

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.11 г.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.04.11 года.

ОСНОВАНИЕ

Пункты 2.1.3. и 2.1.4. Договора о представлении интересов держателей облигаций от 04.01.06 г., заключенного между АО «Батыс транзит» и АО «АТФБанк».

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Батыс транзит» 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.

Общество создано исключительно в целях строительства и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан - Актыбинская область» на основе Концессионного соглашения, заключенного между Обществом и Правительством Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан предоставляет Концессионеру исключительное право на строительство и эксплуатацию межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актыбинская область». Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

Строительство линии электропередачи «Северный Казахстан – Актыбинская область» включает следующее:

- обеспечение разработки проектно-сметной документации и проектно-изыскательских работ;
- привлечение подрядных организаций для осуществления строительных, ремонтных и пуско-наладочных работ;
- организация экспертизы проектной документации и выполненных подрядных работ, а также приемки новых инфраструктурных Объектов;
- привлечение средств, необходимых для осуществления строительства линии электропередачи «Северный Казахстан - Актыбинская область» путем организации выпусков и размещения ценных бумаг Общества;
- эксплуатация межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актыбинская область»;
- обслуживание и погашение обязательств, принятых Обществом при реализации инфраструктурных проектов;
- привлечение покупателей к пользованию услугами новых инфраструктурных объектов;
- обеспечение удовлетворительного технического состояния инфраструктурных объектов в течение периода эксплуатации обществом;
- рациональное природопользование договорной территорией для обеспечения экологической культуры на инфраструктурных объектах.

По состоянию на 01.04.11 г. акционерами Общества являются:

Наименование	Доля. %
ТОО «Мехэнергострой»	80,00
АО «KEGOC»	20,00
Итого	100,00

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Председатель Правления - Искаков Аскар Жежекovich
Член Правления - Ибрагимов Курмангазы Бейсембаевич
Член Правления – Жакутов Асет Айткалиевич

ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 01.01.11 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

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 пятый купонный период обращения составила 7,8% 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".

ИСПОЛНИТЕЛЬ

Главный специалист Отдел контроля финансовых услуг ДКК АО «АТФБанк» - Лузина Т.А.

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА (ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ, ВЕРТИКАЛЬНЫЙ)

Таблица №1.

Наименование статьи	1 апреля 2011 г.		1 января 2011 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**
	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	
I. Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	680 710	3,10%	427 600	1,97%	253 110	1,13%	59,2%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	235 335	1,07%	237 679	1,09%	-2 344	-0,02%	-1,0%
Запасы	319	0,00%	568	0,00%	-249	0,00%	-43,8%
Текущие налоговые активы	14 238	0,06%	13 903	0,06%	335	0,00%	2,4%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные							
Расходы будущих периодов							
Итого краткосрочных активов	930 602	4,24%	679 750	3,12%	250 852	1,11%	36,9%
активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	675		1 570				
II. Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	204 095	0,93%	117 505	0,54%	86 590	0,39%	73,7%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	20 619 527	93,85%	20 737 174	95,30%	-117 647	-1,45%	-0,6%
Отложенные налоговые активы	184 074	0,84%	184 074	0,85%	0	-0,01%	0,0%
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы	30 954	0,14%	38 861	0,18%	-7 907	0,14%	-20,3%
Итого долгосрочных активов	21 038 650	95,76%	21 077 614	96,87%	-38 964	-0,93%	-0,2%
Баланс (стр. 100+ стр. 200)	21 969 927	100,00%	21 758 934	100,00%	210 993		1,0%
П А С С И В Ы	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	%
III. Краткосрочные обязательства							
Займы	741 234	3,37%	749 883	3,45%	-8 649	-0,07%	-1,2%
Производственные финансовые инструменты							
прочие краткосрочные финансовые обязательства							
краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	1 622 139	7,38%	1 225 696	5,63%	396 443	1,75%	32,3%
краткосрочные резервы	3 504	0,02%	4 386	0,02%	-882	0,00%	-20,1%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу							
вознаграждения работникам	6 461	0,03%	6 053	0,03%	408	0,00%	6,7%
прочие краткосрочные обязательства	40 701	0,19%	58 435	0,27%	-17 734	-0,08%	-30,3%
Итого краткосрочных обязательств	2 414 039	10,99%	2 044 453	9,40%	369 586	1,59%	18,1%

