

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.09 г.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.10.09 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 Актобинской 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 - Актобинская 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 - Актобинская 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 – Актобинская область». Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

Строительство линии электропередачи «Северный Казахстан – Актобинская 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 - Актобинская область» путем организации выпусков и размещения ценных бумаг Общества;
- эксплуатация межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актобинская 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 01.10.09 г. акционерами Общества являются:

Наименование	Доля. %
ТОО «Мехэнергострой»	80,00
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»	20,00
Итого	100,00

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Председатель Правления - Искаков Аскар Жежекovich
Член Правления - Исаханов Максат Муратбекулы
Член Правления - Баймагамбетов Даурен Уристович

ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 01.10.09 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 текущий период обращения составила 9,2% 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".

ИСПОЛНИТЕЛЬ

Главный специалист Отдел контроля финансовых услуг УКК АО «АТФБанк» - Мусин Тимур Васильевич.

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА (ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ, ВЕРТИКАЛЬНЫЙ)

Таблица №1.

Наименование статьи	На 01.10.09 г.		На 01.07.09 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	423 949,00	1,86%	4 113,00	0,02%	419 836,00	1,84%	10 207,54%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	436 459,00	1,91%	370 459,00	1,62%	66 000,00	0,29%	17,82%
Запасы	872,00	0,00%	314 115,00	1,38%	(313 243,00)	(1,37%)	(99,72%)
Текущие налоговые активы	187 258,00	0,82%	310 048,00	1,36%	(122 790,00)	(0,54%)	(39,60%)
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные	12 920,00	0,06%	57 206,00	0,25%	(44 286,00)	(0,19%)	(77,41%)
Расходы будущих периодов	183,00	0,00%	260,00	0,00%	(77,00)	0,00%	(29,62%)
Итого краткосрочных активов	1 061 641,00	4,65%	1 056 201,00	4,63%	5 440,00	0,02%	0,52%
Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	6 558,00	0,03%	7 258,00	0,03%	(700,00)	0,00%	(9,64%)
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	21 749 716,00	95,32%	21 512 574,00	94,28%	237 142,00	1,04%	1,10%
Отложенные налоговые активы							
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы							
Итого долгосрочных активов	21 756 274,00	95,35%	21 519 832,00	94,31%	236 442,00	1,04%	1,10%
Итого активов	22 817 915,00	100,00%	22 576 033,00	100,00%	241 882,00		1,07%
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	995,00	0,00%	1 079,00	0,00%	(84,00)		(7,78%)
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	744,00	0,00%	786,00	0,00%	(42,00)	0,00%	(5,34%)
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 164 946,00	5,11%	520 778,00	2,28%	644 168,00	2,82%	123,69%
Краткосрочные оценочные обязательства	900,00	0,00%	1 634,00	0,01%	(734,00)	0,00%	(44,92%)
Прочие краткосрочные обязательства	1 075 000,00	4,71%	1 076 210,00	4,72%	(1 210,00)	-0,01%	(0,11%)
Итого краткосрочных обязательств	2 242 585,00	9,83%	1 600 487,00	7,01%	642 098,00	2,81%	40,12%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	22 517 130,00	98,68%	23 078 990,00	101,14%	(561 860,00)	(2,46%)	(2,43%)
Дисконт по облигациям	(1 294 661,00)	(5,67%)	(1 349 435,00)	(5,91%)	54 774,00	0,24%	(4,06%)
Долгосрочная кредиторская задолженность							
Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные	10 888,00	0,05%	10 958,00	0,05%	(70,00)		-0,64%

обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	21 233 357,00	93,06%	21 740 513,00	95,28%	(507 156,00)	(2,22%)	(2,33%)
Капитал							
Выпущенный капитал	300 000,00	1,31%	300 000,00	1,31%	0,00	0,00%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(958 027,00)	(4,20%)	(1 064 967,00)	(4,67%)	106 940,00	0,47%	(10,04%)
Доля меньшинства							
Итого капитал	(658 027,00)	(2,88%)	(764 967,00)	(3,35%)	106 940,00	0,47%	(13,98%)
Итого пассивов	22 817 915,00	100,00%	22 576 033,00	100,00%	241 882,00		1,07%

* 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.

Примечание: Ранее представленный отчет за полугодие был изменен по следующим причинам:

- выявление ошибки при учете операций с ценными бумагами;
- программная ошибка, которая привела к не правильному учету амортизации дисконта и премии по облигациям за 2 квартал;
- пересчет стоимости линии электропередачи и соответственно амортизации по ней, по причине не правильного отнесения затрат на капитализацию.

