

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.10 г.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.01.10 года.

ОСНОВАНИЕ

Пункты 2.1.3. и 2.1.4. Договора о представлении интересов держателей облигаций №2 от 20.07.05 г., заключенного между АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» и АО «АТФБанк».

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года № 69086-1910-АО. Общество создано для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», 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 новой железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2005 года № 21.

Общество создано исключительно в целях строительства и эксплуатации новой железнодорожной линии ст. Шар – Усть-Каменогорск на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан на основе Концессионного соглашения, заключаемого между Обществом и Правительством Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан предоставляет Концессионеру исключительное право на строительство и эксплуатацию железнодорожной линии Станция Шар - Усть-Каменогорск. Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии ст. Шар – Усть-Каменогорск 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 и эксплуатации железнодорожной линии "Станция Шар – Усть-Каменогорск" путем организации выпусков и размещения ценных бумаг Общества;
- эксплуатация железнодорожной линии "Станция Шар– Усть-Каменогорск" и иных объектов железнодорожной инфраструктуры;
- обслуживание и погашение обязательств, принятых Обществом при реализации инфраструктурных проектов;
- привлечение перевозчиков, грузоотправителей и пассажиров к пользованию услугами новых инфраструктурных объектов;
- обеспечение удовлетворительного технического состояния инфраструктурных объектов в течение периода эксплуатации обществом;
- организация представительств, филиалов, структурных подразделений, дочерних и зависимых организаций общества в соответствии с целью и предметом деятельности;
- рациональное природопользование договорной территорией для обеспечения экологической культуры на инфраструктурных объектах.

По состоянию на 01.01.10 г. акционерами общества являются:

Наименование	Доля. %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	48,93
АО «Корпорация АВЕ»	6,08
АО «КАЗЖОЛ ИНВЕСТ»	7,96
АО «НК «Казахстан темир жолы»	37,03
Итого	100,00

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Председатель Правления - Кажыбаев Айдар Сабыртаевич

Член Правления – Курманов Аскар Каиртаевич

Член Правления – Сембаев Талгат Тынышбаевич

ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 01.01.10 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

Первый выпуск (НИН KZ2CKY23B672)

Общий объем выпуска – 30.000.000.000 (тридцать миллиардов) тенге;

Номинальная стоимость облигаций– 1.000 (одна тысяча) тенге каждая;

Общее количество облигаций – 30 000 000 (тридцать миллионов) штук;

Вид облигаций– Именные купонные инфраструктурные бездокументарные;

Срок обращения– 23 (двадцать три) года с даты начала обращения;

Дата начала обращения – 2 августа 2005г.;

Ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0.45%. На период с 02.08.08 г. по 02.08.09 г. установлена ставка в размере 19,95%, с 02.08.09 г. по 02.08.10 г. 8,85% годовых соответственно.

Временная база для расчета суммы вознаграждения по облигациям – расчетный месяц продолжительностью 30 календарных дней и расчетный год продолжительностью – 360 дней.

15.08.09 г. Общество допустило дефолт по своим инфраструктурным облигациям. На конец отчетного периода задолженность не погашена.

ИСПОЛНИТЕЛЬ

Главный специалист Отдела контроля финансовых услуг ДКК АО «АТФБанк» - Мусин Тимур Васильевич.

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА (ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ, ВЕРТИКАЛЬНЫЙ)

Таблица №1.

