

## Анализ финансового состояния АО «Батыс транзит» по состоянию на 01.01.09 г.

### Цель проведения оценки финансового состояния Общества

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.01.09 года.

### Общая информация

#### Краткая история создания Общества

Общество зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 22 ноября 2005 года (свидетельство № 74151-1910-АО). Общество создано для реализации проекта по строительству межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актыбинской областью, предусмотренного Стратегическим планом развития Республики Казахстан до 2010 года, утвержденным Указом Президента Республики Казахстан от 4 декабря 2001 года № 735, в соответствии с планом мероприятий по реализации проекта строительства межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан - Актыбинская область», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 07 октября 2005 года № 1008.

#### Облигации Общества

На 01.01.09 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

#### Сведения об облигациях

НИН - KZ2CKY13B996

Общий объем выпуска – 18.830.000.000 тенге;

Номинальная стоимость облигаций – 100 тенге каждая,

Общее количество облигаций – 188 300 000 штук;

Вид облигаций – Именные купонные инфраструктурные бездокументарные.

Срок обращения – 13 (тринадцать) лет с даты начала обращения.

Дата начала обращения – 30 марта 2006 г.

Ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0.5%. Ставка купонного вознаграждения на период обращения составила: на первый год – 8,0%, на второй год – 9,0%, на третий год - 19,2% годовых.

Временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

Облигации размещаются в течение всего срока обращения путем проведения подписки, аукциона или проведения специализированных торгов на АО "Казахстанская фондовая биржа" в соответствии с его внутренними правилами.

Облигации оплачиваются в безналичной форме путем перечисления денег в соответствии с условиями договора купли-продажи при проведении подписки, аукциона или внутренними правилами АО "Казахстанская фондовая биржа" при проведении специализированных торгов на АО "Казахстанская фондовая биржа".

### Анализ (горизонтальный, вертикальный) бухгалтерского баланса

Таблица 1.

| Наименование статьи                              | На 01.01.09 г.   |               | На 01.10.08 г.   |               | Абсолютное изменение* |                | Относительное изменение**, % |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------|----------------|------------------------------|
|  | тыс. тенге       | доля, %       | тыс. тенге       | доля, %       | тыс. тенге            | доля, %        |                              |
| <b>Краткосрочные активы</b>                      |                  |               |                  |               |                       |                |                              |
| Денежные средства и их эквиваленты               | 1 162 096        | 4,96%         | 44 637           | 0,27%         | 1 117 459             | 4,69%          | 2503,44%                     |
| Краткосрочные финансовые инвестиции              |                  |               |                  |               |                       |                |                              |
| Краткосрочная дебиторская задолженность          | 477 365          | 2,04%         | 16 019           | 0,10%         | 461 346               | 1,94%          | 2879,99%                     |
| Запасы   | 350 069          | 1,49%         | 373 431          | 2,24%         | -23 362               | -0,75%         | -6,26%                       |
| Текущие налоговые активы                         | 429 698          | 1,83%         | 253 217          | 1,52%         | 176 481               | 0,31%          | 69,70%                       |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи |                  |               |                  |               |                       |                |                              |
| Прочие краткосрочные активы:                     |                  |               |                  |               |                       |                |                              |
| Авансы выданные                                  | 407 771          | 1,74%         | 8 550 586        | 51,40%        | -8 142 815            | -49,66%        | -95,23%                      |
| Расходы будущих периодов                         | 78               | 0,00%         | 330              | 0,00%         | -252                  | 0,00%          | -76,36%                      |
| <b>Итого краткосрочных активов</b>               | <b>2 827 077</b> | <b>12,06%</b> | <b>9 238 220</b> | <b>55,53%</b> | <b>-6 411 143</b>     | <b>-43,47%</b> | <b>-69,40%</b>               |
| <b>Долгосрочные активы</b>                       |                  |               |                  |               |                       |                |                              |
| Долгосрочные финансовые                          |                  |               |                  |               |                       |                |                              |

