных бумаг Национального Банка Казахстана (Департамент), которое дается для каждого отдельного выпуска. На момент подготовки выпуска KASE **не располагала** соответствующим документом относительно облигаций Атырауской области второй и третьей эмиссий.

Нижеследующая информация приводится по материалам заключения Листинговой комиссии KASE и не перепроверялась специалистами агентства ИРБИС. Всю ответственность за достоверность предоставленной на KASE информации несут Акимат Атырауской области, а также его финансовые консультанты.

ХАРАКТЕРИСТИКА АТЫРАУСКОЙ ОБЛАСТИ

Общие сведения

Область образована 15 января 1938 года и первоначально называлась Гурьевской. В январе 1992 года Гурьевская область и город Гурьев (основан в 1640 году) были переименованы в Атыраускую область и город Атырау.

Площадь области 113,5 тыс. кв. км. В состав области входят один город и семь районов. Население области – 443,4 тыс. человек, в том числе городское – 257,6 тыс. человек, сельское – 185,8 тыс. человек. Плотность населения составляет 4 человека на один кв. км. Наиболее густо населена долина реки Урал и районы, примыкающие к левым рукавам дельты реки Волги. Главная водная артерия области – река Урал.

На территории области выявлены уникальные месторождения углеводородного сырья (запасы нефти, оцениваемые в 9,8 млрд тонн, в том числе на шельфе Каспия – около 7 млрд тонн; газа – 154,0 млрд м куб.), а также боратов, борасолевых руд, поваренной, калийной, калийно-магниевых солей, строительных материалов (мел, мергельные породы, гипсы, глины, пески, известняки). Запасы разведанных месторождений гипса составляют 21 млрд тонн, окиси калия – 11,5 млрд тонн, калийной соли – 697 млн тонн, поваренной соли – 687 млн тонн.

Основные отрасли промышленности – нефтяная, нефтеперерабатывающая и нефтехимическая, рыбная и рыбоперерабатывающая. В регионе действуют крупнейшие нефтегазодобывающие компании республики: ТОО СП “Тенгизшевройл”; международный консорциум ОКЮС, ведущий нефтеразведочные буровые работы на казахстанском шельфе Каспийского моря; одно из дочерних предприятий ЗАО “ННК “КАЗАХОЙЛ” – ОАО “Казахойл-Эмба”, а также крупный производитель рыбы и продуктов ее переработки – ОАО “Атыраубалык”. Помимо этого в области действуют предприятия машиностроения, металлообработки, по производству и ремонту оборудования для нефтяной и рыбной промышленности.

Ведущей отраслью сельского хозяйства Атырауской области является животноводство.

Промышленное производство

В 1999-2000 годах темпы роста промышленного производства в Атырауской области были существенно выше средних по республике. Согласно данным Агентства Республики Казахстан по статистике, в первом полугодии текущего года объем промышленного производства в области к соответствующему периоду прошлого года вырос на 27% (аналогичный показатель для республики – 13,6%). В июне 2001 года рейтинговое агентство Moody’s Investors Service присвоило Атырауской области рейтинги, которые на тот момент отвечали рейтингам Казахстана: “В1” в иностранной валюте и “В1” в национальной валюте. Прогноз рейтингов – позитивный.

Основу экономического потенциала области (свыше 90% от общего объема промышленного производства в регионе) составляет нефтедобыча. Финансовое состояние предприятий отрасли в значительной мере зависит от уровня мировых цен, подверженного значительным колебаниям. На долю крупнейшего плательщика – ТОО СП “Тенгизшевройл” – приходится свыше трети (в 2000 году – 55,2%) от объема доходов бюджета области.

За счет роста добычи нефти и газа в течение последних пяти лет объем промышленного производства в области постоянно увеличивался. Рост производства промышленной продукции в текущих ценах обеспечивается благодаря увеличению добычи и росту цен на углеводородное сырье. Основной объем прироста промышленного производства в 2001 году также ожидается за счет нефтедобычи, в том числе: ТОО СП “Тенгизшевройл” – до 11,2 млн тонн, ОАО “Казахойл-Эмба” – до 2,3 млн тонн. К 2005 году планируется выйти на уровень добычи порядка 16 млн тонн нефти и 4,5 млрд куб. м газа.

Помимо этого в 2001 году планируется увеличение производства предприятиями нефтепереработки и нефтехимии на 10-20%. Проект реконструкции Атырауского НПЗ (АНПЗ), реализация которого начнется в 2002 году, предполагает инвестиции в объеме 308 млн долларов США. В настоящее время решен вопрос о привлечении одной из японских фирм в качестве разработчика технического проекта. К 2005 году объем переработки нефти на АНПЗ должен превысить уровень 2000 года на 50%. ТОО "Завод "Пропилен" (создано на базе АО "Пропилен", выкупленного в 1999 году Томским заводом композиционных материалов и пластмасс) планирует в 2005 году превысить уровень производства 2000 года в 3,3 раза. "Шеврон" реализует проект строительства завода полиэтиленовых труб мощностью 6,8 тыс. тонн в год. На выделенной под строительство площадке завершены инженерно-изыскательские и проектные работы по инженерным коммуникациям.

Машиностроительные производства – ТОО "Заман-Нефтемаш", АО "Шельф" – получили заказы ЗАО "ННК "КАЗАХОЙЛ" и ЗАО "КазТрансОйл" (около 80 млн тенге). В рамках программы импортозамещения планируется размещение на машиностроительных предприятиях заказов иностранных компаний, занятых в сфере нефтедобычи. Кроме того, предполагается загрузка мощностей АО "Шельф" по линии Министерства обороны и в рамках программы конверсии. В целом, к 2005 году машиностроительный комплекс должен увеличить производство в 1,4 раза.

В области наращивается производство стройматериалов на базе Индерских месторождений минерально-сырьевых ресурсов (ЗАО "Индерстройиндустрия").

В связи с общим падением добычи рыбы на Каспии, заиливанием ериков, сокращением нерестилищ, недостаточными объемами воспроизводства молоди осетровых пород в 2001 году ожидается сокращение производства в рыбной и рыбоперерабатывающей промышленности. В связи с этим планируется продолжить на ежегодной основе дноуглубительные работы на Урало-Каспийском морском канале, реках Урал и Кигач. Рассматриваются вопросы строительства новых рыбопроизводных заводов (пока действует только два).

В первом полугодии 2001 года область произвела промышленную продукцию на сумму 229,5 млрд тенге, что на 27% больше, чем за соответствующий период прошлого года. За шесть месяцев в регионе добыто 7 879,2 тыс. тонн нефти, что на 29,2% превысило аналогичный прошлогодний показатель. Добыча природного газа (товарного) в первом полугодии этого года достигла 1 715,1 млн. куб. м и выросла по сравнению с тем же периодом прошлого года в 1,7 раза.

Динамика промышленного производства в Атырауской области за 1998-2000 годы

Показатель	Единица измерения	1998 год	1999 год	1999/1998,%	2000 год	2000/1999,%	2001 (план)
Объем промышленной продукции	млрд тенге	87,8	191,9	118,6	393,0	104,8	450,0
Индекс физического объема промышленной продукции	%	103,0	102,0	-1,0	110,0	7,8	107,0
Добыча нефти	млн т	11,1	12,3	10,8	13,4	8,9	13,9
Добыча газа	млрд куб.м	3,9	4,6	17,9	5,1	10,9	5,3
Добыча боратовой руды	тыс. т	13,1	20,6	57,3	28,5	38,3	30
Переработка нефти	млн т	2,7	1,9	-29,6	2,2	15,8	2,5
Моторное топливо	тыс. т	324,1	260,8	-19,5	290,5	11,4	450,0
Мазут топочный	тыс. т	1 117,6	652,4	-41,6	613,6	-5,9	900,0
Дизельное топливо	тыс. т	834,5	651,7	-21,9	756,7	16,1	910,0
Сера	млн т	932,8	1 105,4	18,5	1 238,1	12,0	1 384
Пищевая рыбная продукция (включая консервы)	тыс. т	5,9	2,8	-52,5	5,1	82,1	4,4
Икра осетровых пород	тонн	30,0	22,3	-25,7	19,0	-14,8	18,0
Электроэнергия	млрд кВт/час	1,5	1,4	-6,7	1,8	28,6	1,9
Теплоэнергия	млн Гкал	1,4	1,3	-7,1	1,4	7,7	1,4

Транспортная инфраструктура

Железные дороги, протяженность которых составляет 1 480 км, обслуживают в настоящее время основные грузовые потоки области (большой частью сырая нефть и нефтепродукты).

