

Анализ финансового состояния АО «Батыс транзит» по состоянию на 01.07.08 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 01.07.08 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 01.07.08 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

Сведения об облигациях

НИН - KZ2СКУ13В996

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 первый год обращения составила 8.00%, на второй год обращения 9% годовых. На третий год обращения ставка купонного вознаграждения установлена в размере 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 01.07.08 г.		На 01.04.08 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	352 410,00	2,36%	2 439 255,00	16,98%	-2 086 845,00	-14,61%	-85,55%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	18 169,00	0,12%	900,00	0,01%	17 269,00	0,12%	1918,78%
Запасы	41 216,00	0,28%	41 114,00	0,29%	102,00	-0,01%	0,25%
Текущие налоговые активы	174 891,00	1,17%	170 906,00	1,19%	3 985,00	-0,02%	2,33%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные	10 457 849,00	70,16%	7 951 002,00	55,34%	2 506 847,00	14,81%	31,53%
Расходы будущих периодов	511,00	0,00%	518,00	0,00%	-7,00	0,00%	-1,35%
Итого краткосрочных активов	11 045 046,00	74,10%	10 603 695,00	73,81%	441 351,00	0,29%	4,16%
Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые							

инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	12 082,00	0,08%	12 406,00	0,09%	-324,00	-0,01%	-2,61%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	9 841,00	0,07%	14 772,00	0,10%	-4 931,00	-0,04%	-33,38%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы	3 839 283,00	25,76%	3 735 472,00	26,00%	103 811,00	-0,25%	2,78%
Итого долгосрочных активов	3 861 206,00	25,90%	3 762 650,00	26,19%	98 556,00	-0,29%	2,62%
Итого активов	14 906 252,00	100,00%	14 366 345,00	100,00%	539 907,00		3,76%
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам			8 568,00	0,06%	-8 568,00	-0,06%	-100,00%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	3,00	0,00%	24,00	0,00%	-21,00	0,00%	-87,50%
Краткосрочная кредиторская задолженность	87 496,00	0,59%	1 291 224,00	8,99%	-1 203 728,00	-8,40%	-93,22%
Краткосрочные оценочные обязательства	55,00	0,00%	1 158,00	0,01%	-1 103,00	-0,01%	-95,25%
Прочие краткосрочные обязательства							
Итого краткосрочных обязательств	87 554,00	0,59%	1 300 974,00	9,06%	-1 213 420,00	-8,47%	-93,27%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	16 101 301,00	108,02%	14 278 068,00	99,39%	1 823 233,00	8,63%	12,77%
Дисконт по облигациям	-1 357 243,00	-9,11%	-1 300 086,00	-9,05%	-57 157,00	-0,06%	4,40%
Долгосрочная кредиторская задолженность							
Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства	12 100,00	0,08%	929,00	0,01%	11 171,00	0,07%	1202,48%
Итого долгосрочных обязательств	14 756 158,00	98,99%	12 978 911,00	90,34%	1 777 247,00	8,65%	13,69%
Капитал							
Выпущенный капитал	300 000,00	2,01%	300 000,00	2,09%	0,00	-0,08%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-237 460,00	-1,59%	-213 540,00	-1,49%	-23 920,00	-0,11%	11,20%
Доля меньшинства							
Итого капитал	62 540,00	0,42%	86 460,00	0,60%	-23 920,00	-0,18%	-27,67%
Итого пассивов	14 906 252,00	100,00%	14 366 345,00	100,00%	539 907,00		3,76%

*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 01.07.08 г.

Анализ краткосрочных активов

Таблица 2.

Наименование статьи	На 01.07.08 г.		На 01.04.08 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	352 410,00	3,19%	2 439 255,00	23,00%	-2 086 845,00	-19,81%	-85,55%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	18 169,00	0,16%	900,00	0,01%	17 269,00	0,16%	1918,78%
Запасы	41 216,00	0,37%	41 114,00	0,39%	102,00	-0,01%	0,25%
Текущие налоговые активы	174 891,00	1,58%	170 906,00	1,61%	3 985,00	-0,03%	2,33%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы:							

Авансы выданные	10 457 849,00	94,68%	7 951 002,00	74,98%	2 506 847,00	19,70%	31,53%
Расходы будущих периодов	511,00	0,00%	518,00	0,00%	-7,00	0,00%	-1,35%
Итого краткосрочных активов	11 045 046,00	100,00%	10 603 695,00	100,00%	441 351,00	0,00%	4,16%

Расшифровка статьи «Авансы выданные»

Таблица 3.

Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге	Примечание
Standart & Poor's International	4 813,00	Кредитный рейтинг
ТОО "ALA Data Systems ltd"	27,00	ГСМ
ТОО "АгроТех Ресурс"	2 144 959,00	СМР
ТОО "БИКО"	30,00	подписка
ТОО "ИнфоТех &Сервис"	42,00	Программное обслуживание
ТОО "Компания Обис "	51,00	Вода питьевая
ТОО "Корпорация Сайман "	3 150,00	Аренда офиса
ТОО "Маныз"	113 022,00	Оборудование
ТОО "МИГ-02"	75 000,00	Оборудование
ТОО "ПРОМСТРОЙ-ЭНЕРГО"	7 382 563,00	СМР
ТОО "Пульс -ЭР "	11,00	Компьютеры
ТОО "Сименс "	197 207,00	Оборудование
ТОО "Творческий импульс"	160,00	Реклама
ТОО "Фирма ЮНИКОМ"	15 000,00	ВОЛС
ТОО "ЦАТК САТ Corporation"	195,00	Авиабилеты
ТОО "Центральный Дом Бухгалтера"	23,00	подписка
ТОО "Энергопром ЛТД"	509 898,00	СМР
ТОО "ЭнергоСтройПроект"	11 700,00	Дополнительные работы
Итого	10 457 849,00	

Анализ долгосрочных активов

Таблица 4.

Наименование статьи	На 01.07.08 г.		На 01.04.08 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	12 082,00	0,31%	12 406,00	0,33%	-324,00	-0,02%	-2,61%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	9 841,00	0,25%	14 772,00	0,39%	-4 931,00	-0,14%	-33,38%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы	3 839 283,00	99,43%	3 735 472,00	99,28%	103 811,00	0,15%	2,78%
Итого долгосрочных активов	3 861 206,00	100,00%	3 762 650,00	100,00%	98 556,00	0,00%	2,62%

Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица 5.

Наименование статьи	На 01.07.08 г.		На 01.04.08 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Основные средства, всего							
в т. ч.:							
транспортные средства	7 737,00	64,04%	8 469,00	68,27%	-732,00	-4,22%	-8,64%
прочие основные средства	4 345,00	35,96%	3 937,00	31,73%	407,00	4,22%	10,34%
Балансовая (остаточная) стоимость основных средств	12 082,00	100,00%	12 406,00	100,00%	-325,00	0,00%	-2,62%

Расшифровка статьи «Прочие долгосрочные активы»

Таблица 6.

Прочие долгосрочные активы	Тыс.тенге	Доля, %
Натяжное и тормозное оборудование для строительства и монтажа линии э/передач	150 000,00	3,91%
Незавершенное строительство	3 689 283,00	96,09%
Прочие долгосрочные активы	3 839 283,00	100,00%

Расшифровка статьи «Незавершенное строительство»

Таблица 7.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Амортизация	39 333
ГСМ	319
Возмещение потерь сельскохозяйственного производства	38 713
Госпошлина	3
Корректировка рабочего проекта	750

Налог на землю	1 474
Оплата труда	18 266
Плата за пользование земельными участками	234
Проектирование и инженерно-изыскательная работа	435 023
Расходы по вознаграждениям	900 009
Расходы по выпуску облигаций	1 814
Сборы	13
Скидка по облигациям	3 979
СМР	2 232 276
Социальные отчисления	334
Социальный налог	1 690
Командировочные расходы	4 721
Технологическое сопровождение	10 098
Прочие	229
Итого	3 689 283

Анализ Пассивов Общества по состоянию на 01.07.08 г.

Анализ краткосрочных обязательств

Таблица 8.