АНАЛИЗ АКТИВОВ

Краткосрочные активы

Таблица №2.

Наименование статьи	На 01.10.09 г.		На 01.07.09 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	423 949,00	39,93%	4 113,00	0,39%	419 836,00	39,54%	10 207,54%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	436 459,00	41,11%	370 459,00	35,07%	66 000,00	6,04%	17,82%
Запасы	872,00	0,08%	314 115,00	29,74%	(313 243,00)	(29,66%)	(99,72%)
Текущие налоговые активы	187 258,00	17,64%	310 048,00	29,36%	(122 790,00)	(11,72%)	(39,60%)
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы							
Авансы выданные	12 920,00	1,22%	57 206,00	5,42%	(44 286,00)	(4,20%)	(77,41%)
Расходы будущих периодов	183,00	0,02%	260,00	0,02%	(77,00)	0,00%	(29,62%)
Итого краткосрочных активов	1 061 641,00	100,00%	1 056 201,00	100,00%	5 440,00	0,00%	0,52%

Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	
Актюбинский ЗФ – филиал АО ТНК «Казхром»	108 742,37	Транзит электроэнергии
АО "KEGOC"	24 769,42	Транзит электроэнергии
Донской ГОК – филиал АО ТНК «Казхром»	68 994,38	Транзит электроэнергии
ТОО "Актобэнергоснаб"	229 989,21	Транзит электроэнергии
ТОО "Казэнергоресурс"	1 092,63	Транзит электроэнергии
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	2 871,16	
Итого	436 459,16	

Расшифровка статьи «Авансы выданные»

Таблица №4.

Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге	Примечание
ТОО "ЭнергоСтройПроект"	11 700	Авторский надзор
Прочие	1 220	
Итого	12 920	

Долгосрочные активы

Таблица №5.

Наименование статьи	На 01.10.09 г.		На 01.07.09 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	6 558,00	0,03%	7 258,00	0,03%	(700,00)	0,00%	(9,64%)

Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	21 749 716,00	95,32%	21 512 574,00	94,28%	237 142,00	1,04%	1,10%
Отложенные налоговые активы							
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы							
Итого долгосрочных активов	21 756 274,00	95,35%	21 519 832,00	94,31%	236 442,00	1,04%	1,10%

Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица №6.

Наименование статьи	01.10.2009 г.		01.07.2009 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
Основные средства, всего							
в т. ч.:							
транспортные средства	3 795	57,88%	4 464	61,50%	(669)	-3,63%	(14,98%)
прочие основные средства	2 763	42,12%	2 794	38,50%	(32)	3,63%	(1,14%)
Итого	6 558	100,00%	7 258	100,00%	(700)		

Расшифровка статьи «Нематериальные активы»

Таблица №7.

Наименование статьи	На 01.10.09 г.		На 01.07.09 г.	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
Право на эксплуатацию ЛЭП	21 740 170	99,96%	21 502 849	99,95%
Лицензия на транспортировку	9 546	0,04%	9 725	0,05%
Итого	21 749 716	100,00%	21 512 574	100,00%

АНАЛИЗ ПАССИВОВ

Краткосрочные обязательства

Таблица №8.

Наименование статьи	На 01.10.09 г.		На 01.07.09 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	995,00	0,04%	1 079,00	0,07%	(84,00)	(0,03%)	(7,78%)
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	744,00	0,03%	786,00	0,05%	(42,00)	(0,02%)	(5,34%)
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 164 946,00	51,95%	520 778,00	32,54%	644 168,00	19,41%	123,69%
Краткосрочные оценочные обязательства	900,00	0,04%	1 634,00	0,10%	(734,00)	(0,06%)	(44,92%)
Прочие краткосрочные обязательства	1 075 000,00	47,94%	1 076 210,00	67,24%	(1 210,00)	(19,30%)	(0,11%)
Итого краткосрочных обязательств	2 242 585,00	100,00%	1 600 487,00	100,00%	642 098,00	0,00%	40,12%

Расшифровка статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №9.

Наименование кредитора	Сумма, в тыс. тенге	Примечание
Eurasian Development Bank	138 420	Вознаграждения по кредиту
Держатели облигаций	834 823	Купонные вознаграждения
АО "Евроазиатская энергетическая корпорация"	3 034	Потери электроэнергии
АО "KEGOC"	10 305	Потери электроэнергии
Филиал АО "KEGOC" "Актюбинские МЭС"	10 179	Обслуживание ЛЭП
Ф-л АО "KEGOC" "Сарбайские МЭС"	3 471	Обслуживание ЛЭП
ТОО "Энергосистема"	76	Транзит э/э
ТОО "ПРОМСТРОЙ-ЭНЕРГО"	15 874	СМР
ТОО "Kerneu Limited"	139 589	СМР
ТОО "ТаразТехнопроект"	1 535	Технадзор
Прочая краткосрочная кредиторская задолженности	7 640	
Итого	1 164 946	

Долгосрочные обязательства

Таблица №10.

