

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30.06.2014 г**

**ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ**

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 30.06.2014 года.

**ОСНОВАНИЕ**

Пункты 2.1.3. и 2.1.4. Договора о представлении интересов держателей облигаций №2 от 20.07.2005 г., заключенного между АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» и АО «АТФБанк».

**ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА**

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 АБЕ	2,18%
ИТОГО	100%

**Руководство Общества:**

Председатель Правления – Боканов Кайргельды Искакович

Член Правления - Курманов Аскар Каиртаевич.

Член Правления - Сембаев Талгат Тынышбаевич

Член Правления - Мендыбаев Сержан Хайруллаевич

**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.

27 августа 2005 года состоялось открытие строительства новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск», протяженностью 151 км. Проект был первым инфраструктурным проектом в Казахстане, реализуемым на концессионной основе. 6 июля 2005 года было подписано Концессионное соглашение, которым определен период реализации проекта с 2005 года по 2028 год. Из них период строительства - с Августа 2005 по Декабрь 2008 года. Период эксплуатации - с Января 2009 года по Декабрь 2028 год.

Целесообразность строительства новой железнодорожной линии обусловлена целым рядом факторов: сокращение дальности перевозок по сравнению с существующим маршрутом через станцию Локоть на 311 км; сокращение времени доставки грузов и пассажиров; избежание двойного таможенного контроля и необходимости проезда по территории другого государства (России) на протяжении 82 км; обеспечение гарантированной транспортной связи по национальной сети дорог Восточного Казахстана с остальными регионами Республики; повышение темпов экономического развития региона и снижение транспортных расходов при вовлечении отечественных и иностранных инвесторов в освоение экспортного потенциала Восточного Казахстана.

Основные технико-экономические показатели:

- категория линии - III;
- строительная длина - 151 км;
- общая стоимость строительства - 24 299 млн. тенге;
- срок строительства - 41 месяц;
- вид тяги - тепловозный;
- объем грузоперевозок.: юг (Актогай) - Усть-Каменогорск - 6,8 - 8,1 млн. тонн/год; Семей - Усть-Каменогорск - 3,1 млн. тонн/год;
- размеры движения поездов: грузовых - 13-15 пар в сутки, пассажирских - 1-3 пар в сутки;
- мосты и виадуки - 16 шт;
- малые и искусственные сооружения - 91 шт;
- коммерческий срок окупаемости капиталовложений - 14 лет