Наименование статьи	На 01.07.08 г.		На 01.04.08 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам			8 568,00	0,66%	-8 568,00	-0,66%	-100,00%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	3,00	0,00%	24,00	0,00%	-21,00	0,00%	-87,50%
Краткосрочная кредиторская задолженность	87 496,00	99,93%	1 291 224,00	99,25%	-1 203 728,00	0,68%	-93,22%
Краткосрочные оценочные обязательства	55,00	0,06%	1 158,00	0,09%	-1 103,00	-0,03%	-95,25%
Прочие краткосрочные обязательства							
Итого краткосрочных обязательств	87 554,00	100,00%	1 300 974,00	100,00%	-1 213 420,00	0,00%	-93,27%

Расшифровка статьи «Счета и векселя к оплате»

Таблица 9.

Наименование кредитора	Сумма, в тыс.тенге	Примечание
АО "KEGOC"	2 560	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Инвестиционный Финансовый Дом "RESMI"	16 107	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Казкоммерц Секьюритиз"	4 004	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Asia Broker Services"	42 133	Краткосрочные вознаграждения к выплате
ТОО "Львовский колос"	3 847	Плата за пользование земельными участками
ТОО "Коньспай-Агро"	1 583	Плата за пользование земельными участками
ТОО "Инспэк-1"	436	Плата за пользование земельными участками
ТОО "Аккол"	3 158	Плата за пользование земельными участками
Крестьянское хозяйство "Дюсупов Мамарбек"	181	Плата за пользование земельными участками
Крестьянское хозяйство "Агро-1"	369	Плата за пользование земельными участками
Крестьянское хозяйство "Тулегенов Сатыбалды"	159	Плата за пользование земельными участками
Крестьянское хозяйство "Валентина"	161	Плата за пользование земельными участками
Крестьянское хозяйство "Газиз"	291	Плата за пользование земельными участками
Крестьянское хозяйство "Дан"	2 236	Плата за пользование земельными участками
ТОО "Кумкудык"	2 008	Компенсация за земельные убытки
"Крестьянское хозяйство "Шанс"	22	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Алтын-Масак"	187	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Айбол"	15	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Елюбай"	53	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Уркер"	28	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Азамат"	47	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Айман"	19	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Айтбай"	59	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Ак-тілік"	24	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Александр"	28	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Анисан"	138	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Баглан"	21	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Балык"	66	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Дарменбай"	38	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Даулет"	71	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Егінсай"	116	Компенсация за земельные убытки

Крестьянское хозяйство "Еркин"	18	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Жаннур"	57	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Заман"	39	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Замзагуль"	104	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Кайнар"	75	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Кайрат"	41	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Карашатау"	59	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Маха"	24	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Молдахмет"	25	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Нур"	58	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Нур"	92	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Руслан"	34	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Султан герей"	59	Компенсация за земельные убытки
Крестьянское хозяйство "Сибиряк"	75	Компенсация за земельные убытки
ТОО "Агрофирма "Карабатыр"	1 149	Компенсация за земельные убытки
ТОО "Булак-Агро"	22	Компенсация за земельные убытки
ТОО "Енбек-Агро"	550	Компенсация за земельные убытки
ТОО "Псков-А"	441	Компенсация за земельные убытки
ТОО "Псков"	312	Компенсация за земельные убытки
ТОО "Теренсай"	257	Компенсация за земельные убытки
ТОО "Щербаков"	494	Компенсация за земельные убытки
"EURO TOURS GmbH" ФНФ	190	Авиабилеты
АО "АТФБанк" г. Алматы	92	Услуги ПДО
АО "Казкоммерц Секьюритиз"	19	Услуги номинального держания
з-д "Кудайбергенова"	25	Компенсация
ИП "Тусупкалиева"	160	Проживание в гостинице
ТОО "Корпорация Сайман "	140	Комунальные услуги
ТОО "2Day Telekom"	98	Интернет
ТОО "Net&Com"	58	Связь
ТОО "R.I.T "	18	Программное обслуживание
ТОО "Казкоммерц РФЦА"	130	Услуги маркет-мейкера и брокера
ТОО "Маныз"	250	Оборудование
ТОО "Тараз Технопроект"	2 068	Технический надзор за строительством линии
Прочие	98	Прочая задолженность
Итого	87 496	

Анализ долгосрочных обязательств

Таблица 10.

