

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.11 г.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.04.11 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 01.01.11 г. акционерами общества являются:

Наименование	Доля. %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	48,94
АО «НК «Казахстан темир жолы»	46,02
АО «КАЗЖОЛ ИНВЕСТ»	2,86
АО «Корпорация АВЕ»	2,18
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 01.04.11 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. На следующий купонный период с 02.08.10 г. по 02.08.11 г. процентная ставка утверждена в размере 7,45%.

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

ИСПОЛНИТЕЛЬ

Главный специалист Отдела контроля финансовых услуг ДКК АО «АТФБанк» - Лузина Т.А.

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА (ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ, ВЕРТИКАЛЬНЫЙ)

Таблица №1.

Наименование статьи	На 01.04.11 г.		На 01.01.11 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**, %
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства	3 108 745	9,23%	2 307 678	7,03%	801 067	91,21%	34,71%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	646 906	1,92%	296 718	0,9%	350 188	39,87%	118,02%
Запасы	64 174	0,19%	60 709	0,19%	3 465	0,39%	5,71%
Текущие налоговые активы	11	0,00%	11	0,00%	0	0,00%	0,00%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы	61 840	0,18%	39 824	0,12%	22 016	2,51%	55,28%
Итого краткосрочных активов	3 881 676	11,52%	2 704 940	8,24%	1 176 736	133,99%	43,50%
Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность	27 378	0,08%	39 019	0,12%	-11 641	-1,33 %	29,83
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	187 154	0,56%	179 540	0,55%	7 614	0,87%	4,24%
Биологические активы							
Незавершенное строительство							
Нематериальные активы	23 564 022	69,95%	23 892 180	72,82%	-328 158	-37,37%	-1,37%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы (незавершенное строительство)	6 027 866	17,89%	5 994 185	18,27%	33 681	3,84%	0,56%
Итого долгосрочных активов	29 806 420	88,48%	30 104 924	91,76%	-298 504	-33,99%	-0,99%
Итого активов	33 688 096	100,00%	32 809 864	100,00%	878 232	100,00%	2,68%
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства	1 485 259	4,41%	3 579 313	10,91%	-2 094 054	-238,44%	-58,50%
Обязательства по налогам							
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	33 998	0,10%	26 988	0,08%	7 010	0,8%	25,97%
Краткосрочная кредиторская задолженность	53 982	0,16%	79 951	0,24%	-25 969	-2,96%	-32,48%
Краткосрочные резервы	22 111	0,07%	22 111	0,07%	0	0,00%	0,00%
Краткосрочные оценочные обязательства							
Прочие краткосрочные обязательства	378 915	1,12%	345 526	1,05%	33 389	3,8%	9,66%
Итого краткосрочных обязательств	1 974 265	5,86%	4 053 889	12,36%	-2 079 624	-236,8%	-51,30%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	26 782 679	79,50%	26 675 126	81,3%	107 553	12,25%	0,40%
Долгосрочная кредиторская задолженность	279 297	0,83%	277 983	0,85%	1 314	0,15%	0,47%
Обязательства по процентам							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства	3 640 000	10,81 %			3 640 000	414,47%	
Итого долгосрочных обязательств	30 701 976	91,14%	26 953 109	82,15%	3 748 867	426,87%	13,91%
Капитал							
Уставный капитал	11 861 000	35,21%	11 861 000	36,15%	0	0,00%	0,00%
Неоплаченный капитал							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Эмиссионный доход							
Резервы							

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-10 849 145	-32,20%	-10 058 134	-30,66%	-791 011	-90,07%	7,86%
Доля меньшинства							
Итого капитал	1 011 855	3,00%	1 802 866	5,49%	-791 011	-90,07%	-43,88%
Итого пассивов	33 688 096	100,00%	32 809 864	100,00%	878 232	100,00%	2,68%

* 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 01.04.11 г.		На 01.01.11г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля. %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства	3 108 745	80,09%	2 307 678	85,31%	801 067	68,08%	34,71%
Краткосрочные финансовые инвестиции	-		-		-		
Краткосрочная дебиторская задолженность	646 906	16,67%	296 718	10,97%	350 188	29,76%	118,02%
Запасы	64 174	1,65%	60 709	2,24%	3 465	0,29%	5,71%
Текущие налоговые активы	11	0,00%	11	0,00%	0	0,00%	0,00%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-		-		0		
Прочие краткосрочные активы	61 840	1,59%	39 824	1,47%	22 016	1,87%	55,28%
Итого краткосрочных активов	3 881 676	100,00%	2 704 940	100,00%	1 176 736	100,00%	43,50%

Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Услуги по предоставлению железнодорожной линии по грузоперевозкам и пассажироперевозкам, в том числе по следующим организациям:	
АО «НК «Казахстан темир жолы»	622 767
АО «Пассажирские перевозки»	24 139
Итого	646 906

Расшифровка статьи «Текущие налоговые активы»

Таблица №4.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Корпоративный подоходный налог	11
Итого	11

Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные активы»

Таблица №5.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Предоплата по прочим налогам и платежам:	
Земельный налог	1 776
Налог на имущество	87
Налог на транспортные средства	425
Плата за пользование радиочастотным спектром	57
Краткосрочные авансы выданные, в т.ч:	
АО «КазМунайГаз Онімдері» по ВКО Филиал	5 619
АО «НК «Казахстан темир жолы»	0
ТОО «Снап»	20 899
АО «Агромашхолдинг»	11 004
ТОО «ТМЗ Сервис Казахстан»	14 000
ТОО «PLG Group»	1 486
ТОО «ОТС IT»	1 200
прочие	2 540
Расходы будущих периодов	
Страхование	2 532
Прочая дебиторская задолженность работников	215
Итого	61 840

Долгосрочные активы

Таблица №6.

Наименование статьи	На 01.04.11 г.		На 01.01.11г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля. %	
Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции	-		-		-		
Долгосрочная дебиторская задолженность	27 378	0,08%	39 019	0,13%	-11 641	3,9%	-29,83%
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	-		-		-		
Инвестиционная недвижимость	-		-		-		

Основные средства	187 154	0,63%	179 540	0,60%	7 614	-2,55%	4,24%
Биологические активы	-		-		-		
Незавершенное строительство	-		-		-		
Нематериальные активы	23 564 022	79,06%	23 892 180	79,36%	-328 158	109,93%	-1,37%
Отложенные налоговые активы	-		-		-		
Прочие долгосрочные активы (незавершенное строительство)	6 027 866	20,22%	5 994 185	19,91%	33 681	-11,28%	0,56%
Итого долгосрочных активов	29 806 420	100,00%	30 104 924	101,00%	-298 504	100,00%	-0,99%

Расшифровка статьи «Долгосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №7.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Задолженность подрядчиков и поставщиков; в т.ч.:	
<i>АО «Желдорстрой»</i>	27 378
<i>ГосНПЦзем ДГП ВК</i>	0
Итого	27 378

Расшифровка статьи «Незавершенное строительство»

Таблица №8.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Авторский надзор	7 013
Возм.потеря земель с/х и л/х пр-ва согл п2ст105 Зем.Кодекса РК	21 276
Восстановительная стоимость зеленых насаждений, попадающих под вынужденное уничтожение	170
Земельный налог	6 982
Инжиниринговые услуги (по технадзору)	10 245
Корректировка проектно-сметной документации	8 200
Проверка приборов СЦБ (сигнализация централизация блокировка)	17 054
Проектно-сметная документация (стадия проект)	64 813
Проектно-сметная документация (стадия рабочая документация)	20 033
Строительно-монтажные работы	4 185 330
Расходы по вознаграждению по облигациям	728 225
Начисленный купон (дисконт)	472 649
Проведение госэкспертизы по корректировке сметной документации по проекту	595
Землеустроительные работы и составление оценочных документов	2 226
Общие управленческие и прочие расходы	449 374
Прочие	33 681
Итого	6 027 866

АНАЛИЗ ПАССИВОВ

Краткосрочные обязательства

Таблица №9.