**Трасса железнодорожной линии:**

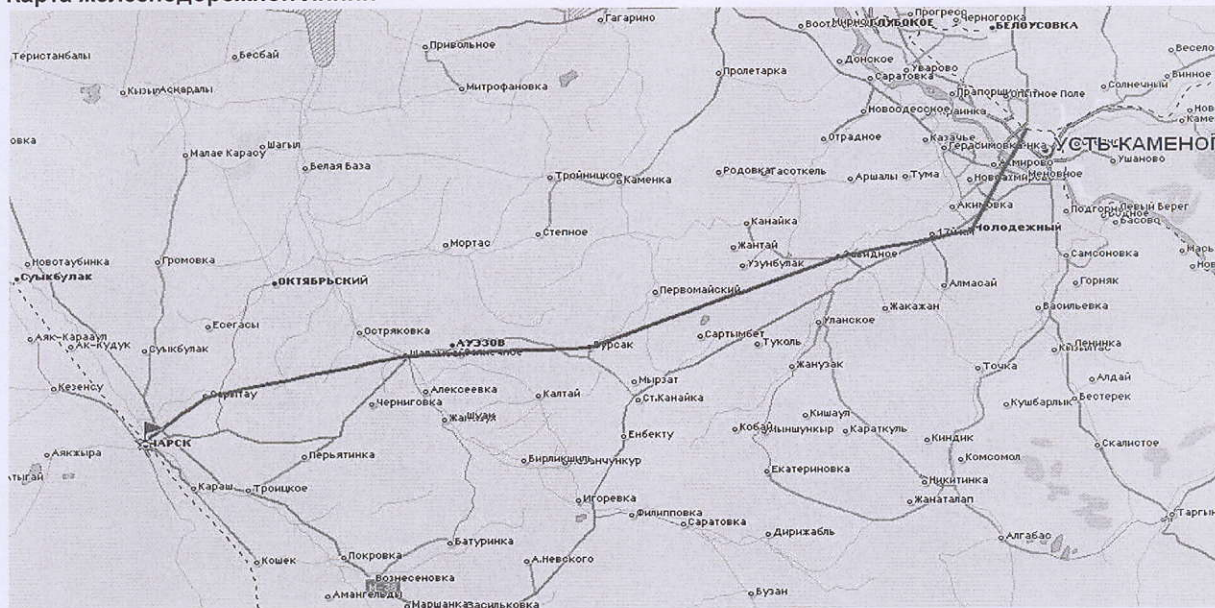


- Станция Шар (расстояние до следующего пункта – 17,68 км);
- Разъезд Сарыжал (28,43 км);
- Станция Шалобай (22,77 км);
- Разъезд Бурсак (18,07 км);
- Станция Екаша (26,10 км);
- Станция Завидное (19,08 км);
- Разъезд Молодежный (18,12 км);
- Станция Ново-Усть-Каменогорск.

Строительные работы в целях ускорения сроков велись одновременно с двух сторон навстречу друг другу от станций примыкания – Шар и Ново-Усть-Каменогорск. В ходе работ уложено 153 км главного железнодорожного и 14 км станционных путей. Свыше 600 единиц тяжелой техники переработали 6 млн кубометров земли. По пути следования возведено 15 мостов, четыре путепровода, проложено 95 водопропускных труб большого диаметра, две промежуточные станции и четыре разъезда. На данный момент проект завершен на 85%, строительство железнодорожного полотна полностью закончено, в 2009 году начата эксплуатация. Не завершены работы по ряду объектов инфраструктуры производственного и служебного назначения, в т.ч. по установке железобетонных снегозащитных заборов, строительству пункта приема и отправления пассажиров, пунктов технического осмотра и ремонта вагонов, установке оборудования для резервного обеспечения электроэнергией и др. Нужно отметить, что проект находится на данной стадии уже более полугода, точные сроки завершения проекта не ясны.

Данный участок дороги значительно сокращает время проезда от станции "Защита" до станции "Шар", которое теперь составляет 4 часа 4 минуты, до строительства новой железнодорожной линии поезд следовали через станцию "Локоть" находящуюся в РФ, дважды проходили через таможенный и пограничный контроль, время в пути составляло 26 часов 37 минут. По железнодорожной линии «станция Шар - Усть-Каменогорск» создается кратчайший железнодорожный выход через южные области в Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан, Иран, Афганистан и другие страны, что гарантирует активное использование данного участка пути.

#### Карта железнодорожной линии



#### ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 30.06.2014 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 различные купонные периоды установлены следующие купонные ставки:

с 02.08.2008 г. по 01.08.2009 г. установлена ставка в размере **19,95%**,

с 02.08.2009 г. по 01.08.2010 г. – **8,85% годовых**

с 02.08.2010 г. по 01.08.2011 г. – **7,45%**,

с 02.08.2011 г. по 01.08.2012 г. – **8,75%**,

с 02.08.2012 г. по 01.08.2013 г. – **5,45%**,

с 02.08.2013 г. по 01.08.2014 г. – **6,35%**.



Основными держателями акций являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей акции подтверждается договором поручительства от 06.09.2005 №1ДП001 заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства Финансов РК.

По состоянию на 30.06.2014 размещение и состояние облигаций следующее:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Финансовые обязательства	30 000 000	30 000 000
Выкупленные облигации	(8 208 020)	(7 513 220)
Дисконт	(1 687 149)	(1 736 172)
<b>Итого</b>	<b>20 104 831</b>	<b>20 750 608</b>

Согласно проспекту выпуска инфраструктурных облигаций, Общество должно было осуществить выплату вознаграждения за восьмой купонный период со 02 по 13 августа 2013 года на сумму 1 385 182 тысяч тенге. В связи с недостатком собственных средств, для полного исполнения обязательств по выплате за восьмой купонный период, Общество произвело частичную выплату задолженности по восьмому купонному вознаграждению в 2013 году в размере 666 020 тысяч тенге.

