

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.11 г.

### ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.07.11 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 Актюбинской 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 - Актюбинская 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 - Актюбинская 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 – Актюбинская область». Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

Строительство линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская 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 - Актюбинская область» путем организации выпусков и размещения ценных бумаг Общества;
- эксплуатация межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская 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 01.07.11 г. акционерами Общества являются:

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

### 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	Код стр.	1 июля 2011 г.		1 апреля 2011 г.		Абсолютное изменение		Относит. изменение
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	
<b>А К Т И В Ы</b>								
<i>I. Краткосрочные активы</i>								
Денежные средства и их эквиваленты	010	120 344	0,56%	680 710	3,10%	- 560 366	-2,53%	-82,3%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	011							
Производные финансовые инструменты	012							
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	013							
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	014							
Прочие краткосрочные финансовые активы	015							
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	159 905	0,75%	235 275	1,07%	- 75 370	-0,32%	-32,0%
Текущий подоходный налог	017					-	0,00%	
Запасы	018	55	0,00%	330	0,00%	- 275	0,00%	-83,3%
Прочие краткосрочные активы	019	14 639	0,07%	14 238	0,06%	401	0,00%	2,8%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	294 943	1,38%	930 553	4,24%	- 635 610	-2,85%	-68,3%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	675	0,00%	675	0,00%	-	0,00%	0,0%
<i>II. Долгосрочные активы</i>								
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	110							
Производные финансовые инструменты	111							
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	112							
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	113							
Прочие долгосрочные финансовые активы	114							
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116							
Инвестиционное имущество	117							
Основные средства	118	308 588	1,45%	204 095	0,93%	104 493	0,52%	51,2%
Биологические активы	119							
Разведочные и оценочные активы	120							
Нематериальные активы	121	20 520 146	96,30%	20 619 527	93,85%	- 99 381	2,45%	-0,5%
Отложенные налоговые активы	122	184 074	0,86%	184 074	0,84%	-	0,03%	0,0%
Прочие долгосрочные активы	123		0,00%	30 954	0,14%	- 30 954	-0,14%	-100,0%

Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	21 012 808	98,61%	21 038 650	95,76%	- 25 842	2,85%	-0,1%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)		21 308 426	100,00%	21 969 878	100,00%	- 661 452		-3,0%
<b>П А С С И В Ы</b>		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	%
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>								
Займы	210	739 810	3,47%	741 234	3,37%	- 1 424	0,10%	-0,2%
Производные финансовые инструменты	211							
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212							
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	503 494	2,36%	1 622 165	7,38%	- 1 118 671	-5,02%	-69,0%
Краткосрочные резервы	214	2 843	0,01%	3 505	0,02%	- 662	0,00%	-18,9%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	215							
Вознаграждения работникам	216	6 420	0,03%	6 459	0,03%	- 39	0,00%	-0,6%
Прочие краткосрочные обязательства	217	604 956	2,84%	40 693	0,19%	564 263	2,65%	1386,6%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	1 857 523	8,72%	2 414 056	10,99%	- 556 533	-2,27%	-23,1%
Обязательства выходящих групп предназначенные для продажи	301							
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>								
Займы	310	2 955 691	13,87%	2 961 382	13,48%	- 5 691	0,39%	-0,2%
Производные финансовые инструменты	311							
Долгосрочные финансовые обязательства	312	17 574 420	82,48%	17 451 516	79,43%	122 904	3,04%	0,7%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313							
Долгосрочные резервы	314							
Отложенные налоговые обязательства	315							
Прочие долгосрочные обязательства	316							
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	20 530 111	96,35%	20 412 898	92,91%	117 213	3,43%	0,6%
<b>V. Капитал</b>								
Выпущенный капитал	410	300 000	1,41%	300 000	1,37%	-	0,04%	0,0%
Эмиссионный доход	411							
Выкупленные собственные долевые инструменты	412							
Резервы	413							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	- 1 379 208	-6,47%	- 1 157 076	-5,27%	- 222 132	-1,21%	19,2%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	420	- 1 079 208	-5,06%	- 857 076	-3,90%	- 222 132	-1,16%	25,9%
Доля неконтролирующих собственников	421							
Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)	422	- 1 079 208	-5,06%	- 857 076	-3,90%	- 222 132	-1,16%	25,9%
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)		21 308 426	100,00%	21 969 878	100,00%	- 661 452		-3,0%