Наименование статьи	На 01.04.11 г.		На 01.01.11г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля. %	
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства	1 485 259	75,23%	3 579 313	88,29%	-2 094 054	100,69%	-58,50%
Обязательства по налогам	-		-				
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	33 998	1,72%	26 988	0,67%	7 010	-0,34%	25,97%
Краткосрочная кредиторская задолженность	53 982	2,73%	79 951	1,97%	-25 969	1,25%	-32,48%
Краткосрочные резервы	22 111	1,12%	22 111	0,55%	0	0,00%	0,00%
Краткосрочные оценочные обязательства	-		-				
Прочие краткосрочные обязательства	378 915	19,19%	345 526	8,52%	33 389	-1,61%	9,66%
Итого краткосрочных обязательств	1 974 265	100,00%	4 053 889	100,00%	-2 079 624	100,00%	-51,30%

Расшифровка статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №10.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Торговая кредиторская задолженность; в т.ч.:	
ТОО «Жоларна»	14 347
ТОО «Казэлектромонтаж-С»	14 362
АО «Национальная компания «Казахстан темир жолы»	12 986
Гос НПЦзем ДГП ВК	3 892
ТОО «Центраудит-Казахстан»	2 107
ТОО «УЗЕНЬ»	1 677
ТОО «Элизор»	1 076
Прочие	3 535
Итого	53 982

Расшифровка статьи «Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам»

Таблица №11.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Текущая задолженность по оплате труда	33 998
Итого	33 998

Расшифровка статьи «Краткосрочные резервы»

Таблица №12.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Резерв по отпускам	22 111
Итого	22 111

Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные обязательства»

Таблица №13.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
НДС	15 892
Социальный налог	914
Индивидуальный налог	2 386
Плата за эмиссии в окружающую среду	76
Отчисления в пенсионные фонды	4 687
Отчисления в фонд социального страхования	1 775
Текущая задолженность перед подотчетными лицами	0
Задолженность по исполнительным листам	106
Задолженность по гарантийным взносам	1 027
Пеня по невыплаченному купону держателям облигаций	352 052
Итого	378 915

Долгосрочные обязательства

Таблица №14.

Наименование статьи	На 01.04.11 г.		На 01.01.11г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля. %	
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	26 782 679	87,23%	26 675 126	98,97%	107 553	2,87%	0,40%
Долгосрочная кредиторская задолженность	279 297	0,91%	277 983	1,03%	1 314	0,04%	0,47%
Обязательства по процентам	-		-		0		
Отложенные налоговые обязательства	-		-		0		
Прочие долгосрочные обязательства	3 640 000	11,86%	-		3 640 000	97,10%	
Итого долгосрочных обязательств	30 701 976	100,00%	26 953 109	87,79%	3 748 867	12,21%	13,91%

Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №15.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	
	На 01.01.11 г.	На 01.10.10 г.
Номинальная стоимость	29 993 890	29 993 890
Дисконт	-3 318 764	-3 426 318
Итого	26 675 126	26 567 572

Расшифровка статьи «Долгосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №16.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	Примечание
ТОО «Желдорстрой»	279 297	Гарантийная сумма в размере 5% от суммы выполненных работ по договору
Итого	279 297	

Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №17

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Финансовые обязательства	29 993 890
Дисконт	(3 211 211)
Итого	26 782 679

Расшифровка статьи «Прочие долгосрочные обязательства»

Таблица №18.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	3 640 000
Итого	3 640 000

АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №19

Наименование статьи	На 01.04.11 г.		На 01.01.11г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля. %	
Капитал							
Уставный капитал	11 861 000	1172,20%	11 861 000	657,9%	0	0,00%	0,00%
Неоплаченный капитал	-		-				
Выкупленные собственные долевые инструменты	-		-				
Эмиссионный доход	-		-				
Резервы	-		-				
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-10 849 145	-1072,20%	-10 058 134	-557,9%	-791 011	100,00%	7,86%
Доля меньшинства	-		-				
Итого капитал	1 011 855	-1072,20%	1 802 866	100,00%	-791 011	-1250,38%	-43,88%

РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Таблица №20.