Наименование статьи	На 01.01.10 г.		На 01.10.09 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**, %
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля. %	Тыс. тенге	доля. %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства	574 853	1,80%	432 343	1,16%	142 510	0,63%	32,96%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	157 935	0,49%	166 041	0,45%	-8 106	0,05%	-4,88%
Запасы	32 011	0,10%	30 268	0,08%	1 743	0,02%	5,76%
Текущие налоговые активы	1 961	0,01%	31 308	0,08%	-29 347	-0,08%	-93,74%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы	37 737	0,12%	75 974	0,20%	-38 237	-0,09%	-50,33%
Итого краткосрочных активов	804 497	2,51%	735 933	1,98%	68 564	0,53%	9,32%
Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	159 387	0,50%	161 684	0,43%	-2 297	0,06%	-1,42%
Биологические активы							
Незавершенное строительство			36 275 038	97,58%	-36 275 038	-97,58%	-100,00%
Нематериальные активы	25 181 299	78,66%	3 052	0,01%	25 178 247	78,65%	824975,33%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы (незавершенное строительство)	5867463	18,33%	0	0,00%	5867463	18,33%	100,00%
Итого долгосрочных активов	31 208 149	97,49%	36 439 775	98,02%	-5 231 626	-0,53%	-14,36%
Итого активов	32 012 646	100,00%	37 175 708	100,00%	-5 163 062	0,00%	-13,89%
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	27 515	0,09%	5 159	0,01%	22 356	0,07%	433,34%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	4 720	0,01%	4 176	0,01%	544	0,00%	13,03%
Краткосрочная кредиторская задолженность	7 501 022	23,43%	6 917 347	18,61%	583 675	4,82%	8,44%
Краткосрочные оценочные обязательства	13 067	0,04%	11 844	0,03%	1 223	0,01%	10,33%
Прочие краткосрочные обязательства							
Итого краткосрочных обязательств	7 546 324	23,57%	6 938 526	18,66%	607 798	4,91%	8,76%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	26244912	81,98%	26137358	70,31%	107 554	11,68%	0,41%
Долгосрочная кредиторская задолженность	271 790	0,85%	269 264	0,72%	2 526	0,12%	0,94%
Обязательства по процентам							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	26 516 702	82,83%	26 406 623	71,03%	110 079	11,80%	0,42%
Капитал							
Уставный капитал	4 261 000	13,31%	4 261 000	11,46%	0	1,85%	0,00%
Неоплаченный капитал							

Выкупленные собственные долевые инструменты							
Эмиссионный доход							
Резервы							
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-6 311 380	-19,72%	-430 440	-1,16%	-5 880 940	-18,56%	1366,26%
Доля меньшинства							
Итого капитал	-2 050 380	-6,40%	3 830 560	10,30%	-5 880 940	-16,71%	-153,53%
Итого пассивов	32 012 646	100,00%	37 175 708	100,00%	-5 163 062	0,00%	-13,89%

* 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	На 01.01.10 г.		На 01.10.09 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства	574 853	71,45%	432 343	58,75%	142 510	12,71%	32,96%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	157 935	19,63%	166 041	22,56%	-8 106	-2,93%	-4,88%
Запасы	32 011	3,98%	30 268	4,11%	1 743	-0,13%	5,76%
Текущие налоговые активы	1 961	0,24%	31 308	4,25%	-29 347	-4,01%	-93,74%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы	37 737	4,69%	75 974	10,32%	-38 237	-5,63%	-50,33%
Итого краткосрочных активов	804 497	100,00%	735 933	100,00%	68 564	0,00%	9,32%

Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тенге	Примечание
АО «НК «КТЖ»	146 285	Перевозка грузов
АО «Пассажирские перевозки»	11 650	Пассажирские перевозки
Итого	157 935	

Долгосрочные активы

Таблица №4.

Наименование статьи	На 01.01.10 г.		На 01.10.09 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	159 387	0,51%	161 684	0,44%	-2 297	0,07%	-1,42%
Биологические активы							
Незавершенное строительство			36 275 038	99,55%	-36 275 038	-99,55%	-100,00%
Нематериальные активы	25 181 299	80,69%	3 052	0,01%	25 178 247	80,68%	824975,33%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы (Незавершенное строительство)	5867463	18,80%	0	0,00%	5867463	18,80%	100,00%
Итого долгосрочных активов	31 208 149	100,00%	36 439 775	100,00%	-5 231 626	0,00%	-14,36%

Расшифровка статьи «Незавершенное строительство»

Таблица №5.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Авторский надзор	7 013
Возм.потерь земель с/х и л/х пр-ва согл п2ст105 Зем.Кодекса РК	21276
Восстановительная стоимость зеленых насаждений, попадающих под вынужденное уничтожение	170
Земельный налог	6982
Инжиниринговые услуги (по технадзору)	10245
Корректировка проектно-сметной документации	8200
Проверка приборов СЦБ (сигнализация централизация блокировка)	17054
Проектно-сметная документация (стадия проект)	64813
Проектно-сметная документация (стадия рабочая документация)	20033
Строительно-монтажные работы	4061477
Расходы по вознаграждению по облигациям	728225

Начисленный купон (дисконт)	472 649
Общие управленческие и прочие расходы	449 326
Итого	5 867 463

АНАЛИЗ ПАССИВОВ

Краткосрочные обязательства

Таблица №6.