Наименование статьи	На 01.07.08 г.		На 01.04.08 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	16 101 301,00	109,12%	14 278 068,00	110,01%	1 823 233,00	-0,89%	12,77%
Дисконт по облигациям	-1 357 243,00	-9,20%	-1 300 086,00	-10,02%	-57 157,00	0,82%	4,40%
Долгосрочная кредиторская задолженность							
Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства	12 100,00	0,08%	929,00	0,01%	11 171,00	0,07%	1202,48%
Итого долгосрочных обязательств	14 756 158,00	100,00%	12 978 911,00	100,00%	1 777 247,00	0,00%	13,69%

Анализ собственного капитала

Таблица 11.

Наименование статьи	На 01.07.08 г.		На 01.04.08 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Капитал							
Выпущенный капитал	300 000,00	479,69%	300 000,00	346,98%	0,00	132,71%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-237 460,00	-379,69%	-213 540,00	-246,98%	-23 920,00	-132,71%	11,20%
Доля меньшинства							
Итого капитал	62 540,00	100,00%	86 460,00	100,00%	-23 920,00	0,00%	-27,67%

Доходы и расходы Общества

Все расходы на реализацию проекта, в том числе расходы на строительство объекта, выплату купонного вознаграждения отражаются в статье «Незавершенное строительство», а также в статье «Авансы выданные». Кроме того, на период строительства компания-концессионер не может генерировать доход от основной деятельности, а 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 01.07.08 г.		На 01.04.08 г.	
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %
Доходы				
Доход от финансирования	2 476,00	99,96%	12 430,00	99,93%
Доход от реализации	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Прочие доходы	1,00	0,04%	9,00	0,07%
Всего доходов	2 477,00	100,00%	12 439,00	100,00%
Расходы				
Административные расходы	25 981,00	98,42%	29 647,00	70,42%
Расходы на финансирование	0,00	0,00%	12 430,00	29,52%
Прочие расходы	416,00	1,58%	23,00	0,05%
Себестоимость реализованной продукции				
Всего расходов	26 397,00	100,00%	42 100,00	100,00%
Баланс (доходы - расходы)	-23 920,00		-29 661,00	

Основную часть доходов по состоянию на 01.07.08 г. занимает статья «Доходы от финансирования», включающие в себя доходы от сделок Репо (99,96%).

Основную часть расходов занимает статьи «Административные расходы» (98,42%), а также «Прочие расходы» (1,58%). Статья «Прочие расходы» включает в себя сумму компенсации за убытки землепользователям.

Привлечение облигационного займа (суммы займов по состоянию на 01.07.08 г.)

Таблица 13.

Облигационер	Сумма займа, тыс. тенге	Доля, %
Банки	6 012 078,00	37,34%
Управляющие и брокерские компании	5 327 738,10	33,09%
Накопительные пенсионные фонды	3 111 000,00	19,32%
Страховые компании	675 252,20	4,19%
Другие	975 233,00	6,06%
Итого	16 101 301,30	100,00%

Основными держателями инфраструктурных облигации Общества являются банки и накопительные пенсионные фонды, а также управляющие и брокерские компании. Сумма займа по грязной цене (с учетом дисконта и накопленного вознаграждения) составила 15 656 102,11 тыс. тенге.

Распределение облигационного займа по состоянию на 01.07.08 г.

Таблица 14.

Объекты распределения облигационного займа	Сумма облигационного займа, тыс. тенге
ТОО «Энергостройпроект», проектные и инженерно-изыскательские работы	430 434,80
ТОО «Энергостройпроект», доп. работы	15 000,00
ТОО «Энергостройпроект», прочие услуги	12 300,00
ТОО «Энергостройпроект», авторский надзор	11 700,00
ТОО «АгроТех Ресурс»	2 144 958,60
ТОО «ПромстройЭнерго»	9 742 989,45
ТОО «Энергопром ЛТД»	556 478,66
ТОО "ТаразТехнопроект"	7 743,14
ТОО "Сименс"	201 795,24
ТОО "Маньыз"	113 521,65
Возмещение потерь землепользователям	13 070,00
АО «Казкоммерцсекьюритиз», услуги андеррайтера	10 710,19
ТОО «Казкоммерц РФЦА», услуги маркет-мейкера	190,30
"Standard&Poors" LTD, услуги по рейтингу	12 500,00
ТОО "BDO Kazakhstan"	12 406,00
АО"Казахстанская Фондовая Биржа"	7 498,00

АО "АТФ Банк", услуги ПДО	6 810,00
Административные расходы	296 483,39
Выплата купона по облигациям	1 770 046,54
сделки РЕПО	290 403,58
Итого	15 657 039,53

Структура распределения облигационного займа (инвестиций) выглядит следующим образом:

График привлечения инвестиций*

Таблица 15.