Перевозки речным транспортом из-за временной несудоходности Урало-Каспийского рыбоходного канала остановлены (второй год ведутся дноуглубительные работы).

Трубопроводный транспорт представлен нефтяными и газовыми трубопроводами. Протяженность нефтепроводов составляет 1 237 км, их пропускная способность позволяет ежегодно экспортировать 13 млн тонн нефти. В 1998 году начато строительство нефтепровода КТК от казахстанских месторождений до черноморского порта Новороссийск, который позволит увеличить пропускную способность до 67,0 млн тонн нефти в год. Первая очередь нефтепровода мощностью 28 млн тонн будет введена в строй в 2001 году.

Протяженность магистральных газопроводов – 3 058 км, пропускная способность – 40,8 млрд куб. м газа в год. В настоящее время по транзитным газопроводам Средняя Азия-Центр, Макат-Северный Кавказ, прокачивается туркменский газ (250 млн куб. м в месяц) и газ ТОО СП "Тенгизшевройл" (0,8 млрд куб. м в год). Годовое потребление природного газа по области в среднем составляет 574,2 млн. куб. м в год.

Автомобильные дороги общего пользования с твердым покрытием имеют протяженность 2 722 км, в том числе местного значения (содержатся за счет бюджета области) – 1 761 км.

Порт Атырау имеет морские водные пути с Ираном, Азербайджаном, Туркменистаном, а также выход в Азовское и Черное моря через реку Волга. Проводимые в настоящее время дноуглубительные работы Урало-Каспийского канала обеспечат расширение транспортного потока через порт Атырау.

Связь

Область имеет достаточно развитую систему средств связи. В 1999 году была произведена замена программной версии станции 5 ESS на версию 10,1 с расширением канальной емкости станции на 600 каналов. По проекту "Национальной программы сети спутниковых систем" установлены системы DAMA во всех райцентрах и городе Атырау. В соответствии с программой модернизации сети телекоммуникации республики, ведется строительство волоконно-оптической линии Шымкент-Актюбинск-Атырау-Россия, которая должна обеспечить высококачественные цифровые каналы связи с городами республики и райцентрами области. Введена в эксплуатацию новая электронная телеграфная станция СТИН-Э, запущена станция ДСПД, что позволило улучшить качество передачи данных, открыло выход в Интернет и возможность проведения видеоконференций со всеми областями республики.

Для дальнейшего развития и модернизации средств связи в регионе предстоит решить вопросы замены местных аналоговых станций в райцентрах на цифровые; начать в 2001 году строительство западной ветки Национальной Информационной Супермагистрали (НИСМ) в направлении Кзыл-Орда – Атырау.

Малое предпринимательство

Руководство области рассматривает развитие малого предпринимательства как одно из приоритетных направлений в контексте преодоления моноиндустриального характера областной экономики, диверсификации источников поступлений в местный бюджет, решения социальных проблем, в том числе проблемы занятости трудоспособного населения.

Начиная с 1997 года из бюджета области выделяются средства на кредитование субъектов малого предпринимательства, в том числе: в 1997 году – 39 млн тенге, в 2000 году – 140 млн тенге, в плане на 2001 год – 200 млн тенге. Кроме того, 870 млн тенге будет направлено на кредитование малого предпринимательства в рамках Региональной инвестиционной программы (РИП) из средств, полученных от размещения облигационного выпуска.

Объем продукции, произведенной субъектами малого предпринимательства в 2000 году, составил 6,8 млрд тенге и превысил показатель 1998 года более, чем в 2 раза. Позитивную динамику демонстрируют также показатели общего количества субъектов малого предпринимательства (1999 год – 11 503, 2000 год – 12 195) и занятых в данном секторе (1999 год – 27 263 человека, 2000 год – 27 842 человека). В целом же роль малого предпринимательства в местной экономике остается незначительной.

Агропромышленный сектор

Основой сельского хозяйства Атырауской области является животноводство. В период кризисных явлений в сельском хозяйстве области (1994-1997 годы) произошло значительное снижение поголовья скота и птицы. Прекращение деятельности мясомолочных предприятий и развал системы потребкооперации в условиях разбросанности населенных пунктов, отдаленности отгонных участков, вкуче с бездорожьем, характерным для территории области, породили проблему сбыта мяса, молока и других видов сельхозпродукции. Резкое снижение поголовья птиц было обусловлено прекращением деятельности единственной в области птицефабрики. Поголовье свиней было снижено из-за распада подсобных хозяйств крупных промышленных предприятий и строительных организаций.

Для поддержки местных сельхозпроизводителей в 1997-1999 годах были профинансированы по линии областного бюджета более 80 сельскохозяйственных проектов на общую сумму свыше 60 млн тенге. Тогда же в порядке финансовой поддержки сельхозпроизводителей проводились ежегодные отсрочки долгов сельскохозяйственных формирований. Задолженность перед областным бюджетом на общую сумму 75,2 млн тенге, образовавшаяся на 01.01.00, отсрочена на три года. Благоприятно сказался на финансовом состоянии сельхозпроизводителей их перевод на патентный режим налогообложения.

В 2001-2005 годах до 70% средств областного бюджета будут направлены на реализацию сельскохозяйственных проектов в целях поддержки малого и среднего бизнеса.

Инвестиции

Атырауская область, благодаря наличию на ее территории богатых месторождений, является интересным регионом для вложения капитала. По распределению инвестиций среди областей Атырауская область относится к числу наиболее активных в Казахстане. В 1999 году объем инвестиций в капитальное строительство составил 68,4 млрд тенге, увеличившись в сравнении с 1995 годом в 2,5 раза. В январе-июне текущего года объем инвестиций в области в сравнении с аналогичным периодом

2000 года увеличился на 37,1% до 69,1 млрд тенге, что практически составляет четверть от общереспубликанского объема. Крупнейшие инвесторы – предприятия нефтегазового сектора: ТОО СП "Тенгизшевройл", ОКЮС, ЗАО "ННК "КАЗАХОЙЛ", ЗАО "КазТрансОйл" и другие. Одним из приоритетных направлений инвестиций является развитие инфраструктуры региона.

Государственное управление

Функции государственного управления на территории области выполняет Аким области, выступающий непосредственным представителем Президента Республики Казахстан. В подчинении Акима находятся его заместители и исполнительные органы в лице самостоятельных областных.

Руководство аппарата Акима Атырауской области:

Аким Атырауской области (с декабря 2000 года) – **Даукеев Серикбек Жусипбекович** – закончил КазПТИ им. В.И.Ленина (Алматы), доктор геолого-минералогических наук.

Заместитель акима области (с февраля 2000 года) – **Досмагамбет Ергали Муканулы** – закончил университет Дружбы народов им. Патриса Лумумбы (Москва). Курируемые направления: финансы, казначейство, статистика, таможня, налоги.

Заместитель акима области (с мая 2000 года) – **Ищанов Кайрат Кыдырбаевич** – закончил КазПТИ им. В.И.Ленина (Алматы). Курируемые направления: промышленность, кастроительство, градостроительная политика, аграрно-рыбный сектор, чрезвычайные ситуации.

Заместитель акима области (с февраля 2000 года) – **Ергалиев Фархат Гаппарович** – закончил КазПТИ им. В.И.Ленина (Алматы). Курируемые направления: нефтегазовый комплекс, внешнеэкономические связи, инвестиции.

Заместитель акима области (с февраля 1999 года) – **Мурсалиева Таскира Кабиевна** – закончила: Казахский государственный университет (Алматы). Курируемые направления: социальная защита населения, трудовые отношения, занятость населения, образование, здравоохранения, социально-культурное развитие, руководство ономастической комиссией, взаимодействие с политическими партиями и другими общественными объединениями.

