

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2011 г.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 31.12.2011 года.

ОСНОВАНИЕ

Пункты 2.1.3. и 2.1.4. Договора о представлении интересов держателей облигаций от 04.01.2006 г., заключенного между АО «Батыс транзит» и АО «АТФБанк».

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

По состоянию на 31.12.2011г. акционерами Общества являются:

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

Председатель Правления - Исаков Аскар Кежекович
Член Правления - Ибрагимов Курмангазы Бейсембаевич
Член Правления – Жакутов Асет Айткалиевич

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, утвержденного 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», а также утвержденного 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 обязательств, возникших в результате организации строительства.

Трасса ВЛ 500кВ проходит по территории двух областей Актюбинской и Костанайской. По Актюбинской области в пределах г. Актобе, Хромтауского и Айтекебийского районов. По Костанайской области, в пределах г. Житикара, Житикаринского и Камыстинского районов.

При строительстве межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область» проектные разработки показали, что строительство новой линии протяженностью 486,66 км, а также двух подстанций «Житикара» и «Ульке», при традиционном исполнении не позволит полностью загружать линию, так как линия окажется «электрически шунтирована» тремя линиями юга России.

В этой связи, возникла необходимость в установке устройства, которое позволило бы регулировать величину передаваемой мощности по линии электропередачи.

14 Декабря 2008 года при участии Премьер-министра Республики Казахстан К. Масимова была официально открыта и поставлена под рабочее напряжение подстанция «Ульке».

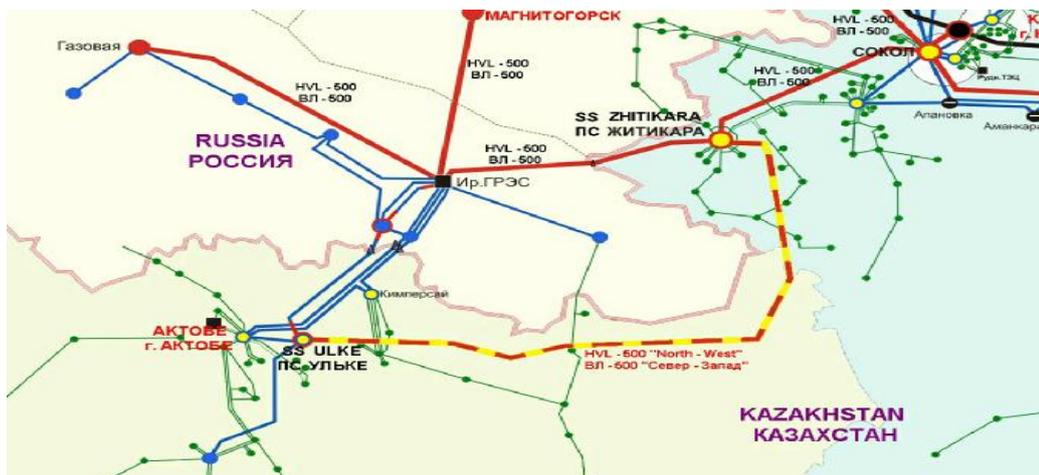
29 Декабря 2008 года проведен комплексный пуск установленного оборудования ПС «Ульке», ПС «Житикара» и ВЛ 500 кВ «Ульке–Житикара» для проверки работоспособности технологических схем и проведения настроек всех систем контроля, управления, устройств защиты, блокировок, устройств сигнализации и контрольно-измерительных приборов.

29 Декабря 2008 года Общество получило лицензию на осуществление деятельности по передаче и распределению электрической энергии, эксплуатации электрических сетей и подстанций.

Коммерческая эксплуатация линии электропередачи начата 19 Февраля 2009 года по инвестиционному тарифу в размере 1,94 тенге/кВтч без НДС.

10 Апреля 2009 года Приказом директора Департамента Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Актюбинской области № 58-ОД утвержден тариф на услуги по передаче и распределению электрической энергии в размере 2,9 тенге за 1 кВт/час без НДС.

Строительство межрегиональной линии электропередачи 500 кВ «Северный Казахстан – Актюбинская область» осуществлялось в период с 13.07.2007 г. по 31.12.2008 г.



ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 01.01.2011 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

НИН - KZ2CKY13B996

Общий объем выпуска – 18 830 000 тыс. 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".

Структура облигационеров

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%
Всего	100,00%

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 31.12.2011г. 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, данным Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан www.mint.gov.kz, а также данным ATFBank Research.

- Производство электроэнергии в 2010 г. составило 82,7 млрд. кВт*ч 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%.