Период	Сумма, тыс. тенге
2008 год	5 750 000,00
1-ый квартал	1 200 000
2-ой квартал	1 600 000
3-ий квартал	1 500 000
4 -ый квартал	1 450 000
2009 год	3 600 000
1-ый квартал	3 600 000
2-ой квартал	0
3-ий квартал	0
4-ый квартал	0

*Данные предоставленные АО «Батыс Транзит»

Если следовать предоставленным расчетам графика по привлечению инвестиций, то можно сделать следующий вывод – на 01.07.08 года АО «Батыс Транзит» привлекло 16 101 301,30 тыс. тенге, согласно графика, запланированный объем инвестиций на отчетную дату должен составлять 15 880 000,00 тыс. тенге. По сравнению с предыдущим отчетным периодом (первый квартал 2008 г.) наблюдается улучшение данного показателя. По состоянию на 01.07.08 г. опережение графика привлечения инвестиций составляет 221 301,3 тыс. тенге.

В течение 2009 года организацией планируется привлечь дополнительно 3 600 000 тыс. тенге путем увеличения объема выпуска обозначенного в проспекте выпуска облигаций или привлечением кредитов у банков.

Финансирование строительства по состоянию на 01.07.08 г.

Таблица 16.

Структура выплаченных авансов	Объекты распределения инвестиций	Сумма инвестиций, тыс. тенге
Силовое оборудование		
Железобетонные изделия и строительномонтажные работы*	ТОО "Промстройэнерго"	9 742 989,45
Коммутационное оборудование	ТОО "Энергопром ЛТД"	556 478,66
Проектирование и инженерно-изыскательские работы	ТОО "ЭнергоСтройПроект"	430 434,78
Прочие услуги	ТОО "ЭнергоСтройПроект"	12 300,00
Дополнительные работы	ТОО "ЭнергоСтройПроект"	15 000,00
Авторский надзор	ТОО "ЭнергоСтройПроект"	11 700,00
Технический надзор	ТОО "ТаразТехнопроект"	7 743,14
Оборудование по релейной защите и монтажные работы	ТОО "Сименс"	201 795,24
Оборудование системы пожаробезопасности и проектирование	ТОО "Маныз"	112 021,65
Итого		13 235 421,52

Финансовые показатели Общества

Таблица 17.

Наименование показателя	01.07.2008 г.	01.04.2008 г.	Изменение, %	Примечание
Рентабельность собственного капитала (Return On Equity, ROE), %	-3,80	-2,46	-54,47%	Доходность бизнеса, рассчитанная после вычета процентов
Рентабельность активов (ROA), %	-0,016	-0,014	-14,29%	Чистая прибыль (доход после всех расходов и налогов) на каждый тенге вложенный в активы компании
Коэффициент текущей ликвидности	126,15	8,15	1 447,85%	Возможность компании оплачивать свои счета
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	237,35	165,16	43,71%	Заемный капитал предоставляемый кредиторами на 1 тенге, предоставленный акционерами
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio)	0,004	0,006	-33,33%	Возможность компании обеспечивать внешние обязательства за счет использования собственных средств
Коэффициент платежеспособности	238,35	166,16	43,45%	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 финансовой отчетности (баланс, отчет о доходах и расходах), предоставленной Обществом.

1. Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 01.07.08 г. демонстрирует динамику роста активов и обязательств, а также уменьшение собственного капитала Общества.
2. За второй квартал 2008 г. Активы Общества увеличились на 539 907 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило 3,76%. Увеличение активов в основном произошло за счет увеличения размера статей «Авансы выданные» на 2 506 847,00 тыс. тенге и «Прочие долгосрочные активы» на 103 811,00 тыс. тенге,
3. По состоянию на 01.07.08 г. Обязательства Общества увеличились на 563 827,00 тыс. тенге. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статей «Долгосрочные финансовые обязательства» на 1 823 233,00 тыс. тенге.
4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах снизилась с 0,60% до 0,42%. Данное снижение связано с увеличением непокрытого убытка (с 213 540,00 тыс. до 237 460,00 тыс. тенге).
5. Коэффициент рентабельности собственного капитала по состоянию на 01.07.08 г. составил –3,80%. Произошло снижение коэффициента на 54,47%, что говорит об увеличении убытков Общества.
6. Коэффициент рентабельности активов определяет уровень прибыли, приходящий на каждый тенге используемых активов, по состоянию на 01.07.08 г. коэффициент составил – 0,016%. Произошло изменение в сторону уменьшения коэффициента на 14,29%.
7. Коэффициент финансовой независимости Общества составил 0,004, финансирование идет за счет заемных средств, привлеченных путем размещения инфраструктурных облигаций. На отчетную дату коэффициент уменьшился на 33,33%.
8. Коэффициент текущей ликвидности Общества по состоянию на 01.07.08 г. составил 126,15 и по сравнению с прошлым отчетным периодом увеличился на 1 447,85%. Рост связан с увеличением краткосрочных активов и уменьшением краткосрочных обязательств, в связи с выплатой купонного вознаграждения.
9. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.07.08 г. составила 16 101 301,00 тыс. тенге (по грязной цене – 15 656 102,11 тыс. тенге) или 101,39% от запланированного на данный период времени объема.
10. По состоянию на 01.07.08 г. чистый убыток Общества составляет 237 460,00 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 соответствии с финансовой отчетностью, предоставленной Обществом, за отчетный период со стороны Общества не наблюдалось нецелевого использования средств облигационного займа.
12. Согласно п. 5.5. Постановления Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 16.07.07 г. №207 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 12 ноября 2003 г. №397 »Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, о порядке и случаях досрочного прекращения его полномочий, а также о требованиях к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций», зарегистрированного в Министерстве юстиции РК 27.08.07 г. под №4891 представитель обязан ежеквартально опубликовывать в средствах массовой информации, определенных его уставом, анализ состояния залогового имущества. Учитывая, что в данном проекте обеспечением выступает Поручительство Правительства РК, размер которого является величиной неизменной - данный проект не подпадает под действие вышеуказанного требования.
13. В соответствии с договором об оказании услуг платежного агента АО «БТА Банк» произвело 03.04.08 г. выплату вознаграждения по облигациям АО «Батыс Транзит» (НИН KZ2CKY13B996) в сумме 1 276 503 027,30 (один миллиард двести семьдесят шесть миллионов пятьсот три тысячи двадцать семь) тенге 30 тиын, сумма удержанного налога составила 8 523 119,70 (восемь миллионов пятьсот двадцать три тысячи сто девятнадцать) тенге 70 тиын.
14. 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. Учитывая то, что уровень среднегодовой инфляции (январь–декабрь 2007 г. к январю–декабрю 2006 г.) составил 10,8%, а инфляция в годовом выражении (декабрь 2007 г. к декабрю 2006 г.) составила 18,8%, можно предположить удорожание проекта, так как купонное вознаграждение по облигациям соответственно возрастает. На третий год обращения ставка купонного вознаграждения установлена на уровне 19,2%.
15. Благодаря мероприятиям, проводимым представителем держателей облигаций и эмитентом по уменьшению инвестиционного риска для держателей инфраструктурных облигаций, 21.04.2008 года АО «АТФБанк» и Министерством Финансов Республики Казахстан был заключен Договор о внесении изменений и дополнения в Договор поручительства №2 ДП 002 от 09.01.06 г. Данный договор увеличивает срок предъявления требований к поручителю с 30 до 60 календарных дней и дает возможность предъявления требований представителем держателей облигаций в дату погашения или в срок выплаты купонного вознаграждения. Кроме того, настоящим договором, Правительство предоставляет поручительство на вознаграждение, начисленное на размещенные облигации за период обращения инфраструктурных облигаций, выпущенных в период строительства объекта Концессии. Ранее 18 марта 2008 года было принято Постановление Правительства РК № 264 «О внесении изменений и дополнения в Договор поручительства в рамках Концессионного соглашения о строительстве и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область», повышающее инвестиционную привлекательность инфраструктурных облигаций АО «Батыс Транзит». Принятые изменения обеспечивают интересы держателей облигаций на весь период обращения инфраструктурных облигаций и снижают риски инвесторов при инвестировании в инфраструктурные облигации Общества.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Общества по состоянию на 01.07.08 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.