БЮДЖЕТ АТЫРАУСКОЙ ОБЛАСТИ И ЕГО ИСПОЛНЕНИЕ

Доходы

Закон определяет исчерпывающий список налоговых поступлений в местный бюджет, виды неналоговых поступлений в местный бюджет, виды операций с капиталом, доходы от которых поступают в местный бюджет, виды полученных официальных трансфертов. Источником бюджетных поступлений также является погашение основного долга по ранее выданным из местного бюджета кредитам. Превышение поступлений в местный бюджет над ежегодно утверждаемым абсолютным размером бюджетных изъятий остается в распоряжении области.

Данные об исполнении статей бюджета Атырауской области за 1998-2000 годы (тыс. тенге, если не указано иное)

Наименование статьи бюджета	Исполнение бюджета					
	2000 год		1999 год		1998 год	
	факт	% к плану	факт	% к плану	факт	% к плану
I. ПОСТУПЛЕНИЯ	45 142 019	112,0	16 861 508	99,6	4 849 737	88,9
Доходы:	45 110 765	112,5	16 758 009	101,9	4 843 020	88,9
Налоговые поступления	44 465 829	112,1	16 364 255	103,5	4 091 611	85,2
Неналоговые поступления	614 119	151,6	373 628	60,6	738 019	118,7
Операции с капиталом	30 817	119,0	20 126	104,5	13 390	67,7
Полученные официальные трансферты	0	0,0	80 000	31,4	0	0
Погашение займов, долгов	31 254	14,7	23 499	10,2	6 717	3,6
II. РАСХОДЫ И КРЕДИТОВАНИЕ	39 634 322	94,9	16 716 013	98,8	4 864 229	86,7
Расходы:	39 437 146	94,9	16 592 783	98,7	4 843 316	86,7
Государственные услуги общего характера	630 967	89,7	280 754	98,6	219 491	95,5
Оборона	247 067	88,7	108 913	98,3	63 747	68,9
Общественный порядок и безопасность	740 247	85,1	266 704	98,5	185 603	94,4
Образование	4 352 042	97,7	2 996 487	99,6	1 948 719	91,7
Здравоохранение	4 470 599	94,0	1 624 450	99,7	436 794	73,2
Социальное страхование и обеспечение	995 474	90,1	1 127 701	99,8	1 364 765	86,8
Жилищно-коммунальное хозяйство	6 066 620	85,0	1 318 891	88,3	174 696	91,1
Культура, спорт и информационное пространство	1 483 241	89,7	495 639	99,5	189 280	90,4
Сельское, водное, лесное, рыбное хозяйство и охрана окружающей среды	143 066	85,8	54 542	96,2	109 264	62,2

Наименование статьи бюджета	Исполнение бюджета					
	2000 год		1999 год		1998 год	
	факт	% к плану	факт	% к плану	факт	% к плану
Промышленность, строительство и недропользование	50 458	99,0	30 000	100,0	94 400	73,4
Транспорт и связь	4 094 610	99,6	1 174 652	100,0	–	–
Прочие	1 411 159	92,4	348 134	99,6	56 557	77,7
Официальные трансферты	14 727 269	100,0	6 765 916	100,0	–	–
Кредитование	197 176	100,0	123 230	100,0	20 913	41,4
III. Дефицит (-) / профицит (+) бюджета	5 507 697		145 495		-14 492	

Данные об исполнении статей бюджета Атырауской области за первое полугодие 2001 года
(тыс. тенге, если не указано иное)

Наименование статьи бюджета	2001 год, план	6 мес. 2001 года, план	Исполнение бюджета		
			6 мес. 2001 года	% к плану	% к году
I. ПОСТУПЛЕНИЯ	41 441 457	26 200 238	27 896 601	106,5	67,3
Доходы:	41 252 599	26 125 031	27 881 310	106,7	67,6
Налоговые поступления	40 358 238	25 654 164	27 555 851	107,4	68,3
Неналоговые поступления	823 738	445 292	256 187	57,5	31,1
Операции с капиталом	70 623	25 575	69 272	270,9	98,1
Погашение займов, долгов	188 858	75 207	15 291	20,3	8,1
II. РАСХОДЫ И КРЕДИТОВАНИЕ	48 009 449	32 768 230	27 950 691	85,3	58,2
Расходы:	47 837 461	32 631 942	27 924 408	85,6	58,4
Государственные услуги общего характера	569 192	426 738	189 172	44,3	33,2
Оборона	210 516	153 611	102 194	66,5	48,5
Общественный порядок и безопасность	441 767	313 572	190 411	60,7	43,1
Образование	4 284 586	2 675 761	1 755 502	65,6	41,0
Здравоохранение	2 077 072	1 418 594	826 199	58,2	39,8
Социальное страхование и обеспечение	1 719 639	1 150 212	602 265	52,4	35,0
Жилищно-коммунальное хозяйство	5 778 704	2 227 834	1 489 204	66,8	25,8
Культура, спорт и информационное пространство	1 065 605	823 944	476 015	57,8	44,7
Сельское, водное, лесное, рыбное хозяйство и охрана окружающей среды	208 248	189 183	69 748	36,9	33,5
Промышленность, строительство и недропользование	63 500	63 500	15 000	23,6	23,6
Транспорт и связь	1 341 381	345 896	206 300	59,6	15,4
Прочие	1 129 818	1 026 891	564 993	55,0	50,0
Обслуживание долга	157 547	101 143	53 648	53,0	34,1
Официальные трансферты	28 789 886	21 715 063	21 383 757	98,5	74,3
Кредитование	171 988	136 288	26 283	19,3	15,3
III. Дефицит (-) / профицит (+) бюджета	-6 567 992	-6 567 992	-54 090		

В связи с созданием Национального Фонда Республики Казахстан сверхплановые поступления подоходного налога от организаций сырьевого сектора (ТОО СП "Тенгизшевройл", ОАО "Казахойл-Эмба", план – 11,8 млрд тенге) перечисляются в Национальный Фонд (при невыполнении плана включается обратный механизм – бюджету из Фонда компенсируются потери). Кроме того, с 01 января 2001 года в Фонд из областного бюджета должны перечисляться трансферты в размере 10% от планируемых поступлений по подоходному налогу с юридических лиц.

Налоговые поступления в доходах бюджета занимают наибольшую долю, которая ежегодно возрастает как в денежном, так и в процентном выражении. Так, если в 1998 году налоговые поступления составляли 4,1 млрд тенге или 84,4% от всех доходов областного бюджета, то в 1999 году – 16,4 млрд тенге или 97,1%, в 2000 году – 44,5 млрд или 98,5%, за первое полугодие 2001 года – 27,6 млрд или 98,8% от доходной части бюджета Атырауской области.

В 2000 году существенно перевыполнены прогнозные показатели по основным источникам поступлений в бюджет области, что обусловлено повышением мировых цен на нефть, ростом объемов промышленного и сельскохозяйственного производства и общим уровнем цен на промышленную продукцию, улучшением финансовой дисциплины и сокращением уровня взаимозадолженностей предприятий, увеличением фонда оплаты труда в 2000 году (на 58,2% к уровню 1999 года), улучшением налогового администрирования (в результате чего были снижены объемы недоимки с почти 1,3 млрд тенге по итогам 1999 года до 0,8 млрд тенге в 2000 году по отношению к объему поступлений в бюджет области).

Основными источниками налоговых поступлений является подоходный налог с юридических лиц (1998 год – 13,0% от всех поступлений в бюджет, 1999 год – 23,2%, 2000 год – 57,5%) и с физических лиц (1998 год – 12,1%, 1999 год – 27,5%, 2000 год – 17,5%).