По состоянию на 01 января 2014 года АО «ДТЖ» имело обязательства перед держателями облигаций по облигационному займу за восьмой купонный период на сумму 637 626 тысяч тенге. В 1 полугодии 2014 года Общество произвело выплату: в первом полугодии 2014 года, 637 626 тысяч тенге. АО «АТФ Банк» сообщил о выплате частичного купонного вознаграждения по седьмому купонному периоду письмами соответственно: №№ 2015/1510 от 29.01.2014 года; 2577 от 20.02.2014 года; 3783 от 12.03.2014г; 4087 от 18.03.2014 года; 4500 от 28.03.2014 года.

Так же за период с 01.01.2014 по 30.06.2014 года начислено купонное вознаграждение за девятый купонный период в сумме 695 881 тыс.тенге. Выкуплено облигаций в количестве 694,8 тыс.штук на сумму 595 749 тыс.тенге. При выкупе выплачено начисленное вознаграждение в сумме 22 428 тыс.тенге.

В результате проведенных мероприятий, по состоянию на 30 июня 2014 года, АО «ДТЖ» имеет обязательства перед держателями облигаций по облигационному займу на сумму 1 237 006 тысяч тенге.

#### Структура держателей облигаций на 01.07.2014

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды	98,98%
Страховые организации	0,92%
Инвестиционные организации	0,10%
<b>Итого</b>	<b>100,0%</b>

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.07.2014 г. являются НПФ. Сумма привлеченного облигационного займа по номинальной стоимости составляет 20 104 831 тыс. тенге.

#### АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: [www.stat.kz](http://www.stat.kz).

В Казахстане в январе-декабре 2013 года общий объем грузооборота составил 493,226 миллиарда тонн-километров, что на 3,8% больше чем в 2012 году. Однако обусловлено это ростом грузопотоков на автомобильном и трубопроводном транспорте. Общий объем перевезенных грузов за период составил 3,498 миллиарда тонн, что на 8,6% больше, чем в 2012 году.

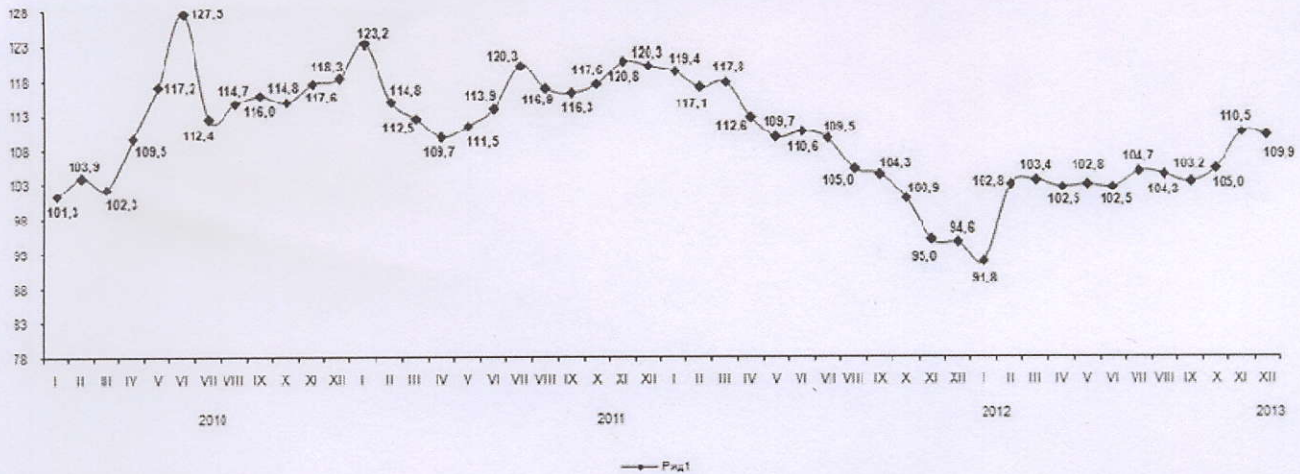
Между тем общий объем перевозки пассажиров в январе-декабре 2013 года в сравнении с аналогичным периодом 2012 года вырос на 8,2% и составил 20 миллиардов человек. При этом рост объема перевозки пассажиров железнодорожным транспортом составил 17,9%, автомобильным 8,3%, воздушным 9,5%.

#### Динамика грузооборота по месяцам в 2010 - 2013 гг.

Диаграмма 1.



Динамика грузооборота по месяцам в 2010-2013гг.