|  |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------|
| инвестиции   |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Долгосрочная дебиторская задолженность                       |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Инвестиции, учитываемые методом долевого участия             |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Инвестиционная недвижимость                                  |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Основные средства  | 10 033            | 0,04%          | 156 400           | 0,94%          | -146 367          | -0,90%         | -93,59%         |
| Разведочные и оценочные активы                               |                   |                |                   | 0,00%          |                   |                |                 |
| Нематериальные активы  | 20 598 707        | 87,89%         | 4 917             | 0,03%          | 20 593 790        | 87,86%         | 418828,35%      |
| Отложенные налоговые активы                                  |                   |                |                   | 0,00%          |                   |                |                 |
| Прочие долгосрочные активы                                   |                   | 0,00%          | 7 236 739         | 43,50%         | -7 236 739        | -43,50%        | -100,00%        |
| <b>Итого долгосрочных активов</b>                            | <b>20 608 740</b> | <b>87,94%</b>  | <b>7 398 056</b>  | <b>44,47%</b>  | <b>13 210 684</b> | <b>43,47%</b>  | <b>178,57%</b>  |
| <b>Итого активов</b>   | <b>23 435 817</b> | <b>100,00%</b> | <b>16 636 276</b> | <b>100,00%</b> | <b>6 799 541</b>  |                | <b>40,87%</b>   |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                           |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Краткосрочные финансовые обязательства                       |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Обязательства по налогам                                     |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам | 8                 | 0,00%          | 0                 | 0,00%          | 8                 | 0,00%          |                 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность                     | 3 696 718         | 15,77%         | 264 757           | 1,59%          | 3 431 961         | 14,18%         | 1296,27%        |
| Краткосрочные оценочные обязательства                        | 2 256             | 0,01%          | 0                 | 0,00%          | 2 256             | 0,00%          | 100,00%         |
| Прочие краткосрочные обязательства                           | 1 000 000         | 4,27%          | 0                 | 0,00%          | 1 000 000         | 4,27           | 100,00%         |
| <b>Итого краткосрочных обязательств</b>                      | <b>4 698 982</b>  | <b>20,05%</b>  | <b>264 757</b>    | <b>1,59%</b>   | <b>4 434 225</b>  | <b>14,18%</b>  | <b>1674,83%</b> |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>                            |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Долгосрочные финансовые обязательства                        | 19 907 699        | 84,95%         | 17 737 128        | 106,62%        | 2 170 571         | -21,67%        | 12,24%          |
| Дисконт по облигациям  | -1 148 029        | -4,90%         | -1 399 505        | -8,41%         | 251 476           | 3,51%          | -17,97%         |
| Долгосрочная кредиторская задолженность                      |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Долгосрочные оценочные обязательства                         |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Отложенные налоговые обязательства                           |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Прочие долгосрочные обязательства                            | 10 743            | 0,05%          | 12 409            | 0,07%          | -1 666            | -0,02%         | -13,43%         |
| <b>Итого долгосрочных обязательств</b>                       | <b>18 770 413</b> | <b>80,09%</b>  | <b>16 350 032</b> | <b>98,28%</b>  | <b>2 420 381</b>  | <b>-18,19%</b> | <b>14,80%</b>   |
| <b>Капитал</b>   |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Выпущенный капитал   | 300 000           | 1,28%          | 300 000           | 1,80%          | 0                 | -0,52%         | 0,00%           |
| Эмиссионный доход  |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Выкупленные собственные долевые инструменты                  |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Резервы  |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| Нераспределенный доход (непокрытый убыток)                   | -333 578          | -1,42%         | -278 513          | -1,67%         | -55 065           | 0,25%          | 19,77%          |
| Доля меньшинства   |                   |                |                   |                |                   |                |                 |
| <b>Итого капитал</b>   | <b>-33 578</b>    | <b>-0,14%</b>  | <b>21 487</b>     | <b>0,13%</b>   | <b>-55 065</b>    | <b>-0,27%</b>  | <b>-256,27%</b> |
| <b>Итого пассивов</b>  | <b>23 435 817</b> | <b>100,00%</b> | <b>16 636 276</b> | <b>100,00%</b> | <b>6 799 541</b>  |                | <b>40,87%</b>   |

\*Абсолютное изменение – размер изменения показателя на отчетный период по отношению к аналогичному показателю прошлого периода.

\*\*Относительное изменение – процентное изменение показателя отчетного периода к аналогичному показателю прошлого периода.

### Анализ Активов Общества по состоянию на 01.01.09 г.

#### Анализ краткосрочных активов

Таблица 2.

| Наименование статьи                              | На 01.01.09 г. |         | На 01.10.08 г. |         | Абсолютное изменение |         | Относительное изменение, % |
|--|----------------|---------|----------------|---------|----------------------|---------|----------------------------|
|  | тыс. тенге     | доля, % | тыс. тенге     | доля, % | тыс. тенге           | доля, % |                            |
| <b>Краткосрочные активы</b>                      |                |         |                |         |                      |         |                            |
| Денежные средства и их эквиваленты               | 1 162 096      | 41,11%  | 44 637         | 0,48%   | 1 117 459            | 40,62%  | 2503,44%                   |
| Краткосрочные финансовые инвестиции              |                |         |                |         |                      |         |                            |
| Краткосрочная дебиторская задолженность          | 477 365        | 16,89%  | 16 019         | 0,17%   | 461 346              | 16,71%  | 2879,99%                   |
| Запасы   | 350 069        | 12,38%  | 373 431        | 4,04%   | -23 362              | 8,34%   | -6,26%                     |
| Текущие налоговые активы                         | 429 698        | 15,20%  | 253 217        | 2,74%   | 176 481              | 12,46%  | 69,70%                     |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи |                |         |                |         |                      |         |                            |
| Прочие краткосрочные активы:                     |                |         |                |         |                      |         |                            |