Поступления в доходную часть бюджета области прежде всего зависят от цен на сырую нефть и объемов ее добычи. Крупнейшим плательщиком в местный бюджет является ТОО СП "Тенгизшевройл", доля которого в 2000 году составляла 55,2% от суммы всех поступлений (1999 год – 33,6%, 1998 год – 38,3%). Доля ОАО "Казахойл-Эмба" в 2000 году – 11,9% (1999 год – 8,2%, 1998 год – 7,8%). В сумме

поступления в бюджет от ТОО СП "Тенгизшевройл" и ОАО "Казахойл-Эмба" составляли на конец 2000 года 30,2 млрд тенге или 67,1% от общей суммы доходов области.

Расходы

Начиная с 1999 года после официальных трансфертов (бюджетных изъятий) в республиканский бюджет (1999 год – 40,5% от суммы всех расходов, 2000 год – 37,2%, по плану на 2001 год – 60,0%) наиболее крупными статьями расходов бюджета области являются образование (1998 год – 40,1%, 1999 год – 17,9%, 2000 год – 11,0%, по плану на 2001 год – 10,3%), здравоохранение (1998 год – 9,0%, 1999 год – 9,7%, 2000 год – 11,3%, по плану на 2001 год – 5,0%), социальное страхование и обеспечение (1998 год – 28,1%, 1999 год – 6,7%, 2000 год – 2,5%, по плану на 2001 год – 4,1%), жилищно-коммунальное хозяйство (1998 год – 3,6%, 1999 год – 7,9%, 2000 год – 15,3%, по плану на 2001 год – 13,9%), транспорт и связь (1999 год – 7,0%, 2000 год – 10,3%, по плану на 2001 год – 3,2%).

До 1999 года Атырауская область не облагалась официальными трансфертами в республиканский бюджет. На 2001 год в соответствии с Законом Республики Казахстан от 25 апреля 2001 года "О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Казахстан "О республиканском бюджете на 2001 год" абсолютная величина бюджетных изъятий для области определена в сумме 28 789 886 тыс. тенге, что составляет 69,5% от всех поступлений в бюджет Атырауской области.

РЕГИОНАЛЬНАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА АТЫРАУСКОЙ ОБЛАСТИ

Согласно информации, представленной эмитентом и его консультантами, средства, привлеченные посредством размещения облигаций, будут использованы на финансирование четырех проектов **Региональной инвестиционной программы (РИП)**, которую эмитент реализует на территории области в соответствии с Правилами предоставления кредитов Правительством Республики Казахстан и местными исполнительными органами Республики Казахстан, утвержденными Постановлением Правительства Республики Казахстан от 22 сентября 2000 года №1440, а также – Постановлением Правительства Республики Казахстан "О Региональной инвестиционной программе и заимствовании местным исполнительным органом Атырауской области" от 03 августа 2001 года №1030.

График финансирования проектов, входящих в РИП

Наименование проекта, исполнитель	Сроки реализации	Объем финансирования, млн тенге			Результат (включая деньги эмиссии)
		всего	2001 год	заемные	
1. Газификация населенных пунктов, ТОО "Атыраугазстрой"	1998-2001	6 109	2 539	930 548,4 (132)	км линий газификации
2. Строительство водоочистных мини- установок, ЗАО "Рыстас"	2001	431	413	431	водообеспечение 7 (7) населенных пунктов
3. Дорожное строительство, КГП "Облыс Жолдары"	1998-2001	7 567	833	519,7 201 (32,8)	км дорог
4. Поддержка малого и среднего бизнеса, финансирование конечных заемщиков через счета банков-заемщиков	2000-2001	1 914	1 121	870,7	металлочерепица – 240 тыс. м кв. в год; полиграфическая продукция – 18 млн. оттисков в год; ввод жилья – 14,6 тыс. м кв.
Итого		16 021	5 906	2 751,4	

Реализация РИП положительно повлияет на формирование основных макроэкономических показателей области путем повышения инвестиций в основной капитал, роста занятости населения, увеличения налогооблагаемой базы.

Проекты 1, 2, 3 имеют выраженную инфраструктурную направленность. Проекты 1 и 2 с учетом предполагаемых при их реализации текущих затрат в пятилетнем периоде планирования не являются окупаемыми. Проект 3 не может быть окупаемым в силу своей природы. Финансовый анализ конечных заемщиков по Проекту 4 будет выполнять банки-заемщики второго уровня.

Проекты, входящие в РИП Атырауской области, прошли экспертизу в Министерстве финансов и Министерстве экономики и торговли республики Казахстан. Согласно представленным заключениям министерств замечания по данным проектам отсутствуют.

ХАРАКТЕРИСТИКА РИСКОВ

Риски, указанные консультантами

Из числа существующих рисков, которые могут негативно повлиять на финансовое состояние эмитента и его способность отвечать по своим обязательствам, консультантами выделены риски, присущие всем выпускам муниципальных облигаций: политические, экономические и юридические, а также риски, присущие данному эмитенту и выпущенным им облигациям.

Прежде всего здесь следует отметить зависимость уровня поступлений в бюджет области от уровня мировых цен на энергоносители, что затрудняет прогнозирование его доходной части, когда свыше 90% от общего объема промышленного производства в регионе составляет нефтедобыча. При этом крупнейшим плательщиком в местный бюджет является ТОО СП "Тенгизшевройл", доля которого в 2000 году составляла 55,2% от суммы всех поступлений. Доля ОАО "Казахойл-Эмба" в 2000 году – 11,9%. В сумме поступления в бюджет от ТОО СП "Тенгизшевройл" и ОАО "Казахойл-Эмба" составляли на конец 2000 года 67,1% от общей суммы доходов области. В тоже время, согласно постановлению Правительства от 16 февраля 2000 года #255 "Об утверждении финансовых процедур по исполнению бюджета", в случае если фактическое поступление денег в местный бюджет окажется ниже плановых показателей, расходы по погашению и обслуживанию долга местных исполнительных органов финансируются в первоочередном порядке. Решением внеочередной IX сессии Атырауского областного маслихата II-го созыва от 12 января 2001 года бюджетные программы по обслуживанию и погашению долга местных исполнительных органов не подлежат секвестированию.

В данном аспекте, по мнению консультантов, следует учитывать положительную кредитную историю эмитента, который 10 июля 2001 года произвел погашение облигаций первого выпуска на сумму номинальной стоимости 650,0 млн тенге в полном объеме и в строгом соответствии с графиком.

Консультанты также отмечают право эмитента на досрочное погашение облигаций, которое затрудняет инвесторам прогнозирование связанных с ценной бумагой денежных потоков, формируя риск рефинансирования.

Ликвидность выпуска будет поддерживаться маркет-мейкером в лице ОАО "Казкоммерц Секьюритиз". Тем не менее, отсутствуют гарантии того, что вторичный рынок данных облигаций будет активным.

Риски, указанные Министерством финансов Республики Казахстан

Валютный риск. По оценке Министерства финансов Республики Казахстан величина валютного риска или потери местного бюджета из-за курсовой разницы могут составить в общем объеме 161,2 млн тенге.

Риск кредитования. Схема предоставления кредитов заемщикам с единовременным погашением создает большой риск несвоевременного и неполного возврата средств.

Дополнительные расходы. В бюджете не отражены дополнительные расходы, связанные с платежами по оплате консультационных и других услуг профессиональных участников фондового рынка. Эти расходы требуют дополнительных, не связанных с реализацией Региональной инвестиционной программы источников, которые должны быть отражены в расходной части бюджета соответствующего года.

Кроме того, в заключении Министерства финансов отмечено, что акиму области необходимо принять меры по снижению названных рисков, с целью предотвращения пиковых нагрузок на бюджет соответствующих годов.

Риски, указанные Министерством экономики и торговли Республики Казахстан

В заключении Министерства экономики и торговли Республики Казахстан отмечено, что необходимо принять меры к возможно более полному направлению средств, вырученных от реализации газа и воды, на погашение займа, поскольку у Проектов 1, 2 и 3, имеющих ярко выраженную социальную направленность, отсутствует окупаемость, что приведет к необходимости частичного (Проекты 1 и 2) или полного (Проект 3) погашения направляемых на их реализацию заемных средств из областного бюджета.

