

УКО
АО «Батыс Банк»
[подпись]

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2013г.**

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 31.12.2013года.

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

Акционерами Общества являются:

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

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, 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 - Актыбинская 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 - 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 обязательств, возникших в результате организации строительства.

Трасса ВЛ 500кВ проходит по территории двух областей Актыбинской и Костанайской. По Актыбинской 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 - Актыбинская 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.

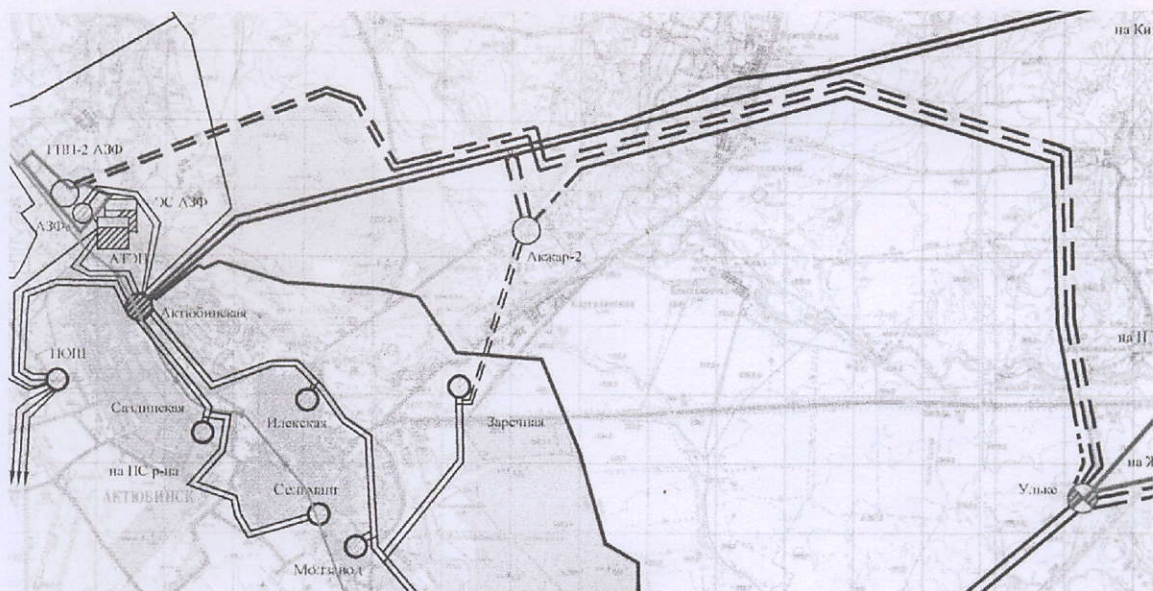
22 Июня 2011 года Приказом директора Департамента Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Актыбинской области № 58-ОД утвержден тариф на услуги по передаче и распределению электрической энергии в размере, 3,45 тенге за 1 кВт/час без НДС.

В целях улучшения финансового состояния Общества, принято решение об участии Общества в Программе посткризисного восстановления (оздоровление конкурентоспособных предприятий) утвержденной Постановлением Правительства от 4 марта 2011г № 225, (далее - Программа). Указанная Программа распространяется на предприятия, имеющие на 1 января 2011 года совокупную задолженность свыше 4,5 млрд. тенге.

27 Декабря 2012 года в соответствии с решением Совета по оздоровлению (протокол №17-5/И-76) АО «Батыс транзит» определено участником Программы. В 2012 г. АО «Батыс транзит» разместило облигации на общую сумму 123 150 000 тенге.

29 Мая 2013 года завершено строительство двух одноцепных высоковольтных линий электропередачи, протяженность которых составляет 37 км. каждая от ПС Ульке до ГПП-2 цеха №4 филиала АЗФ Казхром.

4 июля состоялся официальный запуск линий электропередачи напряжением 220 кВ, протяженность которых составляет 37 км каждая: от ПС Ульке до ГПП-2 цеха №4 филиала АЗФ Казхром.



ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 31.12.2013 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 7 купонный период обращения составила 6,4% годовых.

Выплаты вознаграждений на 31.12.2013

№	Дата окончания купона	Ставка вознаграждения	Сумма подлежащая к выплате	Сумма фактически выплаченная	Дата окончательной выплаты
1	30.03.2007	8,00%	485 020	485 020	10.04.2007
2	30.03.2008	9,00%	1 276 503	1 276 503	03.04.2008
3	30.03.2009	19,20%	3 392 883	3 392 883	20.04.2009
4	30.03.2010	9,20%	1 723 720	1 723 720	16.04.2010
5	30.03.2011	7,80%	1 459 818	1 459 818	15.04.2011
6	30.03.2012	8,60%	1 608 132	1 608 132	12.04.2012
7	15.04.2013	6,40%	1 204 631	1 204 631	15.04.2013
Итого			11 150 707	11 150 707	

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	56,11%
Банки второго уровня	31,68%
Брокерские, инвестиционные компании	0,81%
Страховые компании	5,89%

Другие	5,5%
Всего	100,00%

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 31.12.2013г. являются НПФ и ОООИУПА, а также банки второго уровня. Сумма облигационного займа по номинальной стоимости составляет 18 830 000 тыс. тенге

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ

Согласно

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

Производство электрической энергии в Казахстане в 2013 году составило 91,9 млрд кВтч, что на 1,9% больше, чем в 2012 году. Расширение мощностей достигнуто за счет модернизации шестого энергоблока Аксуской ГРЭС, четвертого энергоблока Петропавловской ТЭЦ-2 и одиннадцатого турбоагрегата Усть-Каменогорской ТЭЦ.

Ниже в таблице представлена динамика производства электрической энергии в Кашзахстане с 2010 по 2013 год включительно:

	2010	2011	2012	2013
Производство, млн.КВт.ч	82 646	86 586	90 614	91 888

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 около 71% всей электроэнергии Казахстана. 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, 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».

Производство электроэнергии в Казахстане по областям (млн.кВт.ч)

Регион	Область	2012	2013
Северный	Акмолинская	729	730
	Восточно-Казахстанская	6 859	6 773
	Карагандинская	12 216	12 813
	Костанайская	1 858	1 799
	Павлодарская	41 242	40 701
	г.Астана	2 406	2 405
	Всего	65 309	65 222
	Доля, %	72%	71%
Южный	г.Алматы	434	388
	Южно-Казахстанская	1 400	1 237
	Жамбылская	1 565	1 778
	Кызылординская	1 336	1 621
	Алматинская	5 732	6 118
	Всего	10 467	11 142
	Доля, %	12%	12%
Западный	Актюбинская	2 712	2 989
	Атырауская	3 531	3 688
	Западно-Казахстанская	1 540	1 585
	Мангистауская	4 629	4 641
	Северо-Казахстанская	2 426	2 621
	Всего	14 837	15 524
	Доля, %	16%	17%

Почти 90% всей производимой в Казахстане в 2013 г. электроэнергии было выработано тепловыми станциями. 71% 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.

Согласно Комитету государственного энергетического надзора и контроля МИНТ РК, Россия впадает в энергозависимость от импорта электроэнергии из Казахстана, продолжая терять позиции на рынке экспорта электроэнергии. В 2013 году импорт электроэнергии из Казахстана увеличился вдвое: "Интер РАО" оказалось выгоднее закупать электроэнергию с Экибастузской ГРЭС-2, чем загружать собственные мощности в Сибири.

В 2013 году Россия почти в два раза увеличила импорт электроэнергии из Казахстана - с 1,97 млрд кВт ч в 2012 году до 3,9 млрд кВт ч. Экспорт в Казахстан, напротив, снизился на 27%, до 1,67 млрд кВт ч.

В индустриальную программу Казахстана включено 14 проектов электроэнергетики, 8 из них уже завершены. В 2013 году количество технологических нарушений в отрасли было снижено на 11,4%. Травматизм на энергопредприятиях снизился на 14,7%. Утвержден энергобаланс до 2020 года, в котором доля выработки из возобновляемых источников энергии составит 3% (к 2030 году ожидается 10%).