|                                    |                  |                |                  |                |                   |              |                |
|------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|
| Авансы выданные                    | 407 771          | 14,42%         | 8 550 586        | 92,56%         | -8 142 815        | -78,13%      | -95,23%        |
| Расходы будущих периодов           | 78               | 0,00%          | 330              | 0,00%          | -252              | 0,00%        | -76,36%        |
| <b>Итого краткосрочных активов</b> | <b>2 827 077</b> | <b>100,00%</b> | <b>9 238 220</b> | <b>100,00%</b> | <b>-6 411 143</b> | <b>0,00%</b> | <b>-69,40%</b> |

### Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица 3.

| Наименование статьи  | Сумма, тыс.тенге |
|--|------------------|
| Денежные средства на специальных счетах                          | 5 414            |
| Краткосрочная дебиторская задолженность работников               | 232              |
| Краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков | 452 401          |
| Краткосрочная дебиторская задолженность по аренде                | 18 000           |
| Прочая краткосрочная дебиторская задолженность                   | 1 323            |
| Резерв по сомнительным требованиям                               | (5)              |
| <b>Итого</b>   | <b>477 365</b>   |

### Расшифровка статьи «Авансы выданные»

Таблица 4.

| Наименование дебитора                          | Сумма тыс. тенге | Примечание           |
|--|------------------|----------------------|
| Компания "Aganta LTD"                          | 203 084          | Оборудование         |
| ТОО "Сименс "                                  | 88 548           | Шеф-монтажные работы |
| Ассоциация Центров Инжиниринга и Автоматизации | 4 016            | Разработка установок |
| ТОО "BDO Казахстанаудит"                       | 3 500            | Аудит                |
| ТОО "Kerneu Limited"                           | 34 869           | СМР                  |
| ТОО "Маныз"                                    | 4 840            | Шеф-монтажные работы |
| ТОО "ПРОМСТРОЙ-ЭНЕРГО"                         | 29 273           | СМР                  |
| ТОО "ЭнергоСтройПроект"                        | 11 700           | Авторский надзор     |
| ТОО "Энерготрейдинг"                           | 27 500           | СМР                  |
| Прочие   | 520              |                      |
| <b>Итого</b>                                   | <b>407 849*</b>  |                      |

\*Данная сумма включает в себя статью «Расходы будущих периодов» (78 тыс. тенге).

### Анализ долгосрочных активов

Таблица 5.

| Наименование статьи                              | На 01.01.09 г.    |                | На 01.10.08 г.   |                | Абсолютное изменение |               | Относительное изменение, % |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------------------|
|  | тыс. тенге        | доля, %        | тыс. тенге       | доля, %        | тыс. тенге           | доля, %       |                            |
| <b>Долгосрочные активы</b>                       |                   |                |                  |                |                      |               |                            |
| Долгосрочные финансовые инвестиции               |                   |                |                  |                |                      |               |                            |
| Долгосрочная дебиторская задолженность           |                   |                |                  |                |                      |               |                            |
| Инвестиции, учитываемые методом долевого участия |                   |                |                  |                |                      |               |                            |
| Инвестиционная недвижимость                      |                   |                |                  |                |                      |               |                            |
| Основные средства                                | 10 033            | 0,05%          | 156 400          | 0,94%          | -146 367             | -0,89%        | -93,59%                    |
| Разведочные и оценочные активы                   |                   |                |                  |                |                      |               |                            |
| Нематериальные активы                            | 20 598 707        | 99,95%         | 4 917            | 0,03%          | 20 593 790           | 99,92%        | 418 828,35%                |
| Отложенные налоговые активы                      |                   |                |                  |                |                      |               |                            |
| Прочие долгосрочные активы                       | 0                 | 0,00%          | 7 236 739        | 43,50%         | -7 236 739           | -43,50%       | -100,00%                   |
| <b>Итого долгосрочных активов</b>                | <b>20 608 740</b> | <b>100,00%</b> | <b>7 398 056</b> | <b>100,00%</b> | <b>13 210 684</b>    | <b>55,53%</b> | <b>178,57%</b>             |

### Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица 6.