Наименование статьи	На 01.10.09 г.		На 01.07.09 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	22 517 130,00	106,05%	23 078 990,00	106,16%	(561 860)	(0,11%)	(2,43%)
Дисконт по облигациям	(1 294 661,00)	(6,10%)	(1 349 435,00)	(6,21%)	(54 774)	0,11%	(4,06%)
Долгосрочная кредиторская							

задолженность							
Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства	10 888,00	0,05%	10 958,00	0,05%	(70)	0,00%	(0,64%)
Итого долгосрочных обязательств	21 233 357,00	100,00%	21 740 513,00	100,00%	(616 704)	0,00%	(2,33%)

Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №11.

Наименование	тыс. тенге
Облигационные займы	17 913 155
Кредитный заем	4 603 975
Итого	22 517 130

АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №12.

Наименование статьи	На 01.10.09 г.		На 01.07.09 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
Капитал							
Выпущенный капитал	300 000,00	(45,59%)	300 000,00	(39,22%)	0	(6,37%)	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	(958 027,00)	145,59%	(1 064 967,00)	139,22%	106 940	(6,37%)	(10,04%)
Доля меньшинства							
Итого капитал	(658 027,00)	100,00%	(764 967,00)	100,00%	106 940	0,00%	(13,98%)

РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)» за третий квартал

Таблица №13.

Наименование	За 3 кв. 2009		За 2 кв. 2009	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
Доходы				
Доход от реализации продукции и услуг	1 148 574	100%	917 427	94%
Доход от финансирования	769	0%	19 170	2%
Прочие доходы	4 971	0%	40 441	4%
Всего доходов	1 154 314	100%	977 038	100%
Расходы				
Себестоимость реализованных продукции и услуг	451 990	43%	447 275	43%
Административные расходы	24 032	2%	24 142	2%
Расходы на финансирование	549 182	52%	544 058	53%
Прочие расходы	22 170	2%	12 986	1%
Всего расходов	1 047 374	100%	1 028 461	100%
Баланс (доходы - расходы)	106 940		-51 424	

Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)»

Таблица №14.

Наименование	На 01.10.09 г.	
	тыс. тенге	доля, %
Доходы		
Доход от реализации продукции и услуг	2 203 572	88,37%
Доход от финансирования	104 195	4,18%
Прочие доходы	185 738	7,45%
Всего доходов	2 493 505	100,00%
Расходы		
Себестоимость реализованных продукции и услуг	1 082 124	31,35%
Административные расходы	158 067	4,58%
Расходы на финансирование	1 535 775	44,50%
Прочие расходы	675 565	19,57%
Всего расходов	3 451 531	100,00%
Баланс (доходы - расходы)	958 027	

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

Структура облигационеров

Таблица №15.

Держатели облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	53,66%
Банки второго уровня	28,35%
Брокерские, инвестиционные компании	0,14%
Страховые компании	6,41%
Физические лица	0,0006%
Другие	11,43%
Всего	100,00%

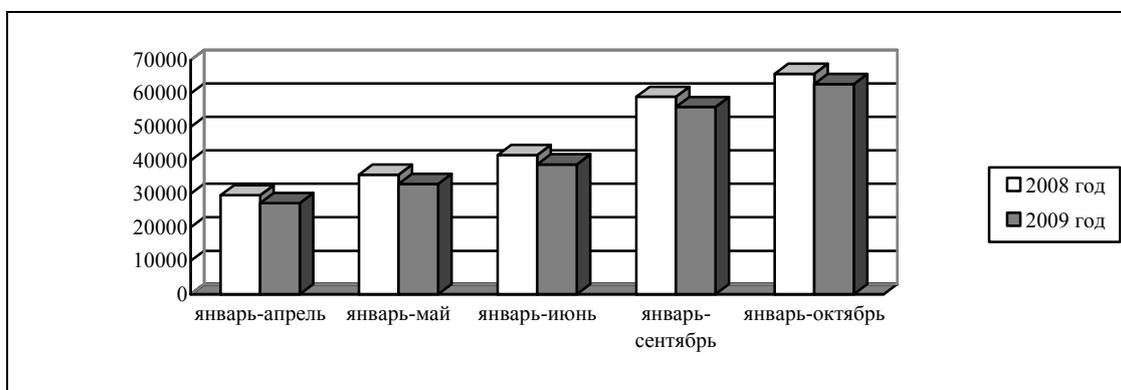
Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.10.09 г. являются НПФ и ООИУПА, а также банки второго уровня и брокерские/инвестиционные компании. Сумма облигационного займа по номинальной стоимости составляет 17 913 155 тыс. тенге. За отчетный квартал Обществом было выкуплено 6 055 100 размещенных облигаций.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ

Анализ отрасли составлен по данным Агентства РК по статистике (оперативные данные) с сайта: www.memr.gov.kz.