Наименование показателей	На 01.04.11 г.	На 01.01.11 г.
	Тыс. тенге	
Доход от реализации продукции и оказания услуг	567 096	217 218
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	583 078	580 724
Валовая прибыль	-15 982	-363 506
Доходы от финансирования		
Прочие доходы	444	
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг		
Административные расходы	107 065	254 045
Расходы на финансирование	667 959	663 615
Прочие расходы	449	355
Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия		
Прибыль (убыток) от продолжаемой деятельности	-791 011	-1 281 521
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		
Прибыль (убыток) до налогообложения	-791 011	-1 281 521
Расходы по корпоративному подоходному налогу		
Итоговая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	-791 011	-1 281 521
Доля меньшинства		
Итоговая прибыль (убыток) за период	-791 011	-1 281 521

Расшифровка статьи «Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг»

Таблица №21.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Затраты на оплату труда персонала, непосредственно занятого в эксплуатации железной дороги	82 770
Отчисления от зарплаты персонала, непосредственно занятого в эксплуатации железной дороги	7 914
Амортизация активов	336 640
Техническое обслуживание и текущий ремонт устройств автоматики, сигнализации и связи	37 955
Техническое обслуживание и текущий ремонт электрических сетей	38 473
электроэнергия	9 238
Услуги связи	1 279
Расходы на страхование	1 115
Расходы на резерв по отпускам	0
Командировочные расходы	513
Отчистка путей от снега	37 400
Охрана объекта	0
Расходы по налогам	5 466
Прочие расходы по содержанию и эксплуатации железнодорожной линии	24 315
Итого	583 078

Расшифровка статьи «Административные расходы»

Таблица №22.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Расходы на персонал, в т.ч.:	
оплата труда работников, относящихся к АУП	38 849
отчисления от оплаты труда работников, относящихся к АУП	3 827
командировочные расходы	5 385
Расходы на содержание и обеспечение деятельности, в т.ч.:	
амортизация активов	1 751
коммунальные услуги, включая э/э	218
расходы по операционной аренде	2 494
расходы на услуги связи	1 191
расходы по налогам	78
аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	3 667
расходы на страхование	138
услуги банка	840
ежегодный листинговый сбор	756
пени по невыплаченному купону держателям облигаций	46 453
прочие расходы	1 418
Итого	107 065

ДОХОДЫ ЗА 1 КВАРТАЛ 2011 ГОДА

Основным источником поступления денежных средств является предоставление в пользование железнодорожных путей, основными потребителями которых являются АО «Казахстан темир жолы» и АО «Пассажирские перевозки».

Таблица №23.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Услуги по предоставлению в пользование железнодорожных путей (для грузовых перевозок)	622 767
Услуги по предоставлению в пользование железнодорожных путей (для пассажирских перевозок)	24 139
Итого	646 906

Прочие доходы

Таблица №24.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
реализация материалов сотрудникам (продукты питания, спец одежда)	409
возмещение ущерба по решению суда	35
Итого	444

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

Структура облигационеров

Таблица №25.

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	89,49%
Страховые организации	3,99%
Банки второго уровня	3,33%
Брокерские, инвестиционные компании	1,34%
Физические лица	0,01%
Другие	1,83%
Итого	100,00%

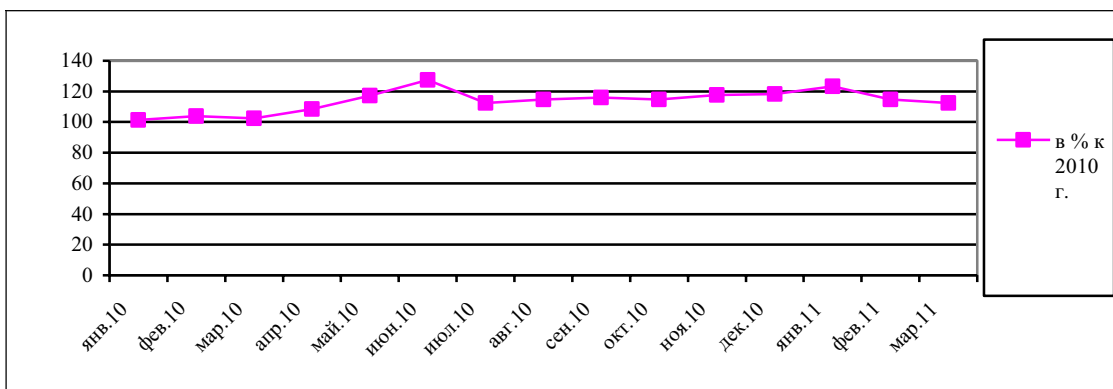
Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.04.11 г. являются НПФ и ООИУПА. Сумма привлеченного облигационного займа по номинальной стоимости составляет 29 993 890 тыс. тенге. Количество неразмещенных облигаций составляет 6 110 шт.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: www.stat.kz.