| Наименование статьи                                       | На 01.01.09 г. |                | На 01.10.08 г. |                | Абсолютное изменение |             | Относительное изменение, % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|-------------|----------------------------|
|   | тыс. тенге     | доля, %        | тыс. тенге     | доля, %        | тыс. тенге           | доля, %     |                            |
| <b>Основные средства, всего</b>                           |                |                |                |                |                      |             |                            |
| в т. ч.:  |                |                |                |                |                      |             |                            |
| транспортные средства                                     | 6 273          | 62,53%         | 4 083          | 2,61%          | 2 191                | 59,92%      | 53,66%                     |
| прочие основные средства                                  | 3 759          | 37,47%         | 7 005          | 4,48%          | -3 246               | 32,99%      | -46,33%                    |
| Машины и оборудование                                     | -              | -              | 145 313        | 92,91%         | -145 313             | -92,91%     | -100,00%                   |
| <b>Балансовая (остаточная) стоимость основных средств</b> | <b>10 033</b>  | <b>100,00%</b> | <b>156 400</b> | <b>100,00%</b> | <b>-146 368</b>      | <b>0,00</b> | <b>-93,59%</b>             |

### Расшифровка статьи «Нематериальные активы»

Таблица 7.

| Наименование статьи              | тыс. тенге        |
|----------------------------------|-------------------|
| <b>Право на эксплуатацию ЛЭП</b> | <b>20 588 684</b> |
| в т.ч.                           |                   |
| Автотранспортировка              | 1 462             |
| СМР                              | 16 425 876        |
| Технологическое сопровождение    | 11 000            |
| Проектирование                   | 476 850           |

|  |                   |
|--|-------------------|
| Амортизация  | 49 167            |
| Аренда помещений и сооружений                        | 200               |
| Возмещение потерь сельскохозяйственного производства | 41 010            |
| Расходы по определению земельных границ              | 715               |
| Комиссия на неиспользованную часть займа             | 810               |
| Расходы по вознаграждениям                           | 3 279 043         |
| Расходы по выпуску облигаций                         | 4 917             |
| Скидка по облигациям                                 | 252 352           |
| Налоги и сборы                                       | 7 979             |
| Оплата труда   | 28 882            |
| Прочие   | 8 420             |
| <b>Лицензия на транспортировку электроэнергии</b>    | <b>10 023</b>     |
| <b>Технико-экономическое обоснование</b>             | <b>0</b>          |
| <b>Итого</b>   | <b>20 598 707</b> |

### Анализ Пассивов Общества по состоянию на 01.01.09 г.

#### Анализ краткосрочных обязательств

Таблица 8.

| Наименование статьи  | На 01.01.09 г.   |                | На 01.10.08 г. |                | Абсолютное изменение |              | Относительное изменение, % |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|--------------|----------------------------|
|  | тыс. тенге       | доля, %        | тыс. тенге     | доля, %        | тыс. тенге           | доля, %      |                            |
| <b>Краткосрочные обязательства</b>                           |                  |                |                |                |                      |              |                            |
| Краткосрочные финансовые обязательства                       |                  |                |                |                |                      |              |                            |
| Обязательства по налогам                                     |                  |                |                |                |                      |              |                            |
| Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам | 8                | 0,00%          | 0              | 0,00%          | 8                    | 0,00%        | 100,00%                    |
| Краткосрочная кредиторская задолженность                     | 3 696 718        | 78,67%         | 264 757        | 100,00%        | 3 431 961            | -21,33%      | 1296,27%                   |
| Краткосрочные оценочные обязательства                        | 2 256            | 0,05%          | 0              | 0,00%          | 2 256                | 0,05%        | 100,00%                    |
| Прочие краткосрочные обязательства                           | 1 000 000        | 21,28%         | 0              | 0,00%          | 1 000 000            | 21,28%       | 100,00%                    |
| <b>Итого краткосрочных обязательств</b>                      | <b>4 698 982</b> | <b>100,00%</b> | <b>264 757</b> | <b>100,00%</b> | <b>4 434 225</b>     | <b>0,00%</b> | <b>1674,83%</b>            |

#### Расшифровка статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность»

Таблица 9.