\* 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 июля 2011 г.		1 апреля 2011 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**
	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	Доля, %	
<b>I. Краткосрочные активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	120 344	0,56%	680 710	3,10%	- 560 366	-2,53%	-82,3%
Финансовые активы, имеющиеся в							

наличии для продажи							
Производные финансовые инструменты							
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки							
Финансовые активы, удерживаемые до погашения							
Прочие краткосрочные финансовые активы							
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	159 905	0,75%	235 275	1,07%	- 75 370	-0,32%	-32,0%
Текущий подоходный налог					-	0,00%	
Запасы	55	0,00%	330	0,00%	- 275	0,00%	-83,3%
Прочие краткосрочные активы	14 639	0,07%	14 238	0,06%	401	0,00%	2,8%
<b>Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)</b>	<b>294 943</b>	<b>1,38%</b>	<b>930 553</b>	<b>4,24%</b>	<b>- 635 610</b>	<b>-2,85%</b>	<b>-68,3%</b>

#### Расшифровка статьи «Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
ТОО "Актобээнергоснаб" (транзит электроэнергии)	73 493
ТОО "Казэнергоресурс" (транзит электроэнергии)	886
ДГ ОК АО "КАЗХРОМ" (транзит электроэнергии)	62 874
АО "КЕГОС" (транзит электроэнергии)	6 686
Краткосрочная дебиторская задолженность работников	114
Краткосрочные вознаграждения к получению (депозит)	10 181
АО "Евроазиатская энергетическая корпорация" (аванс за потери э/э)	2 618
Прочие авансы выданные	1 706
ИС Параграф Эксперт+НТД (подписка на инф. услуги)	298
Страхование (ГПО работодателя, автотранспорт, медстрахование)	1 051
<b>ИТОГО</b>	<b>159 905</b>

#### Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные обязательства»

Таблица №4.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Временная финансовая помощь (ТОО "Мехэнергострой")	550 000
АЗФ АО "КАЗХРОМ" (аванс за транзит электроэнергии)	12 873
Налог на добавленную стоимость	40 880
Индивидуальный подоходный налог	627
Социальный налог	567
Земельный налог	9
<b>ИТОГО</b>	<b>604 956</b>

#### Долгосрочные активы

Таблица №5.

Наименование статьи	1 июля 2011 г.		1 апреля 2011 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**
					Тыс. тенге	Доля, %	
<b>II. Долгосрочные активы</b>							
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи							
Производные финансовые инструменты							
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки							
Финансовые активы, удерживаемые до погашения							
Прочие долгосрочные финансовые активы							
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционное имущество							
Основные средства	308 588	1,45%	204 095	0,93%	104 493	0,52%	51,2%
Биологические активы							
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	20 520 146	96,30%	20 619 527	93,85%	- 99 381	2,45%	-0,5%
Отложенные налоговые активы	184 074	0,86%	184 074	0,84%	-	0,03%	0,0%
Прочие долгосрочные активы		0,00%	30 954	0,14%	- 30 954	-0,14%	-100,0%

Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	21 012 808	98,61%	21 038 650	95,76%	- 25 842	2,85%	-0,1%
---	------------	--------	------------	--------	----------	-------	-------

### Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица №6.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Производственные основные средства	260 841
Здание и сооружения	37 122
Земля	2 000
Транспортные средства	6 763
Прочие основные средства	1 861
<b>Итого</b>	<b>308 588</b>

### Расшифровка статьи «Нематериальные активы»

Таблица №7.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Право временного пользования ЛЭП	20 511 138
Лицензия на транспортировку электроэнергии	8 976
Прочие НМА	33
<b>Итого</b>	<b>20 520 146</b>

## АНАЛИЗ ПАССИВОВ

### Краткосрочные обязательства

Таблица №8.

Наименование статьи	На 01.07.11 г.		На 01.04.11 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>							
Займы	739 810	3,47%	741 234	3,37%	- 1 424	0,10%	-0,2%
Производные финансовые инструменты							
Прочие краткосрочные финансовые обязательства							
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	503 494	2,36%	1 622 165	7,38%	- 1 118 671	-5,02%	-69,0%
Краткосрочные резервы	2 843	0,01%	3 505	0,02%	- 662	0,00%	-18,9%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу							
Вознаграждения работникам	6 420	0,03%	6 459	0,03%	- 39	0,00%	-0,6%
Прочие краткосрочные обязательства	604 956	2,84%	40 693	0,19%	564 263	2,65%	1386,6%
<b>Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)</b>	<b>1 857 523</b>	<b>8,72%</b>	<b>2 414 056</b>	<b>10,99%</b>	<b>- 556 533</b>	<b>-2,27%</b>	<b>-23,1%</b>

### Расшифровка статьи «Займы»

Таблица №10.

Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге
Текущая часть долгосрочных финансовых обязательств (ЕАБР)	739 810
<b>Итого</b>	<b>739 810</b>

### Расшифровка статьи «Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность»

Таблица №11.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Краткосрочные вознаграждения по облигациям	404 417
Краткосрочные вознаграждения по кредитам (ЕАБР)	26 197
АО "KEGOC" (транзит потерь э/э)	2 748
"Сарбайские МЭС" АО "KEGOC" (обслуживание ЛЭП)	1 975
"Актюбинские МЭС" АО "KEGOC" (обслуживание ЛЭП)	5 908
ТОО "Корпорация Сайман" (аренда офиса и ком.услуги)	1 343
ТОО "Nazag Energy" (поставка оборудования и СМР)	51 662
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	8 087
Обязательства по пенсионным отчислениям	898
Обязательства по социальному страхованию	260
<b>ИТОГО</b>	<b>503 494</b>

### Расшифровка статьи «Краткосрочные резервы»

Таблица №12.

Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге
Резерв на оплату отпусков	2 843
<b>Итого</b>	<b>2 843</b>

**Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные обязательства»**

**Таблица №13.**

Наименование кредитора	Сумма, в тыс. тенге
Временная финансовая помощь (ТОО "Мехэнергострой")	550 000
АЗФ АО "КАЗХРОМ" (аванс за транзит электроэнергии)	12 873
Налог на добавленную стоимость	40 880
Индивидуальный подоходный налог	627
Социальный налог	567
Земельный налог	9
<b>Итого</b>	<b>604 956</b>

**Долгосрочные обязательства**

**Таблица №14.**

Наименование статьи	На 01.07.11 г.		На 01.04.11 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>							
Займы	2 955 691	13,87%	2 961 382	13,48%	- 5 691	0,39%	-0,2%
Производные финансовые инструменты							
Долгосрочные финансовые обязательства	17 574 420	82,48%	17 451 516	79,43%	122 904	3,04%	0,7%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность							
Долгосрочные резервы							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>20 530 111</b>	<b>96,35%</b>	<b>20 412 898</b>	<b>92,91%</b>	<b>117 213</b>	<b>3,43%</b>	<b>0,6%</b>

**Расшифровка статьи «Займы»**

**Таблица №15.**

Наименование	тыс. тенге
Долгосрочная часть долгосрочного банковского займа, предоставленного Евразийским Банком развития	2 955 691
<b>Итого</b>	<b>2 955 691</b>

**Расшифровка статьи «Прочие долгосрочные финансовые обязательства»**

**Таблица №15.**

Наименование	тыс. тенге
Облигационный займ	18 810 110
Дисконт по облигациям	- 1 235 690
<b>Итого</b>	<b>17 574 420</b>

**АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**

**Таблица №16.**

Наименование статьи	На 01.07.11 г.		На 01.04.11 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
<i>V. Капитал</i>							
Выпущенный капитал	300 000	1,41%	300 000	1,37%	-	0,04%	0,0%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	- 1 379 208	-6,47%	- 1 157 076	-5,27%	- 222 132	-1,21%	19,2%
<b>Итого капитал, относимый на собственников материнской организации</b>	<b>- 1 079 208</b>	<b>-5,06%</b>	<b>- 857 076</b>	<b>-3,90%</b>	<b>- 222 132</b>	<b>-1,16%</b>	<b>25,9%</b>
Доля неконтролирующих собственников							
<b>Всего капитал</b>	<b>- 1 079 208</b>	<b>-5,06%</b>	<b>- 857 076</b>	<b>-3,90%</b>	<b>- 222 132</b>	<b>-1,16%</b>	<b>25,9%</b>

**РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

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

**Таблица №17.**

Наименование	2 кв. 2011 г.	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	523 282	628 817	3 046 874	606 168	737 807	788 497	914 402	3 226 936
Себестоимость оказанных услуг	190 982	327 089	1 057 280	243 044	232 479	235 485	346 272	1 602 013
<b>Валовой доход</b>	<b>332 299</b>	<b>301 728</b>	<b>1 989 594</b>	<b>363 124</b>	<b>505 328</b>	<b>553 012</b>	<b>568 130</b>	<b>1 624 923</b>
Доходы от финансирования	2 694	13 038	31 481	12 075	8 308	3 306	7 792	56 555

Прочие доходы	11 388	44 738	94 292	2 971	15 433	36 987	38 901	203 219
Административные расходы	24 123	22 535	132 955	45 894	34 893	26 178	25 989	132 780
Расходы на финансирование	530 579	481 679	2 035 886	492 749	497 664	502 730	542 743	2 018 956
Прочие расходы	13 811	8 381	74 245	9 423	24 042	34 082	6 698	735 605
<b>Прибыль / Убыток периода</b>	<b>-222 133</b>	<b>-153 091</b>	<b>-127 719</b>	<b>-169 896</b>	<b>-27 530</b>	<b>30 315</b>	<b>39 392</b>	<b>-1 002 644</b>
<b>Корпоративный подоходный налог</b>			<b>1 842</b>	<b>1 842</b>				<b>-185 916</b>
<b>Итоговая прибыль / Убыток после налогообложения</b>	<b>-1 379 208</b>	<b>-1 157 010</b>	<b>-1 003 919</b>	<b>-1 003 919</b>	<b>-832 182</b>	<b>-804 652</b>	<b>-834 967</b>	<b>-874 359</b>

## ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

### Структура облигационеров

Таблица №18.

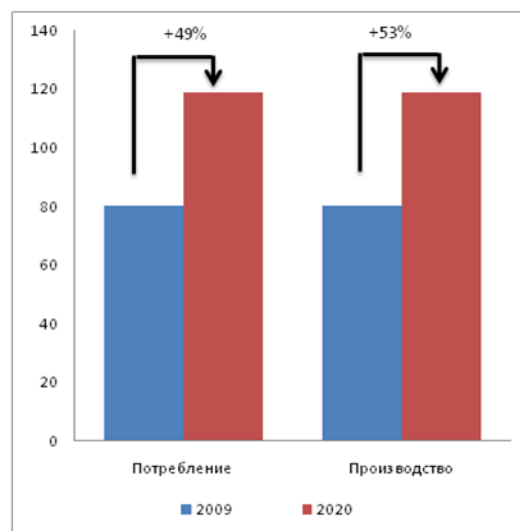
Держатели облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	55.43%
Банки второго уровня	31.67%
Брокерские, инвестиционные компании	0.53%
Страховые компании	6.73%
Физические лица	0.0005%
Другие	5.63%
<b>Всего</b>	<b>100,00%</b>

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.07.11 г. являются НПФ и ООИУПА, а также банки второго уровня. Сумма облигационного займа по номинальной стоимости составляет 18 715 610 тыс. тенге.

### АНАЛИЗ ОТРАСЛИ

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: [www.stat.kz](http://www.stat.kz), данным Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан [www.mint.gov.kz](http://www.mint.gov.kz), а также данным ATFBank Research

- Производство электроэнергии составило 82,7 млрд. кВт\*ч в 2010 г. и по расчетам Правительства Казахстана увеличится до 97,9 млрд. кВт\*ч к 2014 г. при прогнозируемом потреблении 96,8 млрд. кВтч. и экспорте 1,2 млрд. кВт\*ч. Среднегодовые темпы роста производства электроэнергии, таким образом, составят 4,4%.
- По нашим оценкам, 1% рост реального ВВП в Казахстане приводит примерно к 0,5% росту потребления электроэнергии, что к 2014 г. при среднем росте ВВП на 6% в год прогнозирует спрос на электроэнергию близко к оценке Правительства 97 млрд. кВт\*ч. Экономический рост привел к устойчивому росту спроса на электроэнергию, за исключением 2009 г. Наша оценка эластичности потребления электроэнергии по отношению к ВВП составляет 0,5% (за 1995-2009 г.). 1% рост реального ВВП влечет за собой 0,5% рост спроса на электроэнергию. По нашей оценке, на основе 6% среднего ежегодного роста ВВП в 2011-2014 г.г. прогнозируется 92,6 млрд. кВт\*ч в 2014 г., что чуть ниже значения, обозначенного в программе «Форсированного индустриально-инновационного развития» в 2014 г. 96,8 млрд. кВт\*ч. Министерство Индустрии и новых технологий предусматривает увеличение спроса и предложения на 49% и 53%, соответственно, до 2020 г. (рисунок 1). Мы считаем, что может сохраниться примерно 0,5% текущий показатель эластичности, или, если будут сделаны энергосберегающие инвестиции, может немного уменьшиться эластичность. 75% от общего потребления электроэнергии, на домохозяйства 10,5%, транспорт 2,2%, экспорт 3,0%, потери 8,1%.