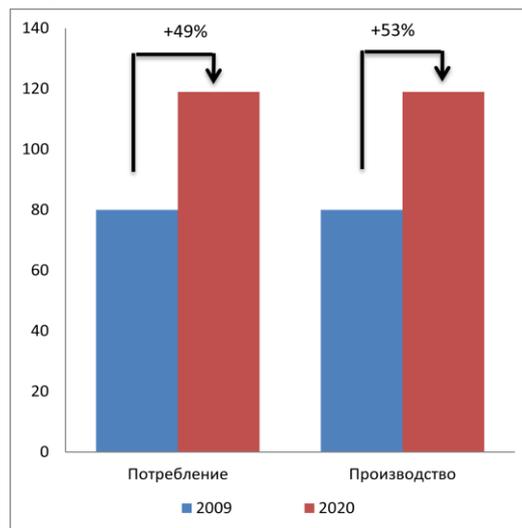


Рисунок 1: Прогноз спроса и предложения на электроэнергию до 2020, млрд. кВт*ч (Источник: Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан)

- 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
Производство	100	100	100	100	100	100
Импорт	5,4	5,7	4,8	3,7	2,5	6,6
Экспорт	4,3	4,6	4,6	2,9	2,7	0,5
Чистый импорт	1,1	1,1	0,2	0,8	-0,2	6,1
Потребление	101,1	101,1	100,2	100,8	99,7	106,1
В т.ч. потери в сетях	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 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:

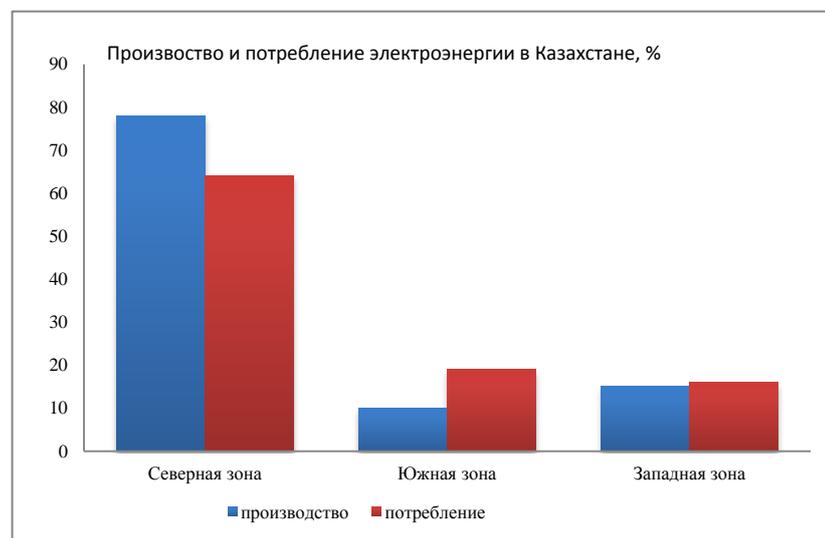
- ✓ Северный и Центральный регион, включающий Акмолинскую, Восточно-Казахстанскую, Карагандинскую, Костанайскую и Павлодарскую области, энергохозяйство которых объединено общей сетью Казахстана и имеет развитую связь с Россией. Производится чуть более 70% всей электроэнергии Казахстана (таблица 2, рисунок 2). Эта зона энергоизбыточна, часть ее передается в Южный регион Казахстана и часть экспортируется в Россию.
- ✓ Западный регион, включающий Актюбинскую, 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 электрической сетью, а энергохозяйство Актюбинской области работает изолированно. В 2009 г. реализован проект «Строительство межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область».
- ✓ Южный регион, в который входят Алматинская, Жамбылская, Кызылординская и Южно-Казахстанская области, объединены 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
	ДОЛЯ, %	72,6%
Южный	Алматы	444 966,30
	ЮКО	1 481 150,60
	Жамбылская	632 946,50
	Кызылординская	822 437,60
	Алматинская	5 351 798,20
ДОЛЯ, %	10,3%	
Западный	Актюбинская	2 622 444,20
	Атырауская	3 391 462,10
	ЗКО	1 194 966,20
	Мангистауская	4 326 647,00
	СКО	2 390 938,00
ДОЛЯ, %	16,8%	

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

Отчет о Прибылях и Убытках Выручка

За 2011 год компания получила выручку от транзита электроэнергии в сумме 2 602 572 тыс. тенге. Выручка снизилась на 15% по сравнению с 2010 годом (3 046 874 тыс. тенге) за счет уменьшения объемов транзита электроэнергии, в связи с активизацией деятельности конкурентов. Основной конкурент компании ОАО РАО «ЕЭС России».