Наименование статьи	На 01.01.10 г.		На 01.10.09 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	27 515	0,09%	5 159	0,01%	22 356	0,07%	433,34%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	4 720	0,01%	4 176	0,01%	544	0,00%	13,03%
Краткосрочная кредиторская задолженность	7 501 022	23,43%	6 917 347	18,61%	583 675	4,82%	8,44%
Краткосрочные оценочные обязательства	13 067	0,04%	11 844	0,03%	1 223	0,01%	10,33%
Прочие краткосрочные обязательства							
Итого краткосрочных обязательств	7 546 324	23,57%	6 938 526	18,66%	607 798	4,91%	8,76%

Расшифровка статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №7.

Наименование кредитора	Сумма, тыс. тенге	Примечание
ТОО CitiSerV Express	80	курьерские услуги
GSM Казахстан	119	услуги связи
ТОО АГЕНТСТВО БАРС	240	услуги охраны
АО Алматытранстелеком	17	аренда ИП
ТОО Алтын Байлык	284	приобретение GSM
АО АТФ Банк	632	услуги представителя держателей облигаций
ТОО БИПЭК АВТО	271	услуги СТО
АО ВК РЭК	257	услуги тех. обслуживания энерг. объектов
ТОО ВОСТОК-БЦ	1 510	за снегозащитные щиты и тех. спирт
ГЦТ " Алматытелеком " филиал АО Казахтелеком	67	услуги связи
Жастар-Печать	1 087	бланочная продукция
АО Жоларна	64 513	техническое обслуживание объектов связи
ТОО Земстрой	3 029	ямочный ремонт дороги
АО Казахтелеком	64	интернет
ТОО Казэлектромонтаж-С	64 524	техническое обслуживание и тек. ремонт эл. сетей
АО АТФ Банк	6	комиссия
ТОО Конфил	2 575	материалы и хозяйственный инвентарь
АО НК КТЖ	76 475	услуги по очистке путей от снега
ТОО Кузет быстрого реагирования	421	охрана объекта
ИП Малтусынов С.Н.	394	аренда помещения
Медицинская служба транспорта	101	медицинское обследование
АО Народный Банк Казахстана	15	комиссия
АО Нефтяная Страховая Компания	1 038	страхование ГПО работодателя
АО НУРСАТ	173	услуги связи
ТОО Павлодар-Бурвод	1 661	за бурение скважин
РГП Республиканский Центр правовой информации	7	правовая база
ТОО Техцентр фирма	40	заправка картриджей на орг. технику
АО Транстелеком	228	услуги связи
ТОО УЗЕНЬ	901	электроэнергия
Филиал АО НК КТЖ Алматинская дистанция пути ПЧ-46	1 658	услуги по промеру пути
Ф-л АО "Локомотив" Защитинское эксплуатационное локомотивное депо	1 109	услуги локомотивной тяги
АО Фондовый центр	69	выдача и актуализация реестров
ТОО ЧЕМОДАН	96	за авиабилеты
ТОО Штиф	1 302	за GSM
ИП Щиикова Г.Н	3 000	за снегозащитные щиты
Пени по невыплаченному купонному вознаграждению	158 238	
Задолженность перед работниками	31 396	зadолженность по оплате труда за декабрь 2009г.
Задолженность по депонированной заработной плате и исполнительным листам, резерв по отпускам работников	993	
Задолженность по купонному вознаграждению	7 082 432	
Итого	7 501 022	

Долгосрочные обязательства

Таблица №8.

Наименование статьи	На 01.01.10 г.		На 01.10.09 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	26244912	81,98%	26137358	70,31%	107 554	11,68%	0,41%
Долгосрочная кредиторская задолженность	271 790	0,85%	269 264	0,72%	2 526	0,12%	0,94%
Обязательства по процентам							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	26 516 702	82,83%	26 406 623	71,03%	110 079	11,80%	0,42%

Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №9.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	
	На 01.01.10 г.	На 01.10.09 г.
Номинальная стоимость	29 993 890	29 993 890
Дисконт	-3 748 978	-3 856 532
Итого	26 244 912	26 137 358

АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №10.