**Рисунок 1:** Прогноз спроса и предложения на электроэнергию до 2020, млрд. кВт\*ч (Источник: Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан)

- Почти 90% всей производимой в Казахстане в 2010 г. электроэнергии было выработано тепловыми станциями. 70% электроэнергии произведено в Северной зоне Казахстана.

В целом Республика обеспечивает себя электроэнергией, чистый импорт незначительный, но в силу сложившейся схемы сетей Южный и Западный регионы вынуждены импортировать электроэнергию, а Северная зона экспортировать в Россию (таблица 1).

**Таблица 1:** Соотношение потребления, импорта, экспорта, потери в сетях от производства электричества, %

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
<b>Производство</b>	100	100	100	100	100	100
<b>Импорт</b>	5,4	5,7	4,8	3,7	2,5	6,6
<b>Экспорт</b>	4,3	4,6	4,6	2,9	2,7	0,5
<b>Чистый импорт</b>	1,1	1,1	0,2	0,8	-0,2	6,1
<b>Потребление</b>	101,1	101,1	100,2	100,8	99,7	106,1
<b>В т.ч. потери в сетях</b>	10,6	9,5	9,6	8,9	8,2	-

Источник: Агентство РК по статистике, ATFBank Research

Казахстан делится на три основных энергетических региона. Подавляющее количество электроэнергии производится в северной части Казахстана.

Во время существования СССР Западный Казахстан входил в систему Уральского территориально-производственного комплекса (ТПК), Северный, Восточный и Центральный Казахстан – Западно-Сибирского ТПК, Южный Казахстан – Средне-Азиатского ТПК. В результате

Анализ финансового состояния АО «Батыс транзит» по состоянию на 30.06.11 г.

Казахстан получил на своей территории три достаточно автономных энергетических пространства. И в настоящее время территория Казахстана в энергетическом отношении делится на три основных административных региона:

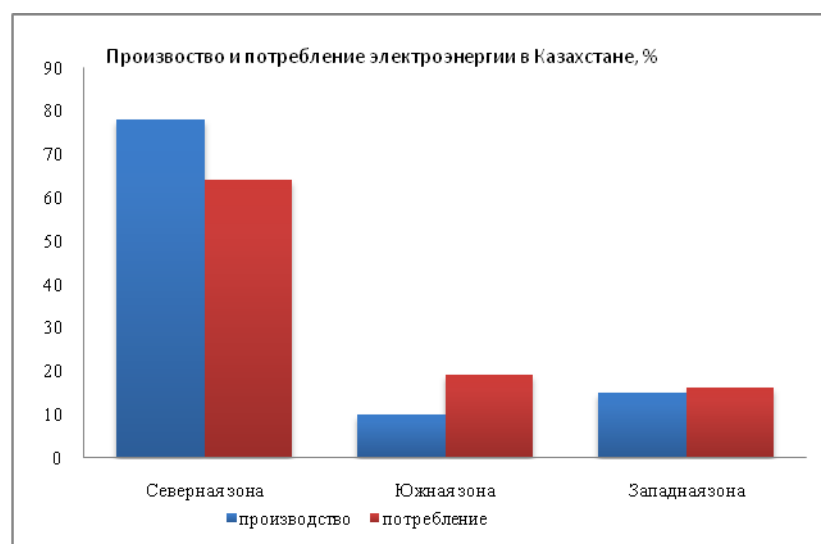
- ✓ Северный и Центральный регион, включающий Акмолинскую, Восточно-Казахстанскую, Карагандинскую, Костанайскую и Павлодарскую области, энергохозяйство которых объединено общей сетью Казахстана и имеет развитую связь с Россией. Производится чуть более 70% всей электроэнергии Казахстана (таблица 2, рисунок 2). Эта зона энергоизбыточна, часть ее передается в Южный регион Казахстана и часть экспортируется в Россию.
- ✓ Западный регион, включающий Актобинскую, Атыраускую, Западно-Казахстанскую и Мангистаускую области, в силу своего географического удаления работает изолированно от остальной части Казахстана и не связан с ней единым технологическим процессом, но имеет электрическую связь с Россией. Мангистауская, Атырауская и Западно-Казахстанская области объединены общей межрегиональной линией электропередачи «Северный Казахстан – Актобинская область».
- ✓ Южный регион, в который входят Алматинская, Жамбылская, Кызылординская и Южно-Казахстанская области, объединен общей электрической сетью и имеет развитую связь с Кыргызстаном и Узбекистаном. С 1998 г. Южная зона включена на параллельную работу (одинаковая частота) с Северным регионом. В 2009 г. была введена в эксплуатацию вторая линия электропередачи 500 кВ транзита «Север – Юг Казахстана». Объем передачи электрической энергии в южном направлении планируется увеличить до 1350 МВт, что должно способствовать снижению зависимости от импорта.