ЕВITDA и Валовая Маржа:

Валовая маржа за 2011 год составила 58%, за 2010 год - 65%. Уменьшение Валовой маржи произошло за счет сокращения выручки на 15%, увеличения фонда заработной платы, командировочных расходов, страхования, аварийно-восстановительных работ.

ЕВITDA Маржа за 2011 год составила 53,6%, за 2010 год составила 60,9%. Снижение ЕВITDA маржи произошло за счет снижения валовой маржи.

Прочие доходы и расходы

Прочие доходы получены главным образом за счет курсовой разницы. Прочие расходы сформированы за счет оплаты бизнес курсов, медицинской страховки и т.д.

Прибыль (Убыток):

На 31.12.2011 компания показывает отрицательный результат – 657 362 тыс. тенге, в основном за счет расходов на финансирование – 2 101 917 тыс. тенге. По состоянию на 31.12.2010 финансовый результат составлял – 129 560 тыс. тенге.

Отчет о Движении Денежных Средств

Потоки от операционной деятельности:

Потоки операционной деятельности представляют собой оказанные услуги по транзиту электроэнергии, а также поступления вознаграждений по текущему и депозитному счетам. Выбытие денежных средств произошло по

следующим статьям: поставщикам за товары, работы, услуги, авансы выданные, выплаты заработной платы и купонных вознаграждений, налогов и прочие выплаты. В 2011 от операционной деятельности компания получила денежные средства в сумме 1 548 662 тыс. тенге.

Потоки от инвестиционной деятельности:

Поступления денежных средств от реализации основных средств составили 252 тыс. тенге. Выбытие денежных средств составляет 213 109 тыс. тенге, (приобретение ОС, выплаты подрядчикам за строительно-монтажные работы). Сумма денежных средств от инвестиционной деятельности за 2011 год составила - 212 857 тыс. тенге.

Потоки от финансовой деятельности:

Поступления денежных средств от размещения облигаций составили 90 114 тыс. тенге; получение финансовой помощи на сумму 550 тыс. тенге. Выбытие денежных средств произведено для оплаты купонных вознаграждений на сумму 1 459 818 тыс. тенге, выкуп облигаций на сумму 50 002 тыс. тенге и прочие выплаты. Сумма денежных средств от финансовой деятельности составила -929 935 тыс. тенге.

Баланс

Активы:

Активы компании на 93% сформированы за счет Нематериальных активов, 3,8% - денежные средства, 1,4% - основные средства, 0,8 – краткосрочная дебиторская задолженность.

По состоянию на 31.12. 2011г. балансовая стоимость нематериальных активов составила 20 260 634 тыс. тенге. Нематериальные активы представляют собой право на получение лицензии на транспортировку э/энергии, нематериального актива по концессии (услуги по строительству эл/линии).

По состоянию на 31.12.2011 балансовая стоимость основных средств составила 297 918 тыс. тенге, в том числе: здания и сооружения (12,7%), оборудование (84%) и прочее.

Краткосрочная Дебиторская задолженность составила 179 004 тыс. тенге (0,8% от валюты баланса), состоит из задолженностей покупателей (125 233 т.т.), вознаграждения к получению по депозитному счету (19 114 т.т.), авансов выплаченных поставщикам 23 165 т.т. и пр. Основные покупатели электроэнергии – ТОО «Актобээнергоснаб», ТНК «КазХром». Просроченной ДЗ не имеется.

ТМЦ представлены запасными частями для автомобилей, канцтоварами и топливом.

Пассивы:

80% пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства, которые представлены купонными облигациями номинальной стоимостью 100 тенге. Облигации размещены среди финансовых институтов и юридических лиц. Основные держатели – накопительные пенсионные фонды.

12,7% пассивов составляет долгосрочный кредит предоставленный Евразийским банком на срок 84 месяца, до 9 Декабря 2015 года. Краткосрочные займы в сумме 923 875 тыс. тенге представляют собой текущую часть долгосрочного кредита Евразийского банка.

Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность в сумме 1 274 062 тыс. тенге (5,9% валюты баланса) образовалась из начисленных купонных вознаграждений по облигациям в размере 1 206 099 тыс. тенге, вознаграждений по банковским кредитам в размере 27 624 тыс. тенге, задолженности перед поставщиками в размере 38 875 тыс. тенге и обязательств по другим обязательным и добровольным платежам. Основные торговые кредиторы – АО KEGOC, ТОО Энергоинформ и ТОО Корпорация Сайман. Причина образования задолженности - обслуживание линий связи и поставка электроэнергии. Оплата производится на основании выставленной счет фактуры. Просроченной КЗ не имеется.