Подготовлено агентством "ИРБИС"

Облигации ОАО "ТехаКаBank" первой эмиссии прошли листинг на KASE по категории "А"

Специальный выпуск по материалам ОАО "ТехаКаBank", TOO R.G. Securities", Казахстанской фондовой биржи (KASE) и агентства "ИРБИС"

25 сентября 2001 года решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) на основании решения Биржевого совета от 24.09.01 именные купонные субординированные облигации ОАО "ТехаКаBank" (Алматы) первой эмиссии включены в официальный список ценных бумаг KASE категории "А".

ОБЛИГАЦИИ

Вид ценных бумаг:	именная купонная субординированная облигация
Обеспечение:	без обеспечения
Кредитные рейтинги выпуска:	отсутствуют
Кредитные рейтинги эмитента:	отсутствуют
Национальный идентификационный номер:	KZ2CKY05A416
Номер в эмиссии в государственном реестре:	A41
Ведение реестра:	ТОО "Реестр-сервис" (Алматы)
Дата регистрации эмиссии:	21.08.01
Номинальная стоимость облигации:	1 000,00 тенге
Объем эмиссии в тенге:	1 500 000 000,00
Объем эмиссии в ценных бумагах:	1 500 000
Дата начала обращения (дата эмиссии):	01.09.01
Срок размещения:	5 лет с даты начала обращения
Срок обращения:	5 лет
Дата погашения:	01.09.06
Размер вознаграждения (интереса):	15,0% годовых
Даты выплаты вознаграждения (интереса):	01 марта и 01 сентября ежегодно
Временная база при всех расчетах:	30/360
Срок фиксации реестра при выплате купона:	30 дней до даты выплаты
Даты фиксации реестра для выплаты купона:	01 февраля и 01 августа ежегодно
Срок фиксации реестра при погашении:	30 дней до даты погашения
Дата фиксации реестра при погашении:	01.08.06
Финансовый консультант выпуска:	ТОО "R.G. Securities" (Алматы)
Агент по первичному размещению облигаций:	ТОО "R.G. Securities"
Платежный агент:	ОАО "ТехаКаBank"
Дата включения в торговые списки KASE:	25.09.01
Дата первых торгов:	будет определена позднее
Торговый код KASE:	TXBNb1
Точность изменения цены:	4 знака после запятой
Маркет-мейкер на KASE:	ТОО "R.G. Securities"
Минимальный объем обязательной котировки:	400 облигаций

Погашение облигаций будет осуществлено по номинальной стоимости в день погашения облигаций одновременно с выплатой последнего купона, путем перевода денег на счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре за десять дней до даты погашения. В случае если дата погашения облигации придется на выходной или праздничный дни, то выплата будет осуществлена в первый рабочий день, следующий за выходным или праздничным днями. Держатель облигации не имеет права требовать начисления процентов за такую задержку в платеже. Ни один из держателей облигаций не имеет права требования досрочного погашения облигаций, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Казахстан.

Банк вправе досрочно выкупить облигации по истечении двух лет обращения с соблюдением требований законодательства Республики Казахстан. Выкуп будет осуществляться по средневзвешенной рыночной цене за последние тридцать календарных дней, предшествующих дню объявления о выкупе выпущенных облигаций. Выкуп облигаций осуществляется только при условии значительного падения процентных ставок на рынке заемного капитала, приводящего к излишней нагрузке по обслуживанию займа по сравнению с новыми рыночными условиями.

Согласно информации эмитента, средства, привлеченные путем выпуска облигаций, будут направлены на общие корпоративные цели, увеличение объемов и развитие торгового финансирования и расширения спектра предоставленных банковских услуг.

ЭМИТЕНТ

Ниже агентством ИРБИС (Алматы) приводятся данные об эмитенте облигаций, заимствованные из заключения Листинговой комиссии KASE. Всю ответственность за достоверность представленной бирже информации несет руководство ОАО "ТехаКаBank". Агентством ИРБИС не перепроверялись приведенные ниже данные.

Общие сведения

Дата первичной государственной регистрации – 01 июля 1993 года. Дата последней перерегистрации – 25 мая 1998 года. Организационно-правовая форма – открытое акционерное общество. Основные виды деятельности: оказание банковских услуг. Юридический и фактический адрес головного офиса – Казахстан, 480100, Алматы, ул. Ш. Калдаякова, 28, тел. +7 (3272) 500060, факс + 7 (3272) 500063, телекс: 613984 TEXAS SU, e-mail: post@texakabank.kz. Представительство в сети Интернет – www.texakabank.kz.

Банк не имеет кредитных рейтингов от международных рейтинговых агентств (в материалах, которыми располагает биржа, отсутствует информация по этому поводу).

Лицензии

- Государственная лицензия на проведение банковских и иных операций в тенге и иностранной валюте от 27 июня 2001 года за #199.;
- Государственная лицензия на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов клиентов в качестве номинального держателя от 15 июля 1999 года за №0401100086. Срок действия - постоянно.

История создания

Банк был создан на основании Соглашения об учреждении Банка "ТехаКаВанк" от 19 марта 1993 года в соответствии с действующим законодательством Республики Казахстан.

В 1997 году Банк стал официальным дистрибьютором AMERICAN EXPRESS SERVICES EUROPE LIMITED, а также Первичным дилером по обслуживанию операций с государственными ценными бумагами. Банк является членом международной системы S.W.I.F.T., системы MoneyGram, а также ассоциированным членом системы VISA Банк, участником ЗАО "Казахстанский фонд гарантирования (страхования) вкладов физических лиц", ЗАО "Казахстанская фондовая биржа", ЗАО "Центральный депозитарий ценных бумаг" и участником "Ассоциации финансистов Казахстана".

Характеристика деятельности

В своей деятельности ОАО "ТехаКаВанк" ориентирован на малый и средний бизнес. Доля кредитования в эту сферу по состоянию на 31 августа 2001 года составляет 64% ссудного портфеля банка. Банк осуществляет операции по предоставлению любого вида банковских гарантий: платежных, исполнения обязательств различного вида гарантий, кредита, документарные аккредитивы.

ОАО "ТехаКаВанк" имеет широкую сеть клиентов. Ежегодный прирост числа обслуживаемых физических лиц составляет 10%, юридических лиц 5%. К 2003 году банк планирует иметь не менее 4 тыс. клиентов. В ближайшие годы ОАО "ТехаКаВанк" предполагает создать следующую структуру клиентской базы: крупные клиенты - 5%, компании малого и среднего бизнеса - 45%, физические лица - 50%.

Банк разработал для своих клиентов новую улучшенную систему депозитов. Внедрение новой депозитной программы позволило увеличить срочные депозиты на конец 2000 года по сравнению с 1999 годом на 90%, объем которых составил 745,0 млн тенге. За первое полугодие 2001 года по сравнению с началом текущего года объем депозитов увеличился на 62% (1 205,4 млн тенге). Ежегодно наблюдается рост депозитов: в 1998 году - 1 124 млн тенге, в 1999 году - 1 495 млн тенге, в 2000 году - 2 583 млн тенге, в первом полугодии текущего года - 3 015 млн тенге. Доля депозитов до востребования в обязательствах Банка будет составлять не ниже 45%.

С 1998 года ОАО "ТехаКаВанк" начал осуществлять операции по переводу денег через систему Money Gram. Оборот денежных средств по этой системе в 2000 году составил 280 тыс. долларов США. Общее количество международных переводных операций, в том числе и по системе Money Gram, в 2000 году возросло по отношению к 1999 году на 23%. Банк предлагает своим клиентам дорожные чеки Казначейства США, персональные, корпоративные и банковские чеки.

Для предоставления клиентам более оперативной и полной информации касательно их операций с банком, специалистами банка был внедрен Автоматизированный Программный Банковский Комплекс PRAGMA.

Особое внимание банк уделяет увеличению спектра предоставляемых услуг, в том числе розничному банковскому обслуживанию. Получило развитие потребительское и ипотечное кредитование населения, расширение операционной службы для приема коммунальных, бюджетных платежей. Общий объем потребительского и ипотечного кредитования в 2000 году составлял 3,8 млн тенге, в том числе ипотечного кредитования - 1,7 млн тенге.