**Таблица 2:** Производство электроэнергии по регионам, тыс. кВт.ч

Регион	Область	2010 год
Северный	Акмолинская	703 129,60
	ВКО	7 013 548,10
	Карагандинская	11 778 502,50
	Костанайская	1 581 424,90
	Павлодарская	36 624 467,60
	Астана	2 303 060,40
	<b>ДОЛЯ, %</b>	<b>72,6%</b>
Южный	Алматы	444 966,30
	ЮКО	1 481 150,60
	Жамбылская	632 946,50
	Кызылординская	822 437,60
	Алматинская	5 351 798,20
<b>ДОЛЯ, %</b>	<b>10,3%</b>	
Западный	Актобинская	2 622 444,20
	Атырауская	3 391 462,10
	ЗКО	1 194 966,20
	Мангистауская	4 326 647,00
	СКО	2 390 938,00
<b>ДОЛЯ, %</b>	<b>16,8%</b>	

**Источник:** оперативные данные Агентства РК по статистике, ATFBank Research

**Рисунок 2:** Северная зона – 70% от общего производства электроэнергии в Казахстане.



**Источник:** Агентство РК по статистике, ATFBank Research

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

**Таблица 19**

Наименование показателя	01.07.2011 г.	01.04.2011 г.	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	127,80%	142,62%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Собственный капитал}}$
Рентабельность активов (ROA)	-6,47%	-4,61%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Балансовая стоимость активов}}$

Анализ финансового состояния АО «Батыс транзит» по состоянию на 30.06.11 г.



Коэффициент ликвидности	15,88%	33,25%	<u>Краткосрочные активы</u> Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	-20,74	-31,91	<u>Обязательства</u> Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio)	-0,05	-0,03	<u>Собственный капитал</u> Активы
Коэффициент платежеспособности	-19,74	-30,91	<u>Активы</u> Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств			<u>Краткосрочные обязательства</u> Собственный капитал
Коэффициент привлечения	0,16	0,33	<u>Совокупные обязательства</u> Совокупные активы
Норма прибыли	-1,72	-2,90	Совокупный доход до <u>налогообложения</u> Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,05	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 01.07.11 г. демонстрирует уменьшение объемов активов и обязательств Общества.
2. За второй квартал 2011 г. произошло уменьшение активов Общества на 661 501 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило на 3,01 % по отношению к прошлому отчетному периоду. Уменьшение активов обусловлено уменьшением объема денежных средств на счетах Общества.
3. По результатам финансового анализа Общества за отчетный период наблюдается уменьшение денежных средств на 307 256 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 120 344 тыс. тенге.
4. По состоянию на 01.07.11 г. Обязательства Общества уменьшились на 439 320 тыс. тенге. Уменьшение произошло в основном за счет уменьшения статьи «Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность».
5. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.07.11 г. по номиналу составила 18 715 610 тыс. тенге.
6. По состоянию на 01.07.11 г. чистый убыток Общества составляет 1 379 208 тыс. тенге, за второй квартал 2011 года Общество получило убыток в размере (375 288) 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. 15.04.11 г. Общество произвело выплату пятого купонного вознаграждения по своим инфраструктурным облигациям в размере 1 459 817 580,00 тенге. Выплата осуществлена через платежного агента АО «БТА Банк».
9. 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.
10. 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 «KEGOC» 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 «KEGOC» здание теплой стоянки на сумму 895 тыс. тенге.

**\*\*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.