Производство электроэнергии, млн. кВт. ч.

Диаграмма 1.

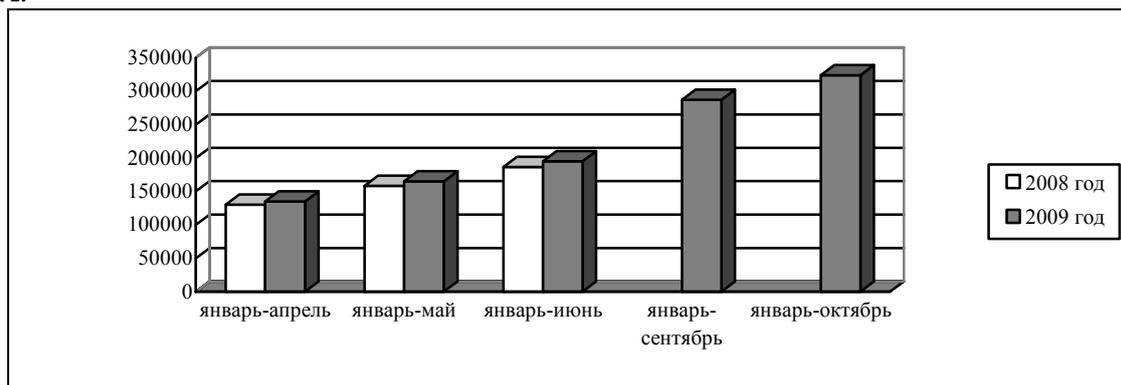


Согласно информации, полученной с сайта Министерства энергетики и минеральных ресурсов РК производство электроэнергии с января по октябрь в 2009 г. составило 62 791,9 млн.кВт.ч., что составляет 95,33% от размера производства за аналогичный период 2008 г. (65 867,2 млн.кВт.ч.), что говорит о снижении производства электроэнергии в РК.

Структура промышленного производства по видам экономической деятельности

Производство и распределение электроэнергии, млн. тенге

Диаграмма 2.



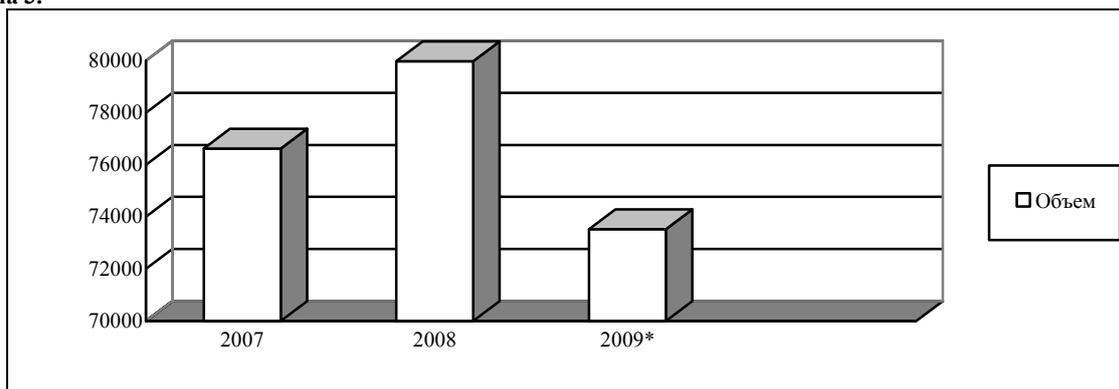
Информация по распределению электроэнергии за второе полугодие 2008 г. отсутствует.

Несмотря на увеличение стоимости объема реализованной продукции, доля данного вида деятельности в республиканском объеме производства снизилась с 5,4% в июне до 4,6% в октябре 2009 г.

Производство электроэнергии в 2009 году прогнозируется в объеме 73,53 млрд. кВт. ч.

Производство электроэнергии, млн. кВт. ч. (разбивка по годам)

Диаграмма 3.