Банк проводит операции на межбанковских рынках, на рынках государственных ценных бумаг. В 2000 году ОАО "ТехаКаВанк" осуществлялись финансовые операции с корпоративными облигациями ЗАО "ННК Казахойл" и ОАО "Народный сберегательный Банка Казахстана".

Одним из важных и перспективных направлений работы ОАО "ТехаКаBank" на международных рынках являются документарные операции. Количество выпущенных банком аккредитивов в 2000 году увеличилось почти в 2,5 раза по сравнению с 1999 годом, а за первое полугодие 2001 года по отношению к 2000 году - в два раза.

Одним из перспективных видов услуг является выдача наличных денег по платежным карточкам с помощью POS-терминала, что позволило ускорить расчеты клиентам банка. ОАО "ТехаКаBank" осуществляет операции по выдаче наличных денег по платежным карточкам Visa, Europay/Master Card, Altyn, Diners Club для физических лиц, имеет договора с предприятиями торговли и сервиса по обслуживанию платежных карточек. Банк планирует выпускать собственные платежные карточки VISA.

ОАО "ТехаКаBank" в настоящее время поддерживает корреспондентские отношения с рядом зарубежных банков (более 10), среди которых наиболее известные: в США (American Express Bank, First Union National Bank, Comerica Bank, Bank of New York, Texas Central Bank), Германии (Deutsche Bank AG, Dresdner Bank AG, American Express Bank GmbH), Швейцарии (Credit Suisse Bank), России (Dialog-Optim), Украины и другие. Для исполнения платежей банков-корреспондентов используется международная расчетная система S.W.I.F.T.

ОАО "ТехаКаBank" имеет один региональный филиал в городе Астана и 8 расчетно-кассовых отделов (РКО).

Финансовые показатели

ОАО "ТехаКаBank" на KASE представлена финансовая отчетность, выполненная в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета (КСБУ), а также банковским законодательством.

Финансовые показатели ОАО "ТехаКаBank" по данным банка, 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, оплаченный	285 409	497 400	526 220	526 220
Собственный капитал*	437 645	908 772	1 022 302	1 514 882
Капитал I уровня*	429 745	475 213	901 841	1 011 346
Капитал II уровня*	8 226	433 759	120 661	503 736
Всего активы	1 611 200	2 442 099	3 714 144	4 813 315
Ликвидные активы	922 291	916 228	1 573 024	1 168 858
Кредиты предоставленные, нетто	443 835	1 140 564	1 516 160	2 714 578
Обязательства	1 181 237	1 520 663	2 668 632	3 736 356
Займы и депозиты	1 124 291	1 495 109	2 582 806	3 445 171
Доходы от операционной деятельности	401 242	449 697	637 119	343 592
Общие расходы	265 777	367 718	530 651	312 145
Чистый доход	135 465	81 979	106 468	31 447
ROA, %	8,41	3,36	2,87	0,65
ROE, %	31,51	8,90	10,18	2,92

* – Собственный капитал, капитал I и II уровня рассчитаны согласно методике Национального Банка

Международный аудит финансовой отчетности проводится ОАО "ТехаКаBank" с 1999 года в соответствии с требованиями Международных стандартов по бухгалтерскому учету и аудиту. Аудит за 1999-2000 годы выполнен фирмой Arthur Andersen (Алматы, Казахстан).

Финансовые показатели ОАО "ТехаКаBank" по данным аудированной финансовой отчетности, тыс. тенге, если не указано иное

Наименование показателя	на 01.01.99	на 01.01.00
Уставный капитал, оплаченный	497 400	526 220
Собственный капитал	769 823	997 664
Всего активы	2 295 130	3 687 207
Ликвидные активы	920 701	1 616 157
Счета в кредитных учреждениях	438 278	640 467
Ссуды клиентам (нетто)	1 017 249	1 485 758
Задолженность перед клиентами	1 504 180	2 360 190
Задолженность перед кредитными учреждениями	37	260 100
Чистый доход	193 115	198 941
ROA, %	8,41	5,40
ROE, %	25,09	19,94

Согласно аудиторским заключениям Arthur Andersen, прилагаемая к ним финансовая отчетность ОАО "ТехаКаBank", во всех существенных аспектах достоверно и объективно отражает финансовое положение банка по состоянию на 31 декабря 1999 и 2000 годов, а также результаты его операций и движение денежных средств на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета.

Доходы и расходы

Операционные доходы ОАО "ТехаКаBank" в течение последних трех лет имеют тенденцию роста: 1998 год – 401,2 млн тенге, 1999 – 449,7 млн тенге или 12,1% (к 1998 году), 2000 – 637,1 млн или 41,7 (к 1999

году). В первом полугодии 2001 года общие доходы составили 343,6 млн. тенге, что на 43,7 млн тенге или 14,5% больше, чем за аналогичный период 2000 года.

Процентный доход за первое полугодие 2001 года составил 186,9 млн тенге (54,4% от общей суммы доходов), комиссионный доход – 110,8 млн тенге (32,3%), доход от финансовых операций – 37,4 млн тенге (10,9%), прочий доход – 8,3 млн тенге (2,4%).

В 1999 году отмечается незначительное снижение общего процентного дохода на 13,8 млн тенге или 6,3% по отношению к 1998 году в результате уменьшения доходов от операций с ценными бумагами. В 2000 году произошло увеличение процентного дохода на 106,7 млн или 52,3% по ссудам, выданным юридическим лицам.

Непроцентные доходы формируются в основном из комиссионных сборов и доходов от финансовых операций, доли которых в общем объеме непроцентных доходов постоянно увеличиваются. На конец 1999 года размер комиссионных доходов составил 172,1 млн тенге (рост к 1998 году – 38,4%), доходов от финансовых операций – 34,4 млн тенге (на уровне 1998 года). На конец 2000 года размер комиссионных доходов составил 208,7 млн тенге (рост к 1999 году – 32,8%), доходов от финансовых операций – 64,3 млн тенге (рост к 1999 году – на 10,1%).

Чистый операционный доход банка за 1998 год достиг 144,3 млн тенге, за 1999 год – 115,1 млн тенге, за 2000 год – 135,4 млн тенге (прирост к 1999 году на 17,7%). На 01 июля 2001 года этот же показатель равнялся 83,6 млн тенге, что на 4,0 млн тенге меньше, чем за аналогичный период 2000 года.

Общие расходы ОАО “ТехаКаBank” в 1998 году оцениваются в 265,8 млн тенге, в 1999 году – в 367,7 млн тенге, в 2000 году – в 530,7 млн тенге. Увеличение расходов в 1999 и 2000 годах было вызвано прежде всего ростом расходов на персонал банка и на содержание офиса за счет открытия филиала в Астане и РКО. В 2000 году было открыто 3 РКО, в 2001 году – 5.

Расходы ОАО “ТехаКаBank” на 01 июля 2001 года составили 312,1 млн тенге, из которых 40,3% – расходы на персонал и содержание офиса, 21,6% приходится на выплату вознаграждения по депозитам, а 26,3% составляют прочие расходы.

В 1998 году капитальные затраты на строительство здания, покупку оборудования, автотранспорта составили 102,8 млн тенге, в 1999 году – 102,5 млн тенге, на модернизацию средств вычислительной техники в 1999 году было выделено 50 400 долларов США. В начале 2000 года было приобретено новое программное обеспечение – Автоматизированный Банковский Программный Комплекс (АБПК) “Pragma” стоимостью 34 569 млн тенге.

Активы

По данным баланса, представленного ОАО “ТехаКаBank”, за период с 1998 года по 01 июля 2001 года размер доходных активов вырос с 1 328,3 млн тенге до 3 706,1 млн тенге, увеличившись на 2 377,8 млн тенге или на 179%.

В 1999 году значительные изменения произошли по всем статьям активов. В три раза увеличились суммы ОАО “ТехаКаBank” на депозитных счетах в других банках (с 134,8 млн тенге в 1998 году до 432,4 млн тенге 1999 году). Также значительно выросли суммы выданных банком кредитов (на 696,7 млн тенге). Объем портфеля ценных бумаг снизился на 45%. При этом изменилась структура вложений: исключены краткосрочные бумаги, банк приобретает ценные бумаги со сроком обращения свыше 3 лет.