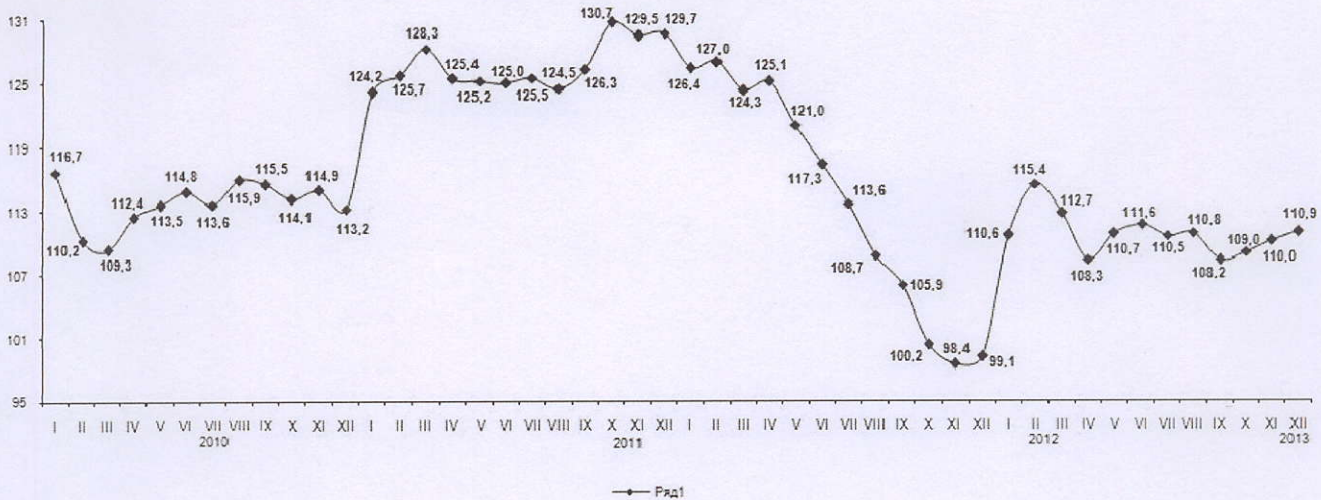


Несмотря на низкий показатель динамики грузооборота в начале 2013 года, в течение года наблюдается значительное улучшение.

Динамика пассажирооборота по месяцам в 2010 - 2013 гг.

Диаграмма 2.

Динамика пассажирооборота по месяцам в 2010-2013гг.

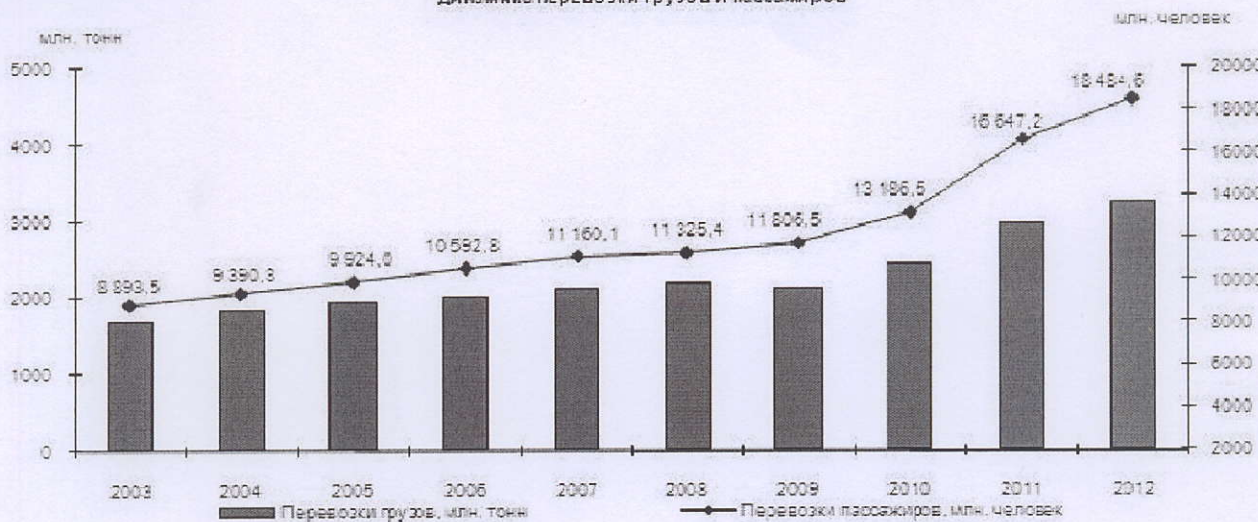


В сравнении с аналогичным периодом 2012 г., наблюдается значительный рост снижение объемов пассажирооборота.