Прочие краткосрочные обязательства (0,3%) состоят в основном из текущей задолженности по налогам.

Долгосрочная кредиторская задолженность представлена фин. помощью полученной от ТОО Мехэнергоснаб на выплату купона, данные обязательства будут оплачены в декабре 2012 года.

Собственный капитал компании по состоянию на 31.12.2010г. составлял (-703 919) тыс. тенге, за отчетный период в результате полученного убытка отрицательный собственный капитал увеличился на 657 362 тыс. тенге. до (-1 361 281) тыс. тенге.

*Баланс и расшифровки в приложении №1

Наименование показателя	31.12.2011	31.12.2010	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-48%	-18%	Чистый доход
			Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	-3%	-1%	Чистый доход
			Балансовая стоимость активов
Коэффициент ликвидности	0.45	0.33	Краткосрочные активы
			Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	-16.99	-31.91	Обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets)	-0.06	-0.03	Собственный капитал
			Активы
Коэффициент платежеспособности	-15.99	-30.91	Активы
			Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	-1.67	-2.90	Краткосрочные обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент привлечения	1.06	1.03	Совокупные обязательства
			Совокупные активы
Норма прибыли	-25%	-4%	Совокупный доход до налогообложения
			Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2.04	2.49	Объем реализации
			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 31.12.2011г. демонстрирует увеличение объемов активов и обязательств Общества.
2. За 2011 г. Активы увеличились на 11 839 тыс. тенге в основном за счет увеличения ОС и денежных средств.
3. По состоянию на 31.12.2011г. Обязательства Общества увеличились на 669 201 тыс. тенге. Увеличение произошло в основном за счет долгосрочной кредиторской задолженности и краткосрочных займов.
4. Сумма облигационного займа по состоянию на 31.12.2011г. по номиналу составила 18 699 210 тыс. тенге.
5. По состоянию на 31.12.2011г. чистый убыток Общества составляет 657 362 тыс. тенге.
6. Несмотря на валовой доход от основной деятельности, полученный за 2010 и 2011 гг., чистый убыток Общества превысил показатель собственного капитала, в связи с чем последний принял отрицательное значение.
7. 15.04.2011 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».
8. 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.
9. 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.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 31.12.2011 финансовое состояние АО «Батыс Транзит» оценивается как неудовлетворительное, СК имеет отрицательное значение ввиду непокрытых убытков, в связи с чем, снижаются коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности и рентабельности СК. 96% пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства. Коэффициент ликвидности – 0,45. Общество в настоящее время не способно отвечать по своим обязательствам, без использования заемных средств.

****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 не привлекал экспертов для проверки деятельности Эмитента. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Обществом.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ, ВЕРТИКАЛЬНЫЙ)

Таблица №1.

Наименование статьи	Код стр.	на конец отчетного периода		на начала отчетного периода		Абсолютное изменение	Относительное изменение
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
А К Т И В Ы							
I. Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	10	833 470	3.8%	427 600	2.0%	405 870	95%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	179 004	0.8%	237 679	1.1%	-58 675	-25%
Текущий подоходный налог	17	0	0,00%	0	0.0%	0	
Запасы	18	32	0.0%	568	0.0%	-536	-94%
Прочие краткосрочные активы	19	14 680	0.1%	13 903	0.1%	777	6%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	1 027 186	4.7%	679 750	3.1%	347 436	51%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101	675		1570		-895	-57%
II. Долгосрочные активы							
Прочие долгосрочные финансовые активы	114					0	
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115	0	0.0%	0	0.0%	0	0%
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116					0	
Инвестиционное имущество	117					0	
Основные средства	118	297 918	1.4%	117 505	0.5%	180 413	154%
Биологические активы	119				0.0%	0	
Разведочные и оценочные активы	120				0.0%	0	
Нематериальные активы	121	20 260 634	93.1%	20 737 174	95.3%	-476 540	-2%
Отложенные налоговые активы	122	184074		184074	0.8%	0	
Прочие долгосрочные активы	123	286	0.0%	38 861	0.2%	-38 575	-99%
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	20 742 912	95.3%	21 077 614	96.9%	-334 702	-2%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)		21 770 773	100,00%	21 758 934	100,00%	11 839	0%
П А С С И В Ы							
III. Краткосрочные обязательства							
Займы	210	923875	4.2%	749883	3.4%		
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	1 274 062	5.9%	1 225 696	5.6%	48 366	4%
Краткосрочные резервы	214	12 260	0.1%	4 386	0.0%	7 874	180%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	215					0	
Вознаграждения работникам	216	282	0.0%	6 053	0.0%	-5 771	-95%
Прочие краткосрочные обязательства	217	65 650	0.3%	58 435	0.3%	7 215	12%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	2 276 129	10.5%	2 044 453	9.4%	231 676	11%
Обязательства выбывающих групп, предназначенные для продажи	301					0	
IV. Долгосрочные обязательства							
Займы	310	2 771 625	12.7%	2 995 934	0,00%		
Производные финансовые инструменты	311					0	
Долгосрочные финансовые обязательства	312	17 534 300	80.5%	17 422 466	80.1%	111 834	1%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313	550 000	2.5%	0		550 000	
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	20 855 925	95.8%	20 418 400	93.8%	437 525	2%
V. Капитал							
Выпущенный капитал	410	300 000	1.4%	300 000	1.4%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	-1 661 281	-7.6%	-1 003 919	-4.6%	-657 362	65%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	420					0	
Доля неконтролирующих собственников	421					0	
Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)	422	-1 361 281	-6.3%	-703 919	-3.2%	-657 362	93%
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)		21 770 773	100,00%	21 758 934	100,00%	11 839	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.