В 2000 году доходные активы выросли по сравнению с 1999 годом на 936,0 тыс. тенге и составили 2 964,7 млн тенге. Увеличение произошло по следующим статьям. Ценные бумаги в портфеле банка выросли на 125,9% относительно 1999 года, кредиты – на 32,9%, прочее – на 153,5%. В 2000 году ОАО “ТехаКаBank” пересмотрел структуру портфеля, создав значительный резерв высоко ликвидных активов. Банк увеличил объемы кредитования с 1 140,6 млн тенге в 1999 году до 1 516,0 млн тенге в 2000 году (на 32,9%). На конец 2000 года основной объем в структуре активов занимал кредитный портфель банка – 40,8%. Порядка 70% выданных кредитов обеспечены залогом недвижимости.

По данным ОАО “ТехаКаBank” за первое полугодие 2001 года в структуре доходных активов банка произошли следующие изменения. Увеличились суммы на корреспондентских счетах в других банках с 10% в 2000 году до 20% в 2001 году. В первом полугодии в 2001 году сократилась доля портфеля ценных бумаг в активах банка с 17,3% до 9,4%.

Ссудный портфель. Кредитный портфель ОАО “ТехаКаBank” в основном распределен между строительными, торговыми, транспортными компаниями и частными лицами.

В первой половине 2001 года по отраслям кредиты распределены следующим образом: строительство – 31,9%; оптовая торговля – 27,2%; производство – 11,5%; транспорт – 9,4%; прочие секторы экономики – 20% от общего объема выданных ссуд.

Одним из приоритетных направлений кредитной политики ОАО “ТехаКаBank” остается кредитование физических лиц. Так, если по итогам 2000 года общая сумма выданных кредитов физическим лицам

составляла 5,2 млн тенге, то в первом полугодии 2001 года кредиты физическим лицам возросли по сравнению с 2000 годом на 29,5 млн тенге и составили 34,6 млн тенге (прирост на 572,4 %).

На 01 января 2001 года доля стандартных кредитов в ссудном портфеле составляла 81,1%, что на 12% больше, чем на соответствующую дату 2000 года. На 01 июля 2001 года доля снизилась до 69,5%. Доля стандартных и субстандартных кредитов в ссудном портфеле составляет в первом полугодии 99,98% и совсем незначительную долю (0,02%) составляют безнадёжные кредиты.

Размер кредитного портфеля (за минусом провизий) на 01 января 2001 года достиг 1 516,2 млн тенге или 40,8% от суммы активов. На 01 июля 2001 года этот показатель уже составлял 2 714,6 млн тенге или 56,4% от активов. Средневзвешенные ставки по выданным кредитам зависят от способа обеспечения, сроков размещения и валюты кредитования.

В 2000 году объем кредитов в тенге, необеспеченных недвижимостью, составлял от 17% до 35% всего портфеля (краткосрочные), на 01 июля 2001 года – от 18% до 23,4% (краткосрочные). Соответствующие параметры для кредитов в долларах США: в 2000 году – от 14% до 20% (краткосрочные) и 18-19% (среднесрочные), на 01 июля 2001 года – от 16,9% до 18,4% (краткосрочные) и 9,4-18% (среднесрочные).

Доля кредитов в тенге, обеспеченных недвижимостью, в 2000 году составляла 26% краткосрочные и 10% среднесрочные; на 01 июля 2001 года – 9,3% (среднесрочные). В долларах США: в 2000 году – 16% (краткосрочные), 16-17% (среднесрочные); на 01 июля 2001 года – от 8,2% до 17,7% (краткосрочные) и 14-15,8% (среднесрочные).

Данные о качестве ссудного портфеля ОАО "ТехаКаBank"

Тип суды	1998 год		1999 год		2000 год		на 01.07.01	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	380 507	83,7	807 400	69,2	1 246 495	81,1	1 914 942	69,5
Субстандартные	73 248	16,1	314 823	26,9	283 858	18,5	841 722	30,5
Неудовлетворительные	851	0,2	45 914	3,9	–	–	–	–
Сомнительные с повышенным риском	–	–	–	–	–	–	–	–
Безнадёжные	–	–	–	–	5 805	0,4	677	0,02
Итого	454 606	100	1 168 137	100	1 536 158	100	2 757 341	100

Данные о сформированных провизиях по ссудам ОАО "ТехаКаBank"

Тип суды	1998 год		1999 год		2000 год		на 01.07.01	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Стандартные	–	–	–	–	–	–	–	–
Субстандартные	6 477	96,8	16 094	58,4	14 193	71,0	42 086	98,4
Неудовлетворительные	213	3,2	11 479	41,6	–	–	–	–
Сомнительные с повышенным риском	–	–	–	–	–	–	–	–
Безнадёжные	–	–	–	–	5 805	29,0	677	1,6
Итого	6 690	100	27 573	100	19 998	100	42 763	100

Сформированные провизии на субстандартные, неудовлетворительные и безнадёжные кредиты в ссудном портфеле составили по годам: 1,5% (1998 год), 2,4% (1999 год), 1,3% и 1,6% (первое полугодие 2001 года). Проводимая банком политика кредитования направлена на снижение риска потери активов и создания адекватных провизий для покрытия убытков от кредитной деятельности. По состоянию на конец 2000 года сумма сформированных провизий составляла 19,9 млн тенге против 27,6 млн тенге на конец 1999 года (снижение на 27,5%). Однако только за первое полугодие 2001 года эта сумма выросла до 42,8 млн тенге в результате увеличения субстандартных кредитов на 557,9 млн тенге (195,6%), доля которых в ссудном портфеле составляет 30,5%.

По данным результата анализа срочности кредитов за первое полугодие 2001 года долго- и среднесрочные кредиты составляют 2 067,6 млн тенге или 74,9% кредитного портфеля, в том числе кредиты со сроком заимствования свыше трех лет – 1 173,8 млн тенге или 42,5% от общей суммы кредитов за полугодие; сумма среднесрочных кредитов (от 1 до 3-х лет) – 893,8 млн тенге или 32,4%. Значительную часть кредитного портфеля – 25,1% – занимают краткосрочные кредиты, из них в краткосрочные ценные бумаги (до 30 дней) банк вкладывает лишь 3,8% денежных средств.

Пассивы

Обязательства ОАО "ТехаКаBank" в 1999 году по сравнению с 1998 годами выросли на 28,7%, в 2000 году – на 75,5% (к 1999 году), за первое полугодие 2001 года – на 40,0% (к концу 2000 года).

Средневзвешенные ставки по привлеченным депозитам зависят от сроков привлечения и валюты. Ставки привлечений по срочным депозитам в тенге ровнялись: в 2000 году – 5,5%, на 01 июля 2001 года – 6,7% (срок от 1 до 30 дней); в долларах США: в 2000 году – от 6,4% до 10,3% (краткосрочные), 8,8% (среднесрочные), на 01 июля 2001 года – от 4,3% до 8,9% (краткосрочные), 8,2% (среднесрочные). Средневзвешенные ставки по сберегательным депозитам в 2000 году в долларах США составляли 10,3%, в первом полугодии 2001 года – 10,1%. Средневзвешенные ставки по депозитам до востребования в долларах США на 01 июля 2001 года – 7,0% (краткосрочные).