Наименование статьи	На 01.01.10 г.		На 01.10.09 г.		Абсолютное изменение		Относительно с изменением, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Капитал							
Уставный капитал	4 261 000	13,31%	4 261 000	11,46%	0	1,85%	0,00%
Неоплаченный капитал							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Эмиссионный доход							
Резервы							
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-6 311 380	-19,72%	-430 440	-1,16%	-5 880 940	-18,56%	1366,26%
Доля меньшинства							
Итого капитал	-2 050 380	-6,40%	3 830 560	10,30%	-5 880 940	-16,71%	-153,53%

РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Таблица №11.

Наименование показателей	На 01.01.10 г.	На 01.10.09 г.	На 01.07.09 г.	На 01.04.09 г.
	Тыс. тенге			
Доход от реализации продукции и оказания услуг	1 314 000	798 987	410 679	123 805
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	1 986 724	595 860	419 845	237 805
Валовая прибыль	-672 724	203 127	-9 166	-113 404
Доходы от финансирования				
Прочие доходы	2 553	327	327	327
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	6			
Административные расходы	5 197 632	190 323	113 928	103
Расходы на финансирование				
Прочие расходы				
Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия				
Прибыль (убыток) от продолжаемой деятельности	- 5 867 809	13 131	- 122 767	-113 181
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности				
Прибыль (убыток) до налогообложения	- 5 867 809	13 131	-122 767	-113 181
Расходы по корпоративному подоходному налогу				
Итоговая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	- 5 867 809			
Доля меньшинства				
Итоговая прибыль (убыток) за период	- 5 867 809	13 131	-122 767	-113 181

Расшифровка статьи расходов

Таблица №12.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Материалы	18 768
Расходы по оплате труда работников эксплуатации	303 572
Отчисления по оплате труда работников эксплуатации	29 739
Расходы по обслуживанию ж/д линии	425 203
Амортизация	1 209 442

Итого	1 986 724
-------	-----------

Расшифровка статьи «Административные расходы»

Таблица №13.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Комиссии банка	3 976
Амортизация ОС и НМА	4 909
Аудиторские и консультационные	3 209
Материалы	182
Налоги и сборы	28 745
Аренда, коммунальные, курьерские и услуги связи, интернет	14 975
Административные расходы (командировочные, хоз. расходы)	26 456
Расходы по оплате труда	94 934
Расходы по купонному вознаграждению по облигациям	5 020 246
Итого	5 197 632

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

Структура облигационеров

Таблица №14.

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	89,42%
Страховые организации	4,01%
Банки второго уровня	3,36%
Брокерские, инвестиционные компании	1,35%
Физические лица	0,01%
Другие	1,85%
Итого	100,00%

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.01.10 г. являются НПФ и ООИУПА, а также банки второго уровня и брокерские, инвестиционные компании. Сумма привлеченного облигационного займа по номинальной стоимости составляет 29 993 890 тыс. тенге. Количество нераспределенных облигаций составляет 6 110 шт.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 15.

Наименование показателя	01.01.2010 г.	01.10.2009 г.	Алгоритм расчета	Примечание
Рентабельность собственного капитала (ROE)	- 307,82%	-11,24%	<u>Чистый доход</u> Собственный капитал	Изменение коэффициента связано с увеличением убытков.
Рентабельность активов (ROA)	- 19,72%	-1,16%	<u>Чистый доход</u> Балансовая стоимость активов	Изменение рентабельности активов связано с увеличением убытков.
Коэффициент ликвидности	10,66%	10,61%	<u>Краткосрочные активы</u> Краткосрочные обязательства	Данный показатель увеличился в связи с ростом объема высоколиквидных активов, в частности с ростом денежных средств на счетах
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	- 16,61	8,71	<u>Обязательства</u> Собственный капитал	Уменьшение данного показателя связано с уменьшением доли средств, полученных от заемного финансирования по отношению к акционерному капиталу.
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio)	- 0,06	0,10	<u>Собственный капитал</u> Активы	Уменьшение показателя связано с уменьшением размера собственного капитала.
Коэффициент платежеспособности	- 15,61	9,71	<u>Активы</u> Собственный капитал	Уменьшение данного показателя связано с уменьшением размера активов.
Коэффициент покрытия	0,11	0,11	<u>Краткосрочные активы</u> Краткосрочные обязательства	Показатель не изменился.
Соотношение заемных и собственных средств	- 3,68	1,81	<u>Краткосрочные обязательства</u> Собственный капитал	Уменьшение показателя связано с уменьшением собственного капитала.
Коэффициент привлечения	1,06	0,90	<u>Совокупные обязательства</u> Совокупные активы	Увеличение коэффициента связано с ростом совокупных обязательств.
Норма прибыли	- 2,95	-0,02	<u>Совокупный доход до налогообложения</u> Объем реализации	Отрицательный размер нормы прибыли отражает текущую убыточность. Доход от реализации продукции появился только в первом квартале 2009 г.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	25,56%	8,29%	<u>Объем реализации</u> Кредиторская задолженность	Увеличение показателя связано с ростом доходов от реализованной продукции.