IV. Долгосрочные обязательства							
Займы	2 961 382	13,48%	2 995 934	13,77%	-34 552	-0,29%	-1,2%
Производственные финансовые инструменты							
прочие долгосрочные финансовые обязательства	17 451 516	79,43%	17 422 466	80,07%	29 050	-0,64%	0,2%
долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность							
долгосрочные резервы							
отложенные налоговые обязательства							
прочие краткосрочные обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	20 412 898	92,91%	20 418 400	93,84%	-5 502	-0,93%	0,0%
V. Капитал							
Выпущенный капитал	300 000	1,37%	300 000	1,38%	0	-0,01%	0,0%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-1 157 010	-5,27%	-1 003 919	-4,61%	-153 091	-0,65%	15,2%
Доля меньшинства							
Итого капитал	-857 010	-3,90%	-703 919	-3,24%	-153 091	-0,67%	21,7%
Баланс (стр. 300+ стр. 400 + стр. 500)	21 969 927	100,00%	21 758 934	100,00%	210 993		1%

* 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

Краткосрочные активы

Таблица №2.

Наименование статьи	1 апреля 2011 г.		1 января 2011 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**
	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	Доля, %	
I. Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	680 710	3,10%	427 600	1,97%	253 110	1,13%	59,2%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	235 335	1,07%	237 679	1,09%	-2 344	-0,02%	-1,0%
Запасы	319	0,00%	568	0,00%	-249	0,00%	-43,8%
Текущие налоговые активы							
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы:	14 238	0,06%	13 903	0,06%	335	0,00%	2,4%
Авансы выданные							
Расходы будущих периодов							
Итого краткосрочных активов	930 602	4,24%	679 750	3,12%	250 852	1,11%	36,9%
активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	675		1 570				

Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге
Задолженность покупателей	218 649
Вознаграждения к получению по депозитному счету	8 320
Задолженность подотчетных лиц	61
Авансы, выплаченные поставщикам	3 863
Расходы будущих периодов	4 442
Итого	235 335

Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные активы:»

Таблица №4.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Корпоративный подоходный налог, удержанный банком при выплате вознаграждения	12 609
Прочие текущие налоговые активы	1 629
Итого	14 238

Долгосрочные активы

Таблица №5.

Наименование статьи	1 апреля 2011 г.		1 января 2011 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**
					Тыс. тенге	Доля, %	
II. Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции							

Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	204 095	0,93%	117 505	0,54%	86 590	0,39%	73,7%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	20 619 527	93,85%	20 737 174	95,30%	-117 647	-1,45%	-0,6%
Отложенные налоговые активы	184 074	0,84%	184 074	0,85%	0	-0,01%	0,0%
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы	30 954	0,14%	38 861		-7 907	0,14%	-20,3%
Итого долгосрочных активов	21 038 650	95,76%	21 077 614	96,69%	-38 964	-0,93%	-0,2%

Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица №6.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Неустановленное оборудование	194 703
Прочие основные средства, с учетом амортизации	9 392
Итого	204 095

Расшифровка статьи «Нематериальные активы»

Таблица №7.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Лицензия на транспортировку э/э	20 619 527
Итого	20 619 527

Расшифровка статьи «Прочие долгосрочные активы»

Таблица №8.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Аванс на строительные-монтажные работы по проекту «Модернизация и расширение энергетических объектов»	30 954
Итого	30 954

АНАЛИЗ ПАССИВОВ

Краткосрочные обязательства

Таблица №9.

Наименование статьи	На 01.04.11 г.		На 01.01.11 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
III. Краткосрочные обязательства							
Займы	741 234	3,37%	749 883	3,45%	-8 649	-0,07%	-1,2%
Производственные финансовые инструменты							
прочие краткосрочные финансовые обязательства							
краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	1 622 139	7,38%	1 225 696	5,63%	396 443	1,75%	32,3%
краткосрочные резервы	3 504	0,02%	4 386	0,02%	-882	0,00%	-20,1%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу							
вознаграждения работникам	6 461	0,03%	6 053	0,03%	408	0,00%	6,7%
прочие краткосрочные обязательства	40 701	0,19%	58 435	0,27%	-17 734	-0,08%	-30,3%
Итого краткосрочных обязательств	2 414 039	10,99%	2 044 453	9,40%	369 586	1,59%	18,1%

Расшифровка статьи «Займы»

Таблица №10.

Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге
Краткосрочная часть долгосрочного банковского займа, предоставленного Евразийским Банком развития	741 234
Итого	741 234

Расшифровка статьи «Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность»

Таблица №11.

Наименование	Сумма, в тыс. тенге
Начисленное купонное вознаграждение по облигациям	1 459 818
Вознаграждения по банковским кредитам	110 410
Задолженность перед поставщиками, в т.ч.:	
Услуги по обслуживанию ЛЭП и ВОЛС	25 004
Поставка электроэнергии	20 717
Коммунальные и арендные платежи	2 815
Аудиторские услуги	1 120

прочие	1 113
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	1 142
Итого	1 622 139

Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные обязательства»

Таблица №12.

Наименование кредитора	Сумма, в тыс. тенге
Налог на добавленную стоимость	39 603
прочие	1 098
Итого	40 701

Долгосрочные обязательства

Таблица №13.

Наименование статьи	На 01.01.11 г.		На 01.10.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
IV. Долгосрочные обязательства							
Займы	2 961 382	13,48%	2 995 934	13,77%	-34 552	-0,29%	-1,2%
Производственные финансовые инструменты							
прочие долгосрочные финансовые обязательства	17 451 516	79,43%	17 422 466	80,07%	29 050	-0,64%	0,2%
долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность							
долгосрочные резервы							
отложенные налоговые обязательства							
прочие краткосрочные обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	20 412 898	92,91%	20 418 400	93,84%	-5 502	-0,93%	0,0%

Расшифровка статьи «Займы»

Таблица №14.

Наименование	тыс. тенге
Долгосрочная часть долгосрочного банковского займа, предоставленного Евразийским Банком развития	2 961 382
Итого	2 961 382

Расшифровка статьи «Прочие долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №15.

Наименование	тыс. тенге
Долгосрочный облигационный займ	18 715 610
Дисконт по облигациям	-1 264 094
Итого	17 451 516

АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №16.

Наименование статьи	На 01.01.11 г.		На 01.10.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Выпущенный капитал	300 000	1,37%	300 000	1,38%	0	-0,01%	0,0%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-1 157 010	-5,27%	-1 003 919	-4,61%	-153 091	-0,65%	15,2%
Доля меньшинства							
Итого капитал	-857 010	-3,90%	-703 919	-3,24%	-153 091	-0,67%	21,7%

РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)»

Таблица №17.

Наименование	1 кв. 2011 г.	2010 г.	4 кв. 2010 г.	3 кв. 2010 г.	2 кв. 2010 г.	1 кв. 2010 г.	2009 г.
Доход оказания услуг	628 817	3 046 874	606 168	737 807	788 497	914 402	3 226 936
Себестоимость оказанных услуг	327 089	1 057 280	243 044	232 479	235 485	346 272	1 602 013
Валовой доход	301 728	1 989 594	363 124	505 328	553 012	568 130	1 624 923
Доходы от финансирования	13 038	31 481	12 075	8 308	3 306	7 792	56 555
Прочие доходы	44 738	94 292	2 971	15 433	36 987	38 901	203 219
Административные расходы	22 535	132 955	45 894	34 893	26 178	25 989	132 780
Расходы на финансирование	481 679	2 035 886	492 749	497 664	502 730	542 743	2 018 956
Прочие расходы	8 381	74 245	9 423	24 042	34 082	6 698	735 605
Прибыль / Убыток периода	-153 091	-127 719	-169 896	-27 530	30 315	39 392	-1 002 644
Корпоративный подоходный налог		1 842	1 842				-185 916
Итоговая прибыль / Убыток после налогообложения	-1 157 010	-1 003 919	-1 003 919	-832 182	-804 652	-834 967	-874 359

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

Структура облигационеров

Таблица №18.