В настоящее время министерством индустрии и новых технологий совместно с фондом «Самрук-Казына» и ассоциацией KAZENERGY, с целью определения долгосрочной перспективы развития энергетической отрасли и перехода от административных мер регулирования к рыночным, разрабатывается Концепция развития топливно-энергетического комплекса до 2030 года. Ее составной частью станет энергобаланс страны до 2030 года.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Отчет о Прибылях и Убытках (в тыс.тг)

Наименование показателей	2011	2012	2013
Доход от реализации продукции и оказания услуг	2 602 572	4 241 389	4 066 214
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	1 092 266	1 478 555	1 588 096
Валовая прибыль (стр.010 - стр. 020)	1 510 306	2 762 834	2 478 118
Валовая маржа	58%	65%	61%
EBITDA	1 889 707	3 435 845	3 144 424
EBITDA Маржа	73%	74%	77%
Административные расходы	114 472	123 209	159 239
Доход от финансирования	28 040	17 775	58 379
Прочие доходы	56 147	103 316	0
Расходы на финансирование	2 134 028	1 820 940	1 891 205
Прочие расходы	409 934	27 725	62 102
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/- стр.120)	-1 063 942	912 052	423 951
Налог на прибыль	-197 086	195 433	0
Чистая прибыль (убыток) за период (стр.130-стр.140) до вычета	-866 856	716 618	423 951

Выручка

За 31.12.2013 г. выручка составила 4 066 214 тыс. тг., что на 4,1% ниже уровня за 2012 год. В свою очередь за 2012 год Общество получило выручку от транзита электроэнергии в сумме 4 241 389 тыс. тенге, что на 63% выше 2011 года.

EBITDA и Валовая Маржа:

За 2013 год валовая маржа снизилась на 4% по сравнению с 2012 годом и составила 61%.

Доходность деятельности частично обусловлена уровнем потерь электроэнергии при передаче. Изменение расходов по потерям электроэнергии при передаче связано с обратной зависимостью их количества от изменения объема передаваемой электрической энергии: при уменьшении объема передаваемой электроэнергии доля потерь в сетях ЛЭП увеличивается. Валовая маржа в 2012 году составила 65% от совокупного дохода, в 2011 год - 58%.

Прибыль (Убыток):

По результатам 2013 года Общество показывает положительный результат в сумму 423 951 тыс.тенге.

Отчет о Движении Денежных Средств

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 налогов, выплата вознаграждений и прочие выплаты. Чистый поток денежных средств по операционной деятельности составил 1 841 940 тыс.тенге.

По инвестиционной деятельности за отчетный период наблюдается выбытие средств на общую сумму – 2 811 639 тыс.тенге за счет приобретения основных средств (-730 260 тыс.тенге) и нематериальных активов (-1 378 тыс.тенге),

также за счет размещения банковских вкладов на сумму 1 780 001 тыс.тенге. За период было возвращено банковских вкладов на 2 007 691 тыс.тенге. Чистый отток денег по инвестиционной деятельности составил 803 948 тыс.тенге. По финансовой деятельности движение денежных средств обусловлено получением и погашением займов. Всего по финансовой деятельности выбыло средств на сумму - 1 023 340 тыс.тенге. По результатам работы Общества за отчетный период наблюдается увеличение денежных средств на 14 652 тыс.тенге.

Баланс

Активы:

Активы компании на 76,05% сформированы за счет Нематериальных активов, 14,95% - составляют основные средства, 1,85% - денежные средства.

По состоянию на 31.12.2013г. балансовая стоимость нематериальных активов составила 18 447 551 тыс. тенге. К нематериальным активам Общества относятся программное обеспечение, интеллектуальная собственность, лицензия на передачу и распределение электроэнергии, эксплуатации электрических сетей и подстанций, нематериальный актив по концессии.