Динамика грузооборота по месяцам в 2010 - 2011 гг.

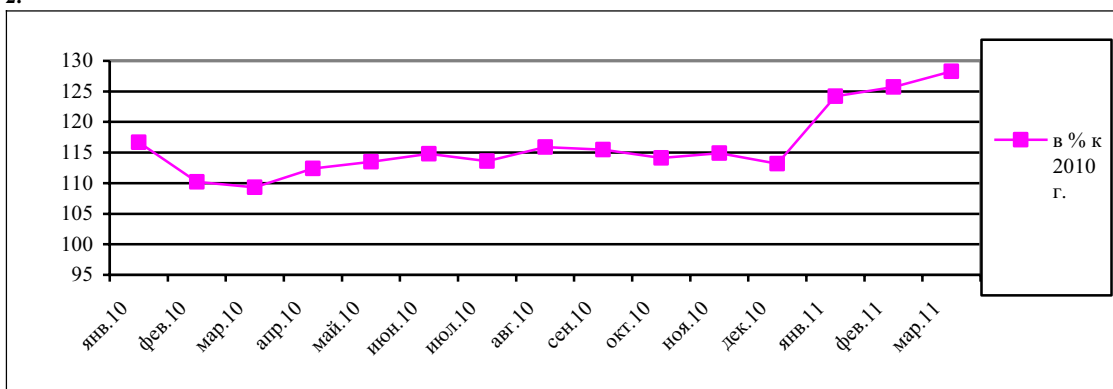
Диаграмма 1.



По сравнению с аналогичным периодом 2010 г. наблюдается некоторое увеличение объемов грузооборота.

Динамика пассажирооборота по месяцам в 2010 - 2011 гг.

Диаграмма 2.



По сравнению с аналогичным периодом 2010 г. наблюдается значительное увеличение объемов пассажирооборота.

Таблица 26. (данные не изменены на сайте www.stat.kz на дату подготовки данного отчета)

Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
2007	20454,9	18964,5	21411,7	21791,0	21560,5	21145,5	21608,5	21549,7	22405,4	22998,9	23012,0	24945,5
2008	22530,2	21794,9	23347,4	22635,1	22807,4	22168,5	22200,0	23146,6	23394,1	24022,5	22995,9	20505,2
2009	16706,0	17688,7	19491,8	18524,0	20319,3	17921,3	21379,9	22713,0	23147,7	24040,4	22481,5	22993,7
2010	18917,1	19927,9	21719,2	22576,7	22543,8	21590,8	21746,7	21842,2	22336,5	23993,3	24290,7	24178,3
Грузооборот, млн. ткм												
2007	15535,4	14286,7	16393,5	16602,2	15256,0	16645,0	15634,9	17018,1	17527,9	18025,7	18005,4	19627,5
2008	17178,0	17127,3	17984,5	17623,5	18393,8	17336,1	17702,0	18613,8	18276,6	19362,1	18239,2	17273,7
2009	13987,1	14256,0	15713,5	14903,3	16117,9	14302,4	16931,0	17778,7	17778,8	18584,8	17157,7	17407,1
2010	14682,4	15202,8	16646,2	17545,5	18056,4	17407,1	17563,1	17751,5	17957,3	19703,5	19231,4	18966,0
Перевезено пассажиров, тыс. человек												
2007	1337,2	1241,2	1499,8	1447,6	1454,9	1824,8	1891,8	1750,8	1481,6	1363,7	1373,9	1394,5
2008	1285,9	1225,2	1282,9	1317,5	1353,7	1528,7	1630,1	1816,1	1565,0	1411,9	1518,1	1586,2
2009	1359,8	1246,6	1361,5	1320,6	1357,5	1636,1	1921,9	1859,5	1437,7	1379,8	1380,7	1445,6
2010	1546,6	1297,9	1492,7	1493,1	1581,0	1726,8	1887,1	1933,3	1567,6	1594,8	1393,0	1603,2
Пассажирооборот, млн. пкм												
2007	986,3	897,6	1189,9	1138,5	1278,2	1544,5	1614,2	1356,0	1095,8	1241,0	1104,3	1141,1
2008	1042,6	978,5	1018,5	1000,8	1115,3	1232,5	1381,7	1414,0	1375,0	1160,7	1182,2	1228,7
2009	1074,3	1039,1	1109,8	1109,6	1274,6	1326,6	1444,8	1423,9	1179,0	1156,1	1173,2	1208,8
2010	1482,3	1025,3	1087,5	1119,1	1177,5	1469,5	1529,9	1600,0	1272,2	1360,4	1365,8	1310,4

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 21.