Динамика перевозки грузов и пассажиров по месяцам в 2003 - 2012 гг.

Диаграмма 3.

Динамика перевозки грузов и пассажиров





## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

Наименование показателей	2012	6 м 2013	2013	6 м 2014	Абсолютное изменение 6м14 - 6м13	Относительное изменение
Доход от реализации продукции и оказания услуг	2 717 446	1 285 847	2 959 244	1 360 124	74 277	6%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	2 568 613	1 418 670	2 651 007	1 339 951	-78 719	-6%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	148 833	-132 823	308 237	20 173	152 996	-115%
Валовая маржа	5,5%	-10,3%	10,4%	1,5%	0	-114%
Прочие доходы	5 052	3 511	6 223	1 172	-2 339	-67%
Административные расходы	296 990	129 763	500 619	174 468	44 705	34%
ЕБИТДА	1 389 015	505 490	1 351 040	617 285	111 795	22%
ЕБИТДА Маржа	51,1%	39,3%	45,7%	45,4%	6,1%	
Доходы от финансирования	1 964 841		289 252	99 051	99 051	#ДЕЛ/0!
Расходы на финансирование	3 416 285	1 112 458	2 368 433	1 003 355	-109 103	-10%
Прочие расходы	116 599		5 948	1 186	1 186	#ДЕЛ/0!
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр. 120)	-1 711 148	-1 377 822	-2 271 288	-1 058 613	319 209	-23%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	1 058 705	-57 938	-636 732		57 938	-100%
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до	-652 443	-1 435 760	-2 908 020	-1 058 613	377 147	-26%

За 1 полугодие 2014 года Общество получило выручку (1 360 124 тыс. тенге) от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (95,63% - АО НК «Казахстан темир жолы», 4,37% - АО «Пассажирыские перевозки»). Объем выручки за 1 полугодие 2014 года увеличился на 6% по сравнению с 1 полугодием 2013 года за счет роста реализации АО НК «Казахстан темир жолы». Цены на услуги Общества широко варьируются в зависимости от вида транспортируемого груза и пути назначения (экспорт, импорт, по территории РК). Ценовая политика компании регулируется Агентством РК по Регулированию Естественных Монополий.

#### ЕБИТДА и Валовая Маржа:

Валовая маржа на 30.06.2014 года составила 1,5%, в аналогичном периоде 2013 года валовая маржа была отрицательной. Изменение валовой маржи продиктовано снижением себестоимости, в основном снижение затрат по оплате труда, прочих расходов по содержанию и эксплуатации железнодорожной линии. Стоит отметить, что себестоимость за все периоды более чем на половину состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (57% и 54% в 1 полугодии 2014 и 1 полугодии 2013 года, соответственно). Себестоимость за период включает в себя помимо амортизации, затраты на оплату труда, техобслуживание и текущий ремонт активов и пр.

ЕБИТДА Маржа в 1 полугодии 2014 года составила 45,4%, что на 6,1% выше показателя за 1 полугодие 2013 года. Обусловлено это тем, что валовая прибыль приняла положительное значение (в аналогичном периоде 2013г была отрицательной).

#### Прибыль (Убыток):

За 1 полугодие 2014 года общество показывает отрицательный результат (-1 058 613 тыс.тенге), обусловлено это высокими расходами на финансирование и низким валовым доходом, не покрывающим даже административные затраты.

#### Отчет о Движении Денежных Средств

##### Операционная деятельность:

Источником основной части денежных потоков является операционная деятельность. Поступление денежных средств происходит за счет оказания услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии «станция Шар – станция Ново-Усть Каменогорск». Основное выбытие средств по операционной деятельности происходит за счет платежей поставщикам за товары и услуги и за счет выплат по заработной плате.