Балансовая стоимость основных средств составила 3 626 632 тыс. тенге, в том числе: линия электропередач, здания и сооружения, машины и оборудование.

Краткосрочная Дебиторская задолженность составила 311 386 тыс. тенге (1,28% от валюты баланса). Основными дебиторами Общества являются ТОО «Актобэнергоснаб», Донской ГОК - филиал АО ТНК «Казхром».

Пассивы:

73,95% пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства, которые представлены купонными облигационными займами номинальной стоимостью 100 тенге. Облигации размещены среди финансовых институтов. Основные держатели – накопительные пенсионные фонды.

(18,15%)17,96% (4 402 040 тыс.тенге) пассивов составляет кредит, предоставленный Евразийским банком развития на срок 84 месяца, до 9 Декабря 2015 года. Из них краткосрочные займы в сумме 2 201 020 тыс. тенге - текущая часть долгосрочного кредита Евразийского банка. Заем является целевым и предоставлен для финансирования затрат, связанных со строительством двух одноцепных ВЛ -220 кВ. Проект по строительству завершен (Актом государственной приемочной комиссии №21 от 29 мая 2013 г. Объект принят в эксплуатацию).

1 апреля 2011 года Компании был предоставлении беспроцентный займ собственником (ТОО «Мехэнергострой») для выплаты купонных вознаграждений. После дисконтирования сумма займа составила 798 487 тыс. тенге. Согласно дополнительному соглашению №2 компания обязуется осуществить возврат данного займа не ранее исполнения своих обязательств по кредитному договору заключенный с Евразийским банком.

Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность в сумме 1 143 259 тыс. тенге (4,7% валюты баланса) в основном образовалась из начисленных купонных вознаграждений по облигациям на сумму 1 002 290 тыс.тенге, и за счет предоставленного займа собственника (328 800 тыс.тенге).

Основные торговые кредиторы – ТОО «Прометей 2003» и АО КЕГОС. Причина образования задолженности - потери электрической энергии и обслуживание ЛЭП.

Собственный капитал компании по состоянию на 31.12.2013г. составляет -247 602 тыс. тенге, за отчетный период в результате полученного дохода размер отрицательного собственного капитала увеличился по сравнению с аналогичным периодом 2012 года.

Наименование показателя	31.12.2012	31.12.2013	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-1,1	-1,7	Чистый доход
			Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	3%	2%	Чистый доход
			Балансовая стоимость активов
Коэффициент ликвидности	1,15	0,48	Краткосрочные активы
			краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу	-37,06	-98,97	Обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент независимости (Equity to total assets ratio)	-0,03	-0,01	Собственный капитал
			Активы
Коэффициент платежеспособности	-36,06	-97,97	Активы
			Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	-2,94	-6,90	Краткосрочные обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент привлечения	1,03	1,01	Совокупные обязательства
			Совокупные активы
Норма прибыли	17%	10%	Совокупный доход до налогообложения
			Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	54,46	33,48	Объем реализации
			Кредиторская задолженность

*Баланс и расшифровки в приложении №1

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Расчет финансовых показателей Общества выполнен на основании данных финансовой отчетности, предоставленной Обществом.

- Сумма облигационного займа по состоянию на 31.12.2013 г. составляет 18 822 350 тыс. тенге.
- По состоянию на 31.12.2013г. деятельность Общества является прибыльной.
- 15 апреля 2013 г. Общество произвело выплату держателям облигаций вознаграждения за седьмой купонный период по инфраструктурным облигациям в размере 1 204 631 040 тенге 00 тиын.
- Наблюдается ухудшение коэффициента ликвидности в связи с увеличением краткосрочной доли банковских займов и финансирования части капитальных затрат за счет оборотных средств.
- СК имеет отрицательное значение ввиду непокрытых убытков, в связи с чем, снижаются коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности и рентабельности СК. 90% пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства. Коэффициент ликвидности равен 0,48.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 31.12.2013 финансовое состояние АО «Батыс Транзит» оценивается как удовлетворительное, при этом наблюдается значительная положительная тенденция.