*Примечание: прогнозные данные.

Учитывая, тот факт, что в 2008 г. производство электроэнергии составило 80,0 млрд. кВт. ч., то в 2009 году наблюдается тенденция снижения выработки и потребления электроэнергии по некоторым регионам, а именно, в тех, в которых доля потребления энергоемких производств высока, что связано с мировым экономическим кризисом.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 17.

Наименование показателя	01.10.2009 г.	01.07.2009 г.	Алгоритм расчета	Примечание
Рентабельность собственного капитала (ROE)	145,59%	139,22%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Собственный капитал}}$	Увеличение рентабельности капитала связано с уменьшением убытков на 10,04%.
Рентабельность активов (ROA)	-4,20%	-4,72%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Балансовая стоимость активов}}$	Произошло некоторое повышение показателя, что связано с уменьшению убытков.
Коэффициент ликвидности	47,34%	65,99%	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Произошло уменьшение показателя в связи с увеличением объема кредиторской задолженности.
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	-35,68	-30,51	$\frac{\text{Обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменение данного показателя связано с увеличением доли обязательств и уменьшением доли собственного капитала с 3,35% до 2,88%.
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio)	-0,03	-0,03	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$	Значительных изменений показателя не произошло.
Коэффициент платежеспособности	-34,68	-29,51	$\frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменение показателя связано с некоторым увеличением активов и капитала Общества.
Коэффициент покрытия	0,47	0,66	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Уменьшение данного показателя связано с увеличением статьи краткосрочной кредиторской задолженности
Соотношение заемных и собственных средств	-3,41	-2,09	$\frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменение показателя связано с изменением доли привлеченных средств по отношению к собственному капиталу
Коэффициент привлечения	1,03	1,03	$\frac{\text{Совокупные обязательства}}{\text{Совокупные активы}}$	Значительных изменений показателя не произошло.
Норма прибыли	-1,99	-0,21	$\frac{\text{Совокупный доход до налогообложения}}{\text{Объем реализации}}$	Отрицательный размер нормы прибыли отражает текущую убыточность.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	38,83%	85,89%	$\frac{\text{Объем реализации}}{\text{Кредиторская задолженность}}$	Уменьшение показателя связано с уменьшением объема реализованной Обществом продукции и полученной Обществом прибыли.

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 01.10.09 г. демонстрирует увеличение объемов активов, обязательств и размера собственного капитала Общества.
2. За третий квартал 2009 г. произошло увеличение активов Общества (241 882 тыс. тенге), в процентном соотношении это составило увеличение на 1,07% по отношению к прошлому отчетному периоду. Увеличение активов обусловлено увеличением объема денежных средств на счетах Общества, связанного с получением Обществом доходов.
3. По состоянию на 01.10.09 г. Обязательства Общества увеличились на 134 942 тыс. тенге. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность» на 644 168 тыс. тенге.
4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах снизилась с (3,35)% до (2,88)%. Данное увеличение связано с уменьшением убытков на 106 940 тыс. тенге.
5. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.10.09 г. составила 17 913 155 тыс. тенге. В течение отчетного периода облигации Общества не размещались, в свою очередь было выкуплено 6 055 100 штук облигаций.
6. По состоянию на 01.10.09 г. количество размещенных облигаций 815 500 штук, количество выкупленных облигаций 8 352 950 штук. Всего облигаций к размещению 9 168 450 штук.
7. По состоянию на 01.10.09 г. чистый убыток Общества составляет 958 027 тыс. тенге. Чистый убыток Общества превысил показатель собственного капитала, в связи с чем последний принял отрицательное значение.
8. Постановлением Правительства Республики Казахстана №1584 от 13.10.09 г. было одобрено внесение изменений и дополнений в Договор поручительства №2ДП002 от 09.01.06 г., заключенный между АО «АТФБанк» и Министерством финансов РК. Изменения увеличивают размер поручительства государства на весь объем (18,83 млрд.), выпущенных облигаций Общества и уменьшает риски держателей облигаций. Договор был подписан обеими сторонами 12.11.09 г.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Общества по состоянию на 01.10.09 г., Представитель держателей облигаций уведомляет, что у Общества наблюдается временное уменьшение денежных средств, вызванное выплатой Обществом во втором квартале 2009 г. купонного вознаграждения по облигациям, а также выплатой вознаграждения по привлеченным заемным средствам. Для своевременной выплаты купонного вознаграждения в 2010 году, Обществу необходимо сконцентрироваться на увеличении объемов реализуемых услуг, размещении размещенных облигаций и получении прибыли.

****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.**