| Наименование кредитора                           | Сумма, в тыс.тенге | Примечание              |
|--|--------------------|-------------------------|
| Eurasian Development Bank                        | 6 965              | Купонные вознаграждения |
| АО "Верный Капитал"                              | 57 600             | Купонные вознаграждения |
| АО "Казкоммерц Секьюритиз"                       | 26 290             | Купонные вознаграждения |
| АО "Компания по инст-му страхованию"Казхинстрах" | 16 200             | Купонные вознаграждения |
| АО "Страховая компания "Казкоммерц-Полис"        | 81 037             | Купонные вознаграждения |
| АО ООИУПА "ABN AMRO Asset Management"            | 72 000             | Купонные вознаграждения |
| АО ООИУПА "Нур-Траст"                            | 4 320              | Купонные вознаграждения |
| ТОО "Казкоммерц РФЦА"                            | 297                | Купонные вознаграждения |
| АО " АИФРИ "Алем Капитал"                        | 17 280             | Купонные вознаграждения |
| АО "Bailyk Asset Management"                     | 141 432            | Купонные вознаграждения |
| АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"        | 201 600            | Купонные вознаграждения |
| АО "НПФ Казахмыс"                                | 231 984            | Купонные вознаграждения |
| АО АФ "Казкоммерцбанк"                           | 720 000            | Купонные вознаграждения |
| АО НПФ Атамекен                                  | 158 400            | Купонные вознаграждения |
| АО"Asia Broker Services"                         | 180 000            | Купонные вознаграждения |
| АО НПФ "ГНПФ"                                    | 144 000            | Купонные вознаграждения |
| АО НПФ «Отан»                                    | 216 000            | Купонные вознаграждения |
| АО " Банк развития Казахстана "                  | 145 739            | Купонные вознаграждения |
| АО "KEGOC"                                       | 139 968            | Купонные вознаграждения |
| ТОО "ПРОМСТРОЙ-ЭНЕРГО"                           | 1 031 297          | СМР                     |
| ТОО "Энергопром ЛТД"                             | 5 649              | СМР                     |
| ТОО "Энерготрейдинг"                             | 63 000             | СМР                     |
| АО "Казхэнергоекспертиза"                        | 6 300              | Экспертиза объекта      |
| ТОО "ТаразТехнопроект"                           | 902                | Технадзор               |
| ТОО "Маныз"                                      | 339                | Шеф-монтажные работы    |
| ТОО "АгроТех Ресурс"                             | 2 496              | СМР                     |
| Компания "Aranta LTD"                            | 10 879             | Оборудование            |
| ТОО "Kerneu Limited"                             | 9 210              | СМР                     |
| Eurasian Development Bank                        | 810                | Комиссия                |

|              |                  |  |
|--------------|------------------|--|
| Прочие       | 4 725            |  |
| <b>Итого</b> | <b>3 696 718</b> |  |

СМР (сокр.) - строительно-монтажные работы.

### Анализ долгосрочных обязательств

Таблица 10.

| Наименование статьи                     | На 01.01.09 г.    |                | На 01.10.08 г.    |                | Абсолютное изменение |              | Относительное изменение, % |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------|--------------|----------------------------|
|   | тыс. тенге        | доля, %        | тыс. тенге        | доля, %        | тыс. тенге           | доля, %      |                            |
| <b>Долгосрочные обязательства</b>       |                   |                |                   |                |                      |              |                            |
| Долгосрочные финансовые обязательства   | 19 907 699        | 106,06%        | 17 737 128        | 108,48%        | 2 170 571            | -2,42%       | 12,24%                     |
| Дисконт по облигациям                   | -1 148 029        | -6,12%         | -1 399 505        | -8,56%         | 251 476              | 2,44%        | -17,97%                    |
| Долгосрочная кредиторская задолженность |                   |                |                   |                |                      |              |                            |
| Долгосрочные оценочные обязательства    |                   |                |                   |                |                      |              |                            |
| Отложенные налоговые обязательства      |                   |                |                   |                |                      |              |                            |
| Прочие долгосрочные обязательства       | 10 743            | 0,06%          | 12 409            | 0,08%          | - 1 666              | -0,02        | -13,43%                    |
| <b>Итого долгосрочных обязательств</b>  | <b>18 770 413</b> | <b>100,00%</b> | <b>16 350 032</b> | <b>100,00%</b> | <b>2 420 381</b>     | <b>0,00%</b> | <b>14,80%</b>              |

### Анализ собственного капитала

Таблица 11.

| Наименование статьи                         | На 01.01.09 г. |                | На 01.10.08 г. |                | Абсолютное изменение |              | Относительное изменение, % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|--------------|----------------------------|
|   | тыс. тенге     | доля, %        | тыс. тенге     | доля, %        | тыс. тенге           | доля, %      |                            |
| <b>Капитал</b>                              |                |                |                |                |                      |              |                            |
| Выпущенный капитал                          | 300 000        | -893,44%       | 300 000        | 1396,19%       | 0                    | -2289,64%    | 0,00%                      |
| Эмиссионный доход                           |                |                |                |                |                      |              |                            |
| Выкупленные собственные долевые инструменты |                |                |                |                |                      |              |                            |
| Резервы                                     |                |                |                |                |                      |              |                            |
| Нераспределенный доход (непокрытый убыток)  | -333 578       | 993,44%        | -278 513       | -1296,19%      | -55 065              | 2289,64%     | 19,77%                     |
| Доля меньшинства                            |                |                |                |                |                      |              |                            |
| <b>Итого капитал</b>                        | <b>-33 578</b> | <b>100,00%</b> | <b>21 487</b>  | <b>100,00%</b> | <b>-55 065</b>       | <b>0,00%</b> | <b>-256,27%</b>            |

### Доходы и расходы Общества

На период строительства компания-концессионер не может генерировать доход от основной деятельности, финансирование проекта осуществляется на привлеченные средства от выпуска и размещения финансовых инструментов, в частности инфраструктурных облигаций Общества.

### Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)»

Таблица 12.

| Наименование                          | На 01.01.09 г.    |             | На 01.10.08 г.   |                | На 01.07.08 г.   |                |
|---------------------------------------|-------------------|-------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                                       | тыс. тенге        | доля, %     | тыс. тенге       | доля, %        | тыс. тенге       | доля, %        |
| <b>Доходы</b>                         |                   |             |                  |                |                  |                |
| Доход от финансирования               | 798,00            | 3,71%       | 228,00           | 2,48%          | 2 476,00         | 99,96%         |
| Доход от реализации                   | 0,00              | 0,00%       | 0,00             | 0,00%          | 0,00             | 0,00%          |
| Прочие доходы                         | 20 703,00         | 96,29%      | 8 968,00         | 97,52%         | 1,00             | 0,04%          |
| <b>Всего доходов</b>                  | <b>21 501,00</b>  | <b>100%</b> | <b>9 196,00</b>  | <b>100%</b>    | <b>2 477,00</b>  | <b>100,00%</b> |
| <b>Расходы</b>                        |                   |             |                  |                |                  |                |
| Административные расходы              | 76 791,00         | 100,30%     | 40 017,00        | 79,64%         | 25 981,00        | 98,42%         |
| Расходы на финансирование             | 3 502,00          | 4,57%       | 3 439,00         | 6,84%          | 0,00             | 0,00%          |
| Прочие расходы                        | -3 727,00         | -4,87%      | 6 793,00         | 13,52%         | 416,00           | 1,58%          |
| Себестоимость реализованной продукции | 0,00              | 0,00%       | 0,00             | 0,00%          | 0,00             | 0,00%          |
| <b>Всего расходов</b>                 | <b>76 566,00</b>  | <b>100%</b> | <b>50 249,00</b> | <b>100,00%</b> | <b>26 397,00</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Баланс (доходы - расходы)</b>      | <b>-55 065,00</b> |             | <b>-41 053</b>   |                | <b>23 920,00</b> |                |

Основную часть доходов по состоянию на 01.01.09 г. занимает статья «Прочие доходы», включающие в себя доходы от аренды натяжного тормозного оборудования, от страховых выплат и курсовой разницы.

Основную часть расходов занимает статьи «Административные расходы» (100,30%), а также «Расходы на финансирование» (4,57%). Статья «Прочие расходы» (-4,87%) включает расходы по ущербам и курсовой разнице.

### Привлечение облигационного займа (сумма займа по состоянию на 01.01.09 г.)

Таблица 13.

| Держатели облигаций                 | Доля, % |
|-------------------------------------|---------|
| Накопительные пенсионные фонды      | 55,62%  |
| Банки второго уровня                | 28,56%  |
| Страховые компании                  | 6,71%   |
| Брокерские, инвестиционные компании | 0,87%   |

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| Физические лица | 0,05%          |
| Другие          | 11,19%         |
| <b>Всего</b>    | <b>100,00%</b> |

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества являются НПФ и банки второго уровня. Сумма облигационного займа по номинальной стоимости составляет 17 737 128,30 тыс. тенге. По состоянию на отчетную дату Общество выкупило 224 200 штук размещенных облигаций. Размер привлеченного облигационного займа по грязной цене составил 17 360 397 481,76 тенге.

### График привлечения инвестиций\*

Таблица 14.

| Период          | Сумма, тыс. тенге    |
|-----------------|----------------------|
| <b>2006 год</b> | <b>5 500 000,00</b>  |
| 1 кв.           | -                    |
| 2 кв.           | 500 000,00           |
| 3 кв.           | 2 500 000,00         |
| 4 кв.           | 2 500 000,00         |
| <b>2007 год</b> | <b>4 210 000,00</b>  |
| 1 кв.           | 560 000,00           |
| 2 кв.           | 1 000 000,00         |
| 3 кв.           | -                    |
| 4 кв.           | 2 650 000,00         |
| <b>2008 год</b> | <b>8 030 000,00</b>  |
| 1 кв.           | 4 560 000,00         |
| 2 кв.           | 1 820 000,00         |
| 3 кв.           | 1 650 000,00         |
| 4 кв.           | -                    |
| <b>2009 год</b> | <b>1 090 000,00</b>  |
| 1 кв.           | 1 090 000,00         |
| 2 кв.           | -                    |
| 3 кв.           | -                    |
| 4 кв.           | -                    |
| <b>Итого</b>    | <b>18 830 000,00</b> |

\*Данные предоставленные АО «Батыс транзит»

По состоянию на 01.01.09 года АО «Батыс Транзит» путем размещения облигаций привлекло 17 737 128 тыс. тенге.