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 01.01.10 г. демонстрирует динамику роста обязательств, а также уменьшение размера активов.
2. За четвертый квартал 2009 г. активы Общества уменьшились на 5 163 062 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило (13,89)%.
3. По состоянию на 01.01.10 г. Обязательства Общества увеличились на 717 877 тыс. тенге. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статей «Краткосрочная кредиторская задолженность» и «Долгосрочные финансовые обязательства».
4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах уменьшилась с 10,30% до (-6,40%). Данное уменьшение связано с значительным увеличением статьи непокрытый убыток.
5. Капитал Общества существенно уменьшился на 5 880 940 тыс. тенге и принял отрицательное значение (- 2 050 380 тыс. тенге). Столь резкое изменение размера капитала Общества связано с ростом непокрытого убытка Общества.
6. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.01.10 г. составила 29 993 890 тыс. тенге. В течение отчетного периода размещение облигаций не производилось.
7. Количество нераспределенных облигаций составляет 6 110 штук, в т.ч. выкупленных 6 110 штук.
8. По состоянию на 01.01.10 г. чистый убыток Общества составляет 6 311 380 тыс. тенге.
9. В начале 2009 г. Общество начало временную эксплуатацию объекта, на проектную мощность объект выйдет после сдачи объекта в постоянную эксплуатацию.
10. 15.08.09 г. Общество допустило дефолт по своим инфраструктурным облигациям (НИН KZ2CKY23B672). Представителем держателей облигаций были направлены соответствующее уведомление в АФН, держатели облигаций были извещены посредством сайта АО «Казахстанская фондовая биржа» и газет «Казахстанская правда» и «Егемен Казакстан».
11. Письмом №ДГЗ-2/15262 от 18.11.09 г. Министерство финансов РК сообщило о том, что при уточнении республиканского бюджета на 2009 г. Министерством экономики и бюджетного планирования РК была предусмотрена сумма в размере 7,6 млрд. тенге на капитализацию АО «ФНБ «Самрук-Казына» в целях дальнейшей реализации проекта.
12. 10.02.2010 Агентством Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций были зарегистрированы изменения и дополнения в проспект выпуска акций Общества относительно увеличения количества ценных бумаг.
13. Согласно Протокола от 24.12.09 г. по итогам Совещания у Министра финансов РК было решено: 1). АО «ФНБ «Самрук - Казына», АО «Инвестиционный фонд Казахстана», АО «НК «Казакстан темир жолы» ускорить процесс капитализации и доведения выделенных 7,6 млрд. тенге из республиканского бюджета до Общества; 2). МЭБП РК подготовить предложение по выделению средств АО «ФНБ «Самрук - Казына» из республиканского бюджета в размере 13,37 млрд. тенге (в 2010 г. – 3,64 млрд. тенге, 2011 г. – 6,6 млрд. тенге, 2012 г. – 3,13 млрд. тенге) для льготного кредитования Общества в установленном порядке и внести на рассмотрение РБК в случае уточнения республиканского бюджета.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Общества по состоянию на 01.01.10 г. Представитель держателей облигаций уведомляет, что Общество не способно отвечать по своим обязательствам и нуждается в финансовой поддержке акционеров и поручителя.

****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.