****Примечание:** Ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Общества, несет руководство Общества. В период строительства Представитель держателей облигаций ежеквартально осуществляет проверку финансового состояния Общества. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Обществом

Приложение №1
Баланс на 31.12.2013год.

	Код стр.	31.09.2013		31.12.2013		Абсолютное изменение		Относительное изменение
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	%
АКТИВЫ								
I. Краткосрочные активы								
Денежные средства и их эквиваленты	01	450 303	1,81%	449 091	1,85%	(- 1 213)	0,04%	-0,27%
Прочие краткосрочные финансовые активы	02	1 259 307	5,06%	889 384	3,67%	(- 369 923)	-1,40%	-29,38%
Торговая дебиторская задолженность	03	323 290	1,30%	311 386	1,28%	(- 11 904)	-0,02%	-3,68%
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	04	40 972	0,16%	32 213	0,13%	(- 8 759)	-0,03%	-21,38%
Запасы		4 609	0,02%	831	0,00%	(- 3 778)	-0,02%	-81,98%
Налоговые активы	05	33 161	0,13%	26 135	0,11%	(- 7 026)	-0,03%	-21,19%
Итого краткосрочных активов		2 111 642	8,49%	1 709 039	7,05%	(- 402 603)	-1,44%	-19,07%
II. Долгосрочные активы								
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	06	415 651	1,67%	300 000	1,24%	(- 115 651)	-0,43%	-27,82%
Основные средства	07	3 514 661	14,13%	3 626 632	14,95%	111 971	0,82%	3,19%
Нематериальные активы	08	18 663 181	75,01%	18 447 551	76,05%	(- 215 630)	1,03%	-1,16%
Отложенные налоговые активы	09	174 561	0,70%	174 561	0,72%	-	0,02%	0,00%
Незавершенное строительство	10	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Итого долгосрочных активов		22 768 053	91,51%	22 548 744	92,95%	(- 219 309)	1,44%	-0,96%
БАЛАНС		24 879 696	100%	24 257 783	100%	(- 621 912)		-2,50%
ПАССИВЫ								
III. Краткосрочные обязательства								
Текущая часть банковских займов	11	1 100 510	4,42%	2 201 020	9,07%	1 100 510	4,65%	100,00%
Краткосрочная кредиторская задолженность	12	39 750	0,16%	121 448	0,50%	81 699	0,34%	205,53%
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	13	1 187 693	4,77%	1 143 259	4,71%	(- 44 434)	-0,06%	-3,74%
Краткосрочные резервы	14	10 390	0,04%	9 741	0,04%	(- 649)	0,00%	-6,24%
Налоги к оплате	15	98 041	0,39%	92 928	0,38%	(- 5 113)	-0,01%	-5,22%
Итого краткосрочных обязательств		2 436 383	9,79%	3 568 396	14,71%	1 132 013	4,92%	46,46%
IV. Долгосрочные обязательства								
Долгосрочная часть банковских займов	16	4 402 040	17,69%	2 201 020	9,07%	(- 2 201 020)	-8,62%	-50,00%
Выпущенные облигации	17	17 898 933	71,94%	17 937 482	73,95%	38 550	2,00%	0,22%
Долгосрочные начисленные обязательства	18	459 647	1,85%	798 486	3,29%	338 839	1,44%	73,72%
Итого долгосрочных обязательств		22 760 620	91,48%	20 936 989	86,31%	(- 1 823 631)	-5,17%	-8,01%
V. Капитал								
Выпущенный капитал	19	300 000	1,21%	300 000	1,24%	-	0,03%	0,00%
Резервы	20	182 606	0,73%	182 606	0,75%	-	0,02%	0,00%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)		(- 799 914)	-3,22%	(- 730 208)	-3,01%	69 706	0,20%	-8,71%
Доля неконтролирующих собственников								-
Всего капитал		(- 317 309)	-1,28%	(- 247 603)	-1,02%	69 706	0,25%	-21,97%
БАЛАНС		24 879 695	100%	24 257 783	100%	(- 621 912)		-2,50%