Расшифровка статьи «Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность»

Наименование статьи	Код стр.	31 декабря 2011 г.
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	179 004
ТОО "Актобезэнергоснаб" (транзит электроэнергии)		49 071
ТОО "Казэнергоресурс" (транзит электроэнергии)		9 915
ДГОК АО "КАЗХРОМ" (транзит электроэнергии)		51 008
АО "КЕГОС" (транзит электроэнергии)		15 239
АО "Казкоммерцбанк" (вознаграждение по депозиту)		19 114
Америкэн Аппрейзэл (оценка бизнеса)		2 822
АО "Евроазиатская энергетическая корпорация" (аванс за потери э/э)		17 070
Прочие авансы выданные		1 755
ТОО BDO Казахстан Аудит		2 940
ТОО Credit Invest Comsulting		1 400
Страхование		8 670

Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные обязательства»

Таблица №4.

Наименование статьи	Код стр.	31 декабря 2011 г.
Прочие краткосрочные обязательства	217	65 650
Налог на добавленную стоимость		59 781
Индивидуальный подоходный налог		625
Социальный налог		524
Земельный налог		9
Прочие		4 711

Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица №6.

Основные средства и нематериальные активы	Код стр.	Первонач ст-ь	Амортизация	Балансовая ст-ь
Основные средства	118	327 631	29 774	297 918
Производственные основные средства		262 732	13 231	249 501
Здание и сооружения		37 334	1 443	35 891
Земля		2 000		2 000
Транспортные средства		17 671	10 068	7 602
Прочие основные средства		7 894	5 032	2 924
Нематериальные активы	121	22 753 714	2 493 079	20 260 635
Право временного пользования ЛЭП		22 684 254	2 432 482	20 251 772
Лицензия на транспортировку электроэнергии		10 023	1 161	8 862
Прочие НМА		59 436	59 436	0

Расшифровка статьи «Займы»

Наименование статьи	Код стр.	31 декабря 2011 г.
Займы	210	923 875
Текущая часть долгосрочных финансовых обязательств (ЕАБР)		923 875

Расшифровка статьи «Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность»

Наименование статьи	Код стр.	31 декабря 2011 г.
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	1 274 062
Краткосрочные вознаграждения по облигациям		1 206 099
Краткосрочные вознаграждения по кредитам (ЕАБР)		27 624
АО "КЕГОС" (транзит потерь э/э)		10 998
"Сарбайские МЭС" АО "КЕГОС" (обслуживание ЛЭП)		1 975
"Актюбинские МЭС" АО "КЕГОС" (обслуживание ЛЭП)		5 908
ТОО "Корпорация Сайман" (аренда офиса и ком.услуги)		2 480
ТОО "Nazar Energy" (поставка оборудования и СМР)		11 662
Энергоинформ (обслуживание ВОЛС)		3 080
ТОО "Премьер Консалтинг"		1 000
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность		21 382
Обязательства по пенсионным отчислениям		969
Обязательства по социальному страхованию		271

Расшифровка статьи «Займы»

Наименование статьи	Код стр.	31 декабря 2011 г.
Займы	310	2 771 625
Банковский займ (ЕАБР)		2 771 625

Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Наименование статьи	Код стр.	31 декабря 2011 г.
Долгосрочные финансовые обязательства	312	17 534 300
Облигационный займ		18 699 210
Дисконт по облигациям		- 1 164 910

Расшифровка статьи «Временная финансовая помощь»

Наименование статьи	Код стр.	31 декабря 2011 г.
Временная финансовая помощь	312	550 000
Временная финансовая помощь (ТОО "Мехэнергострой")		550 000