Наименование показателей	на 01.04.2011	на 01.01.2011	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-78,17%	-71,08%	Чистый доход
			Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	-2,35%	-3,91%	Чистый доход
			Балансовая стоимость активов
Коэффициент ликвидности (%)			Краткосрочные активы

	196,61%	66,72%	Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	32,29	17,15	Обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	0,03	0,05	Собственный капитал
			Активы
Коэффициент платежеспособности	33,29	18,12	Активы
			Собственный капитал
Коэффициент покрытия	1,97	0,67	Краткосрочные активы
			Краткосрочные обязательства
Соотношение заемных и собственных средств	1,95	2,25	Краткосрочные обязательства
			Собственный капитал
Коэффициент привлечения	0,97	0,95	Совокупные обязательства
			Совокупные активы
Норма прибыли	-1,39	-5,9	Совокупный доход до налогообложения
			Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	28,75	5,36	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, в том числе изменения в бухгалтерском балансе за предыдущий период, предоставленной Обществом.

1. Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 01.04.11 г. демонстрирует динамику увеличения активов и уменьшения размера обязательств.
2. За первый квартал 2011 г. активы Общества увеличились на 878 232 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило 2,68%. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статей «Денежные средства» и «Краткосрочная дебиторская задолженность».
3. По состоянию на 01.04.11 г. Обязательства Общества увеличились на 1 669 243 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило 5,38%. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статьи «Займы».
4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах уменьшилась с 5,49% до 3,00%. Данное уменьшение связано с ростом непокрытых убытков. Во втором квартале 2010 г. уставный капитал Общества увеличился на 7 600 000 тыс. тенге и принял положительное значение 11 861 000 тыс. тенге. Изменение размера капитала Общества связано с капитализацией.
5. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.04.11 г. составила 29 993 890 тыс. тенге. В течение отчетного периода размещение облигаций не производилось.
6. Количество нераспределенных облигаций составляет 6 110 штук, в т.ч. выкупленных 6 110 штук.
7. По состоянию на 01.04.11 г. чистый убыток Общества составляет (10 849 145) тыс. тенге.
8. В начале 2009 г. Общество начало временную эксплуатацию объекта, на проектную мощность объект выйдет после сдачи объекта в постоянную эксплуатацию.
9. Обществом были проведены мероприятия по согласованию проектов соглашений и подписанию договоров с держателями облигаций о рассрочке платежа по выплате пени за вышеупомянутую просрочку по выплате купонного вознаграждения (период 2008 – 2009 г.), допущенную в связи с дефолтом. На данный момент были произведены следующие транши.

Дата	Тенге
25.03.11	8 099 563,30
28.02.11	8 099 563,30
27.01.11	8 099 563,30
25.12.10	13 714 154,85
25.11.10	13 714 154,85
27.10.10	13 714 154,85
29.09.10	13 742 233,98

10. 13.08.10 г. Общество повторно 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». Ранее Обществом были допущены дефолты по выплате купонного вознаграждения в 2008 и 2009 гг.
11. Сообщаем, что Обществом 01 марта 2011 года была погашена задолженность по выплате купонного вознаграждения за пятый купонный период в размере 2 654 459 265 (два миллиарда шестьсот пятьдесят четыре миллиона четыреста пятьдесят девять тысяч двести шестьдесят пять) тенге 00 тиын. Вопрос выплаты пени за 198 дней просрочки (с 14 августа 2010 года по 01 марта 2011 года) остается на стадии рассмотрения.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Общества по состоянию на 01.04.11 г. Представитель держателей облигаций уведомляет, что Общество в настоящее время не способно отвечать по своим обязательствам.

****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.