Держатели облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	54,17%
Банки второго уровня	31,86%
Брокерские, инвестиционные компании	0,82%
Страховые компании	3,2%
Физические лица	0,0006%
Другие	9,95%
Всего	100,00%

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.04.11 г. являются НПФ и ООИУПА, а также банки второго уровня. Сумма облигационного займа по номинальной стоимости составляет 18 715 610 тыс. тенге.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 19

Наименование показателя	01.04.2011 г.	01.01.2011 г.	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	135,01%	142,62%	<u>Чистый доход</u> Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	-5,27%	-4,61%	<u>Чистый доход</u> Балансовая стоимость активов
Коэффициент ликвидности	38,55%	33,25%	<u>Краткосрочные активы</u> Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	-26,64	-31,91	<u>Обязательства</u> Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio)	-0,04	-0,03	<u>Собственный капитал</u> Активы
Коэффициент платежеспособности	-25,64	-30,91	<u>Активы</u> Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств			<u>Краткосрочные обязательства</u> Собственный капитал
Коэффициент привлечения	0,39	0,33	<u>Совокупные обязательства</u> Совокупные активы
Норма прибыли	-2,82	-2,90	Совокупный доход до <u>налогообложения</u> Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,04	1,03	<u>Объем реализации</u> Кредиторская задолженность

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оценка финансового положения Общества произведена с помощью финансовых показателей и коэффициентов. Расчет финансовых показателей Общества выполнен на основании данных финансовой отчетности, предоставленной Обществом.

1. Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 01.04.11 г. демонстрирует увеличение объемов активов и обязательств Общества.
2. За первый квартал 2011 г. произошло увеличение активов Общества на 210 993 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило на 0,96 % по отношению к прошлому отчетному периоду. Увеличение активов обусловлено увеличением объема денежных средств на счетах Общества.
3. По результатам финансового анализа Общества за отчетный период наблюдается увеличение поступления денежных средств на 253 110 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 680 710 тыс. тенге.
4. По состоянию на 01.04.11 г. Обязательства Общества увеличились на 364 084 тыс. тенге. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статьи «Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность», обусловленное начислением вознаграждений по облигациям и банковскому займу.
5. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.04.11 г. по номиналу составила 18 715 610 тыс. тенге.
6. По состоянию на 01.04.11 г. чистый убыток Общества составляет 1 157 010 тыс. тенге, за первый квартал 2011 года Общество получило убыток в размере (153 091) тыс. тенге;
7. Несмотря на валовой доход от основной деятельности, полученный за 2009 и 2010 гг., чистый убыток Общества превысил показатель собственного капитала, в связи с чем последний принял отрицательное значение.
8. С 01.06.10 г. введен новый тариф на услуги по передаче и распределению электрической энергии в размере 3,1 тенге за кВт. час, без учета НДС, в соответствии с Приказом № 59-ОД от 21.04.10 г. Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Актюбинской области.
9. 16.04.10 г. Общество произвело выплату купонного вознаграждения по своим инфраструктурным облигациям в размере 1 723 720 280 тенге. Выплата осуществлена через платежного агента АО «БТА Банк».
10. В целях улучшения финансового состояния и предотвращения дефицита денежных средств для очередной выплаты купона по облигациям Общество ведет работу по получению субсидии по программе АО «Фонд развития предпринимательства «DAMU» «Дорожная карта бизнеса 2020», кроме того и акционеры Общества также выразили готовность в оказании финансовой помощи.
11. Согласно договора №1-Д-7714 о совместной деятельности от 17 января 2008 года между АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями «KEGOC» И АО «Батыс Транзит» (Компания) для реализации проекта

«Расширение ОРУ-500 кВ», Компании было предоставлено разрешение на демонтаж (снос) недвижимого имущества, состоящего из административно-бытового комплекса, гаража, здания маслостанции, склада и других сооружений. В счет возмещения убытков, понесенных в результате демонтажа, Компания за счет собственных средств построила для АО «КЕГОС» следующие объекты недвижимого имущества: теплая стоянка на 5 автомашин с пристроенным 2-этажным зданием административно-бытового комплекса, здание маслостанции. В отчетный период, в счет возмещения убытков, понесенных в результате демонтажа, Компанией передано АО «КЕГОС» здание теплой стоянки на сумму 895 тыс. тенге.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности по состоянию на 01.04.11 г. Общество испытывает дефицит денежных средств, для выплаты купонного вознаграждения в текущем году.

Для покрытия дефицита денежных средств, необходимых для выплаты купонных вознаграждений, акционеры Общества выразили готовность оказать временную финансовую помощь.

****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.**