##### Инвестиционная деятельность:

В 1 полугодии 2014 года по инвестиционной деятельности наблюдается выбытие денежных средств в сумме 465 136 тыс тенге на приобретение ОС и НМА.

##### Финансовая деятельность:

В 2011 году компания привлекла заемные средства в АО «ФНБ Самрук Казына» в сумме 13 370 000 т.т. сроком на 20 лет для реализации проекта строительства железнодорожной линии Шар - Усть Каменогорск. Подробная информация о целевом назначении данного кредита не предоставлена. В отчетности на 30.06.2014г. долгосрочные займы составляют 7 453 538 тыс. тенге. Другая часть в сумме 7 086 481 тыс. тенге отражена в Капитале как прочие взносы. В пояснительной записке данное распределение кредитных средств объясняется тем, что на дату получения кредиты были признаны по справедливой стоимости, определенной с использованием метода дисконтирования денежных платежей по эффективным рыночным ставкам вознаграждения 7,83%, 7,28% и 6,18%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью отражена как дополнительно оплаченный капитал за минусом относящегося к ней отложенного налогового обязательства.



## Баланс\*

### Активы:

По состоянию на 30.06.2014г. активы компании на 74,2% сформированы за счет нематериальных активов (21 645 256 тыс.тенге), 15% - незавершенное строительство (4 384 111 тыс.тенге) в виде объекта «Новая Железнодорожная линия «Станция Шар – Усть Каменогорск», 7%- денежные средства и их эквиваленты (2 045 431 тыс.тенге).

Нематериальные активы представляют собой право на эксплуатацию железнодорожной линии по концессионному соглашению. Основные средства на 64,76% представлены транспортными средствами.

Краткосрочная Дебиторская задолженность на 30.06.2014 года составила 288 791 тыс. тенге (1% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО НК «Казахстан Темир Жолы» (95%) и АО «Пассажирские перевозки» (5%). Оплата за предоставленные услуги производится по истечении месяца.

ТМЗ представлены запасными частями необходимыми при эксплуатации железной дороги, спец. одежда, щиты и т.д.

### Пассивы:

68,9% пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (20 104 831 тыс. тенге), представленные купонными облигациями. Облигации размещены среди финансовых институтов и юридических лиц. Основными держателями являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей облигаций подтверждается договором поручительства с Министерством финансов РК от 06.09.2005 №1ДП001.

25,6% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (7 453 538 тыс.тенге) бюджетных средств для дальнейшей реализации проекта строительства железнодорожной линии. Срок займа 20 лет. Оставшуюся часть пассивов занимают краткосрочные финансовые обязательства по вознаграждениям, краткосрочная кредиторская задолженность и пр.

Капитал имеет отрицательное значение (-984 095 тыс.тенге), состоит из Выпущенного Капитала (11 861 000 т.т.), прочих взносов в Капитал (7 086 481 тыс. тенге), которые представляют собой, как указано в пояснительной записке, разницу между номинальной и справедливой стоимостью кредитов, выданных АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Нераспределенный убыток на 30.06.2014 составил -19 931 576 тыс.тенге.

\*Баланс в приложении №1

Наименование показателей	на 30.06.2014	на 31.03.2014	на 31.12.2013	на 31.12.2012	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала	нп	-80,92%	-329,04%	-17,21%	Чистый доход Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	-19,69%	-6,97%	-9,47%	-1,90%	Чистый доход Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	1,46	1,86	2,34	4,48	Краткосрочные активы Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному	- 30,63	45,46	33,73	8,07	Обязательства Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	- 0,03	0,02	0,03	0,11	Собственный капитал Активы
Коэффициент платежеспособности	- 29,63	46,46	34,73	9,07	Активы Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	- 1,79	2,37	1,75	0,41	Краткосрочные обязательства Собственный капитал
Коэффициент привлечения	1,03	0,98	0,97	0,89	Совокупные обязательства Совокупные активы
Норма прибыли	- 0,78	- 0,76	- 0,77	- 0,63	Совокупный доход до налогообложения Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской	82,22	39,79	69,34	8,75	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.

Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 30.06.2014 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество понесло чистый убыток в размере (-1 058 613) тыс. тенге;
2. Рентабельность собственного капитала является отрицательной
3. Наблюдается значительное ухудшение коэффициент текущей ликвидности с 2,34 в 2013г до 1,46 на 30.06.2014г.
4. Показатель EBITDA за отчетный период вырос на 22% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 30.06.2014 финансовое состояние АО «Досжан Темир Жолы» оценивается как неудовлетворительное. Общество несет убытки, что отрицательно сказывается на капитале. Как следствие, снижаются коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности и рентабельности.



Убытки за отчетный период составили -1 058 613 тыс.тг. Нагрузка на основную деятельность в виде вознаграждения остается высокой, соответственно, на данный момент операционная деятельность общества не позволяет полностью и своевременно 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.

Таблица №1. Баланс

Приложение №1

Наименование статьи	Код стр.	30.06.2014		31.12.2013		Абсолютное изменение 2кв2014-2013 тыс. тенге	Относительное изменение %
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
<b>А К Т И В Ы</b>							
<i>I. Краткосрочные активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	10	2 045 431	7,0%	2 801 575	9,1%	-756 144	-27%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	288 791	1,0%	410 724	1,3%	-121 933	-30%
Запасы	18	217 577	0,7%	242 832	0,8%	-25 255	-10%
Прочие краткосрочные активы	19	27 391	0,1%	161 503	0,5%	-134 112	-83%
<b>Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)</b>	<b>100</b>	<b>2 579 190</b>	<b>8,8%</b>	<b>3 616 634</b>	<b>11,8%</b>	<b>-1 037 444</b>	<b>-29%</b>
<i>II. Долгосрочные активы</i>							
Прочие долгосрочные финансовые активы	114	88 046	0,3%	230 000	0,7%	-141 954	-62%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115	22 424	0,1%	22 424	0,1%	0	0%
Основные средства	118	442 877	1,5%	451 406	1,5%	-8 529	-2%
Нематериальные активы	121	21 645 256	74,2%	22 388 752	72,9%	-743 496	-3%
Незавершенное строительство	123	4 384 111	15,0%	3 984 570	13,0%	399 541	10%
<b>Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)</b>	<b>200</b>	<b>26 582 714</b>	<b>91,2%</b>	<b>27 077 152</b>	<b>88,2%</b>	<b>-494 438</b>	<b>-2%</b>
<b>Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)</b>		<b>29 161 904</b>	<b>100,0%</b>	<b>30 693 786</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1 531 882</b>	<b>-5%</b>
<b>П А С С И В Ы</b>							
<i>III. Краткосрочные обязательства</i>							
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	1 246 193	4,3%	1 237 029	4,0%	9 164	1%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	66 167	0,2%	42 677	0,1%	23 490	55%
Краткосрочные оценочные обязательства	214	33 744	0,1%	33 744	0,1%	0	0%
Вознаграждения работникам	216	261 913	0,9%			261 913	
Прочие краткосрочные обязательства	217	154 481	0,5%	232 574	0,8%	-78 093	-34%
<b>Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)</b>	<b>300</b>	<b>1 762 498</b>	<b>6,0%</b>	<b>1 546 024</b>	<b>5,0%</b>	<b>216 474</b>	<b>14%</b>
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>							
Займы	310	7 453 538	25,6%	7 228 512	23,6%	225 026	3%
Долгосрочные финансовые обязательства	312	20 104 831	68,9%	21 016 098	68,5%	-911 267	-4%
Отложенные налоговые обязательства	315	825 132	2,8%	19 366	0,1%	805 766	4161%
<b>Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)</b>	<b>400</b>	<b>28 383 501</b>	<b>97,3%</b>	<b>28 263 976</b>	<b>92,1%</b>	<b>119 525</b>	<b>0%</b>
<i>V. Капитал</i>							
Выпущенный капитал	410	11 861 000	40,7%	11 861 000	38,6%	0	0%
Прочие взносы		7 086 481	24,3%	7 086 481	23,1%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	-19 931 576	-68,3%	-18 063 695	-58,9%	-1 867 881	10%
<b>Всего капитал (строка 420+/- строка 421)</b>	<b>422</b>	<b>- 984 095</b>	<b>-3,4%</b>	<b>883 786</b>	<b>2,9%</b>	<b>-1 867 881</b>	<b>-211%</b>
<b>Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)</b>		<b>29 161 904</b>	<b>100,0%</b>	<b>30 693 786</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1 531 882</b>	<b>-5%</b>