Кроме того был получен кредитный заем от Евразийского банка развития, в течение четвертого квартала 2008 г. Общество освоило заем на общую сумму 2 170 570 678 тенге.

Дополнительно Общество получило временную финансовую помощь от одного из своих акционеров в размере 1 млрд. тенге на возвратной основе.

### Освоение заемных средств по состоянию на 01.01.09 г.

Таблица 15.

| Объект освоения                                    | Сумма, тенге          |
|--|-----------------------|
| <b>Оборудование</b>                                | <b>984 792 996</b>    |
| <b>в т.ч.</b>                                      |                       |
| Friesland Kabel JM GmbH                            | 84 687 165            |
| Xin Jiang MAIEK import and export trade CO, Ltd"   | 16 867 619            |
| Компания «Aranta LTD»                              | 247 744 870           |
| ТОО «Маныз»  | 216 304 239           |
| ТОО «Сименс»                                       | 405 523 552           |
| Транспортировка груза, сретификация, доп материалы | 13 665 551            |
| <b>Проектирование</b>                              | <b>534 334 692</b>    |
| <b>в т.ч.</b>                                      |                       |
| АО "Казахэнергоэкспертиза"                         | 5 000 000             |
| Ассоциация Центров Инжиниринга и Автоматизации     | 4 012 997             |
| ТОО "Маныз"  | 4 963 466             |
| ТОО "Сименс"                                       | 26 112 000            |
| ТОО "ТаразТехнопроект"                             | 9 811 446             |
| ТОО "Фирма ЮНИКОМ"                                 | 15 000 000            |
| ТОО "ЭнергоСтройПроект"                            | 469 434 783           |
| <b>СМР</b>   | <b>15 448 307 559</b> |
| <b>в т.ч.</b>                                      |                       |
| ТОО "Kerneu Limited"                               | 511 006 100           |
| ТОО "АгроТех Ресурс"                               | 2 421 378 069         |
| ТОО "Маныз"  | 4 839 800             |
| ТОО "ПРОМСТРОЙ-ЭНЕРГО"                             | 11 851 415 435        |
| ТОО "Энергопром ЛТД"                               | 620 168 335           |
| ТОО "Энерготрейдинг"                               | 39 499 819            |
| <b>Прочие строительные</b>                         | <b>42 704 490</b>     |
| <b>Административные</b>                            | <b>42 476 798</b>     |
| <b>Выплата купона</b>                              | <b>1 770 046 547</b>  |
| <b>Прочие финансовые</b>                           | <b>99 402 173</b>     |
| <b>Итого</b>                                       | <b>18 922 065 253</b> |

### Финансовые показатели Общества

Таблица 16.

| Наименование показателя   | 01.01.2009 г. | 01.10.2008 г. | Изменение, % | Примечание  |
|---|---------------|---------------|--------------|---|
| Рентабельность собственного капитала (Return On Equity, ROE), %     | - 9,93        | -12,96        | 23,38%       | Доходность бизнеса, рассчитанная после вычета процентов   |
| Рентабельность активов (ROA), %                                     | -0,014        | -0,017        | 17,65%       | Чистая прибыль (доход после всех расходов и налогов) на каждый тенге вложенный в активы компании  |
| Коэффициент текущей ликвидности                                     | 60,16         | 34,89         | 72,43%       | Возможность компании оплачивать свои счета  |
| Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)      | 698,95        | 773,25        | -9,61%       | Заемный капитал предоставляемый кредиторами на 1 тенге, предоставленный акционерами               |
| Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio) | 0,0014        | 0,0013        | 7,69%        | Возможность компании обеспечивать внешние обязательства за счет использования собственных средств |
| Коэффициент платежеспособности                                      | 697,95        | 774,25        | -9,85%       | Отношение суммы активов к собственному капиталу   |

### Заключения

**Оценка финансового положения Общества произведена с помощью финансовых показателей и коэффициентов. Расчет финансовых показателей Общества выполнен на основании данных промежуточной финансовой отчетности (баланс, отчет о доходах и расходах), предоставленной Обществом. В данную информацию могут быть внесены корректировки, обусловленные вводом в действие с 2008 г. интерпретации IFRIC 12 «Концессионные договоры оказания услуг».**

1. Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 01.01.09 г. демонстрирует динамику роста активов и обязательств, а также уменьшение собственного капитала Общества.
2. За четвертый квартал 2008 г. Активы Общества увеличились на 6 799,541,00 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило 40,87%. Увеличение активов в основном произошло за счет увеличения размера статьи «Нематериальные активы» на 20 593 790,00 тыс. тенге, которая представляет собой стоимость построенного объекта.
3. По состоянию на 01.01.09 г. Обязательства Общества увеличились на 6 854 606 тыс. тенге. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статей «Краткосрочная кредиторская задолженность» и «Долгосрочные финансовые обязательства» на 3 431 961,00 тыс. и 2 170 571 тыс. тенге соответственно.
4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах снизилась с (- 0,13%) до (- 0,14%). Данное снижение связано с увеличением непокрытого убытка (с 278 513 тыс. до 333 578,00 тыс. тенге) и увеличением обязательств Общества.
5. Коэффициент рентабельности активов определяет уровень прибыли, приходящий на каждый тенге используемых активов, по состоянию на 01.01.09 г. коэффициент составил – 0,014%. Произошло изменение в сторону увеличения коэффициента на 17,65%.
6. Коэффициент финансовой независимости Общества составил 0,0014, финансирование идет за счет заемных средств, привлеченных путем размещения инфраструктурных облигаций и получения кредитов. На отчетную дату коэффициент увеличился на 7,69%.
7. Коэффициент текущей ликвидности Общества по состоянию на 01.01.09 г. составил 60,16 и по сравнению с прошлым отчетным периодом увеличился на 72,43%. Увеличение связано с увеличением денежных средств на счетах Общества.
8. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.01.09 г. составила 17 737 128,30 тыс. тенге (по грязной цене – 17 360 397 481,76 тенге). В течение отчетного периода размещение облигаций не производилось.
9. Количество неразмещенных облигаций составляет 10 928 717 штук, по номинальной стоимости размер не привлеченного займа составляет 1 092 871,7 тыс.тенге.
10. По состоянию на 01.01.09 г. чистый убыток Общества составляет 333 578,00 тыс. тенге. В период строительства (2,5 года), согласно базовым параметрам Концессионного соглашения, Общество не сможет генерировать доход, поэтому дополнительно в сумму облигационного займа были включены расходы на выплату вознаграждения в период строительства.
11. В начале 2009 года Общество планирует начать эксплуатацию объекта.
12. В соответствии с Технико-экономическим обоснованием проекта строительства межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область» сметная стоимость проекта АО «Батыс транзит» составляет 15 692 710 тыс. тенге, ставка вознаграждения по облигационному займу в базовом сценарии финансового-экономической модели равна 8% годовых, ставка рассчитывается как сумма инфляции и размер маржи. Рассчитанная сумма вознаграждения за период строительства и сметная стоимость составляют сумму облигационного займа в 18 830 000 тыс. тенге. В связи с тем, что в стоимости проекта расходы на строительно-монтажные работы и приобретение оборудования были рассчитаны исходя из базовых стоимостей 2001 года, была произведена индексация сметных строительных расходов к базовым стоимостям 2008 года, вследствие чего произошло удорожание стоимости проекта до 19 898 603,32 тыс. тенге.
13. На данный момент Обществом ведется работа по увеличению размера поручительства, направлены соответствующие предложения в уполномоченные органы. Кроме того была открыта кредитная в Евразийском банке развития на сумму 3,65 млрд. тенге. На данный момент Общество освоило заем на общую сумму 2 170 570 678 тенге.
14. В четвертом квартале 2008 года Представителем держателей инфраструктурных облигаций совместно с держателем облигаций Общества – АО «Казкоммерц Секьюритиз» (ДО АО «Казкоммерцбанк») проведен мониторинг за своевременностью и качеством реализации проекта по строительству и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область» с выездом сотрудников указанных организаций на объект

строительства. С данным мониторингом можно ознакомиться на сайте АО «Казахстанской фондовой биржи» по ссылке: [www.kase.kz/ru/emitters/show/BTTR](http://www.kase.kz/ru/emitters/show/BTTR).

15. Согласно полученной от Общества информации – Общество планирует своевременную выплату купонного вознаграждения по инфраструктурным облигациям за третий купонный период в дату, установленную проспектом выпуска облигаций.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Общества по состоянию на 01.01.09 г., Представитель держателей облигаций уведомляет, что Общество способно отвечать по своим обязательствам.

**\*\*Примечание: Ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Общества, несет руководство Общества. В период строительства Представитель держателей облигаций ежеквартально осуществляет проверку финансового состояния Общества. В настоящий момент Представитель держателей облигаций еще не привлекал экспертов для проверки деятельности Эмитента. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Обществом.**