Структура активов и пассивов ОАО "ТехаКаBank" по срокам реализации на 01 июля 2001 года

	1-30 дней	31-60 дней	61-90 дней	91-180 дней	181-365 дней	1-3 года	свыше трех лет	ИТОГО
Активы	958 979	14 152	6 548	408 280	253 033	893 787	1 430 127	3 964 906
Валюта	216 047	–	–	–	–	–	–	216 047
Депозитный счет в Нацбанке	178 767	–	–	–	–	–	–	178 767
Депозитный счет в др. банках	400 469	–	–	–	–	–	–	400 469
ЦБ в портфеле банка	117 200	–	–	–	–	–	256 375	373 575
Кредиты	26 529	6 895	4 039	399 306	253 033	893 787	1 173 752	2 757 341
Прочее	19 967	7 257	2 509	8 974	–	–	–	38 707
Обязательства	1 982 311	78 621	43 235	338 580	543 176	162 353	430 203	3 578 479
Депозиты	1 849 003	78 621	43 235	338 580	543 176	162 353	–	3 014 968
Прочее	133 308	–	–	–	–	–	430 203	563 511

Источники финансирования

Основными источниками финансирования клиентов в 1998–2000 годах для ОАО "ТехаКаBank" явились депозиты клиентов и средства, привлеченные от других банков и финансовых организаций. На 01 января 2001 года общий объем депозитов банка составил 2 582,8 млн тенге, что на 17% выше показателя на начало 2000 года. По состоянию на 01 июля 2001 года общая сумма депозитов банка увеличились на 60% по сравнению с аналогичным периодом 2000 года и составила 3 014,9 млн тенге, где на долю депозитов юридических лиц приходится 50,7%, физических лиц – 49,3% от общего объема депозитов. Депозиты до востребования по состоянию на 01 июля 2001 года составляют 53,8% от общего объема депозитов ОАО "ТехаКаBank".

Структура источников финансирования ОАО "ТехаКаBank"

Источники	на 01.01.99		на 01.01.00		на 01.01.01		на 01.07.01	
	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%	тыс. тенге	%
Депозиты до востребования	876 039	77,9	1 101 349	73,7	1 731 147	67,1	1 623 177	53,8
Срочные депозиты	248 252	22,1	391 715	26,2	744 917	28,8	1 205 468	40,0
Сберегательные депозиты	0	0	2 045	0,1	106 742	4,1	186 323	6,2
Всего	1 124 291	100	1 495 109	100	2 582 806	100	3 014 968	100

Между ОАО "ТехаКаBank" и компанией Petroleum International, Inc. (США, штат Техас), 01 июня 2001 года было подписано финансовое соглашение о субординированном займе на сумму 2 936 538,0 долларов США на семь лет с фиксированной ставкой 10% годовых. Субординированный займ привлечен для общекорпоративных целей.

Собственный капитал. Размер собственного капитала ОАО "ТехаКаBank", исчисляемый согласно методике Национального Банка, за период с 1998 года по 01 июля 2001 года вырос с 430,0 млн тенге до 1 514,9 млн тенге или на 246%. Увеличение собственного капитала в 1999 году на сумму 471,1 млн тенге или на 51,8% по сравнению с 1998 годом обусловлено в основном ростом капитала 2-го уровня в результате увеличения размера фонда переоценки акций, деноминированных в иностранной валюте, на сумму 331,8 млн тенге, а также увеличения доходов отчетного периода на 82 млн тенге. Прирост собственного капитала в 2000 году на 113,5 млн тенге или на 11% обусловлен ростом капитала 1-го уровня (увеличение оплаченной части уставного капитала на 28,8 млн тенге и нераспределенного дохода прошлых лет на 65,9 млн тенге) и капитала 2-го уровня в основном за счет увеличения дохода отчетного периода. В первом полугодии 2001 года собственный капитал вырос на сумму 492,6 млн тенге (48,2%) в основном за счет увеличения капитала 2-го уровня в результате привлечения субординированного срочного займа на сумму 403,2 млн тенге.

Пруденциальные нормативы

На 01 августа 2001 года согласно данным Департамента банковского надзора Национального Банка Республики Казахстан, представленным на KASE, пруденциальные нормативы и другие обязательные к соблюдению нормы и лимиты ОАО "ТехаКаBank" соблюдаются.

Ниже приводится сравнение со средними показателями по двум сопоставимым по величине собственного капитала казахстанским банкам. Средние значения показателей рассчитаны по данным финансовой отчетности, представленной на биржу банками, которые являются членами биржи категории "B" (право участия в торгах иностранными валютами).

Сравнительные данные на 01 июня 2001 года с другими коммерческими банками в тыс. тенге, если не указано иное

Наименование	Собственный капитал	Активы	Чистый доход	k1 (min 0,04)	k2 (min 0,08)	k4 (min 0,20)	ROA, %	ROE, %
ОАО "ТехаКаBank"	1 516 432	5 134 755	29 926	0,20	0,36	0,55	0,58	1,97
Среднее значение	1 418 128	5 337 833	16 270	0,21	0,32	0,76	0,25	1,21

Капитал, акции, акционеры

На 01 июля 2001 года зарегистрированный уставный капитал ОАО "ТехаКаBank" составляет **7,0 млн долларов США**, оплаченный уставный капитал – 526 220,0 тыс. тенге. Всего НКЦБ зарегистрировано четыре эмиссии акций компании, из которых первые две аннулированы. В рамках действующих эмиссий выпущено 700 000 простых именных акций (НИН – KZ1C37080412) номинальной стоимостью 10,00 долларов США. Третья эмиссия зарегистрирована 18.12.98 на сумму 6,0 млн долларов и внесена в Государственный реестр под номером А3708-2, четвертая – 13.12.00 на сумму 1,0 млн долларов (А3708-3). Форма выпуска бездокументарная. Ведение реестра акционеров осуществляется самостоятельно.

Размер дивидендов, начисленных на простые именные акции, по годам: 1996 год – 22 816 000 тенге; 1997 год – 42 786 000 тенге. По итогам 1998 года было выплачено 2 270 664,86 долларов США (20,0 долларов США на одну акцию), по итогам 1999 года – 1 186 200 долларов США (9,88 долларов США на одну акцию). **Все дивиденды выплачены акциями.**

Акции ОАО "ТехаКаBank" никогда не торговались на организованном рынке Казахстана, поэтому оценка рыночной капитализации компании отсутствует.

На 01 июля 2001 года держателями простых именных акций ОАО "ТехаКаBank" являлись Finance & Investment of Texas (США, Dallas, Texas) – 81,5%, физическое лицо (Казахстан, Алматы) – 18,5%.

ПРИМЕЧАНИЯ ЛИСТИНГОВОЙ КОМИССИИ

1. Собственный капитал ОАО "ТехаКаBank", исчисляемый по методике Национального Банка Республики Казахстан, был сформирован до установленного KASE уровня по категории "А" только 12 июня 2001 года в результате увеличения капитала второго уровня на сумму 429 909 тыс. тенге (привлечение субординированного займа в размере 2 936,5 тыс. долларов США сроком на семь лет) и составил 1 509 159 тыс. тенге или 10 380,5 тыс. долларов США (по курсу Национального Банка Республики Казахстан на 12 июня 2001 года – 146,40 тенге за 1 доллар США), из которых 6 575 тыс. долларов сформированы более года назад.
2. На 01 июля 2001 года у банка отмечается существенный разрыв между сроками активов и обязательств. Активы со сроком реализации 1 год и выше составили 2 323,9 млн тенге или 58,6% от общей суммы финансовых активов, тогда как сумма обязательств с тем же сроком погашения не превышала 522,6 млн тенге или 16,5% от общей суммы финансовых обязательств. При этом на обязательства со сроком погашения 1-3 месяца приходится 1 982,3 млн тенге (55,4%), на активы – 958,9 млн тенге (24,2%).
3. В первом полугодии 2001 года доля стандартных кредитов в общем объеме ссудного портфеля банка снизилась на 11,6% (с 81,1% до 69,5%). В тоже время доля субстандартных кредитов выросла на 12% по отношению к 2000 году и достигла 30,5%. Это вызвало увеличение объема сформированных провизий по данному виду кредитов на сумму 27,9 млн тенге, то есть почти в три раза. Общий объем провизий на 01 июля 2001 года составил 1,6% от ссудного портфеля.
4. В настоящее время уставный капитал ОАО "ТехаКаBank" зарегистрирован в долларах США. В соответствии с требованиями Национального Банка Республики Казахстан и изменениями к Закону Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан" от 02 марта 2001 года (№ 162-11) банк должен перерегистрировать свой уставный капитал в национальной валюте в срок до 02 марта 2002 года.

Подготовлено агентством "ИРБИС"