

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30.09.2015 г**

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 30.09.2015 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 – Кокаев Мурат Бекбергенович

Член Правления - Курманов Аскар Каиртаевич

Член Правления - Исламов Султан Мухтарович

Член Правления - Искаков Асхат Айтымбетович

Член Правления - Мендыбаев Сержан Хайруллаевич

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

За 3-й квартал 2015 года прошли следующие корпоративные события:

01.07.2015 г. – РГУ «Национальный банк Республики Казахстан» зарегистрировало изменения и дополнения в проспекты выпусков эмиссионных ценных бумаг АО «ДТЖ».

15.08.2015 г. – В соответствии с условиями облигационного займа, наступает дефолт АО «ДТЖ» по выплате вознаграждения за 10-й купонный период. Обществом выплачено 1 229 242 400,40 тенге (80% от начисленного купонного вознаграждения), сумма задолженности составляет 307 310 600,10 тенге.

25.08.2015 г. – на годовом общем собрании акционеров АО «ДТЖ» приняты решения:

- Об утверждении годовой финансовой отчетности АО «ДТЖ» за 2014 год.
- О невыплате дивидендов по простым акциям АО «ДТЖ».

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

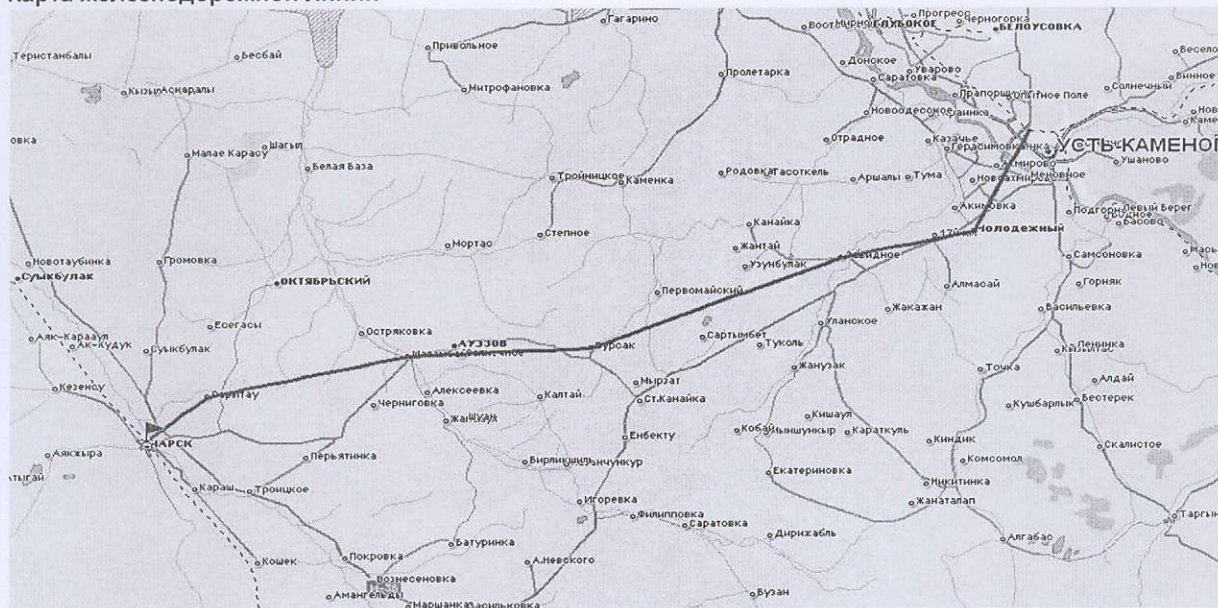
Трасса железнодорожной линии:

- 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, строительства 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 поезда 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 30.09.2015 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций. Первый выпуск (НИН KZ2C0Y23B676)

- 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% годовых**,

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% годовых**,

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

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

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

с 02.08.2014 г. по 01.08.2015 г. – **7,35% годовых**,

с 02.08.2015 г. по 01.08.2016 г. – **4,75% годовых**.

На 30.09.2015г. у Компании имеется задолженность по выплате вознаграждения за 10-й купонный период на сумму 153 655 тыс. тенге всем держателям облигаций.

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

По состоянию на 30.09.2015 размещение и состояние облигаций следующее:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода (пересчитано)
Облигации выпущенные	30 000 000	30 000 000
Выкуп выпущенных облигаций	(9 094 517)	(9 094 517)
Дисконт по выпущенным облигациям	(2 092 089)	(2 207 665)
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	316 399	1 327 695
Итого	19 129 793	20 025 513

Структура держателей облигаций на 30.09.2015:

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды	99,04%
Страховые организации	0,96%
Итого	100,0%

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 30.09.2015 г. являются НПФ.

Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 20 905 483 тыс. тенге.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: <http://www.stat.gov.kz/>

За январь-сентябрь 2015 года транспортом республики перевезено 2 684,4 млн. тонн грузов, что на 0,8% выше уровня января-сентября 2014 года, грузооборот за этот период составил 371,7 млрд. ткм (уменьшился в сравнении с январем-сентябрем 2014 года на 7,2%), перевезено 16 051,8 млн. пассажиров (на 3,0% больше, чем в январе-сентябре 2014 года), пассажирооборот составил 188,0 млрд. пкм (увеличился в сравнении с январем-сентябрем 2014 года на 3,0%).

В общем объеме перевезенных грузов доля автомобильного транспорта составила 84,81%, железнодорожного – 9,17%, трубопроводного – 5,92%, других видов транспорта (воздушного, внутреннего водного, морского) – 0,10%. В грузообороте доля железнодорожного транспорта составила 46,40%, автомобильного – 30,49%, трубопроводного – 22,76%, других видов транспорта (воздушного, внутреннего водного, морского) – 0,35%.

В пассажирообороте, в связи с дальностью перевозок, доля железной дороги составила 9,43%, воздушного транспорта – 4,64%.

Динамика грузооборота по месяцам в 2012 - 2015 гг.

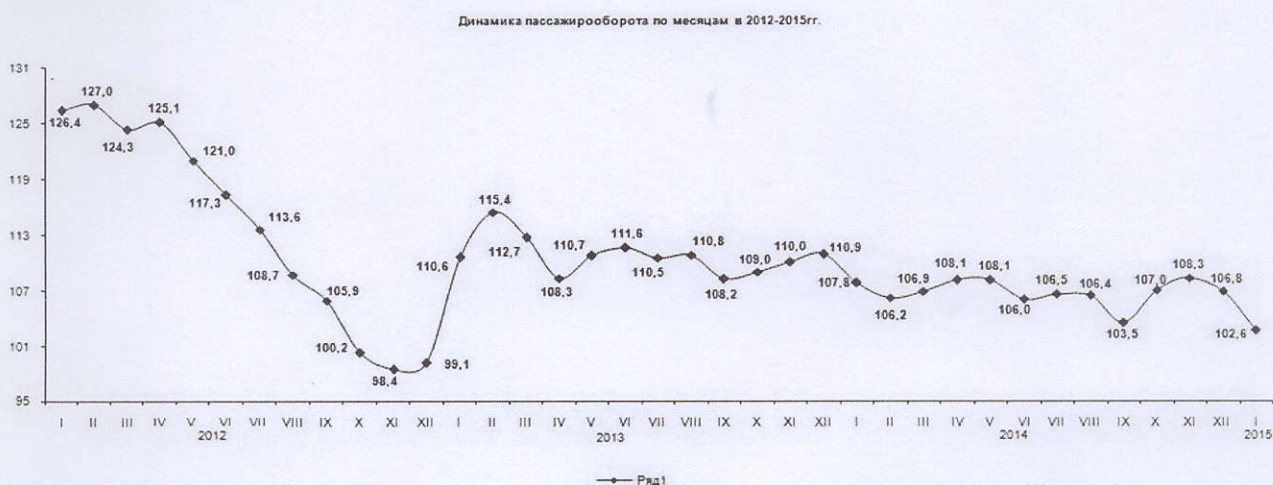
Диаграмма 1.



За 2014 год заметен спад объемов грузооборота в сравнении с прошлым годом.

Динамика пассажирооборота по месяцам в 2012 - 2015 гг.

Диаграмма 2.



За 2014 год наблюдается небольшое снижение объемов пассажирооборота в сравнении с 2013 годом.

Динамика перевозки грузов и пассажиров по месяцам в 2003 - 2013 гг.

Диаграмма 3.



За 2014г. данные показатели составили:

Перевозки грузов – 3 634,4 млн тонн

Перевозки пассажиров – 21 293,2 млн человек

В 2014 году компания произвела корректировку в отношении обесценения Права по Концессионному соглашению, данная корректировка привела к пересмотру отложенного налога, признанного в отчете о финансовом положении. Компания также произвела пересчет амортизации долгосрочных финансовых обязательств с применением эффективной ставки процента и признала обязательства по налогу на имущество с учетом пени и штрафных санкций за несвоевременное представление. В результате, в 2014г. компания применила ретроспективный подход в отношении предыдущего периода, поскольку пересчет статей финансовой отчетности оказывает существенное влияние на отчетность компании.

В 2014 году компания также пересмотрела отражение незавершенного строительства, относящегося к Концессионному соглашению, представленного в отчете о финансовом положении.

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

Наименование показателей	2013	9 мес 2014	2014	9 мес 2015	Абсолютное изменение 3 кв 2015 - 3 кв 2014	Относительное изменение
Доход от реализации продукции и оказания услуг	2 959 244	2 296 350	3 460 380	3 810 072	1 513 722	66%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	2 651 007	2 012 819	2 685 643	1 789 122	-223 697	-11%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	308 237	283 531	774 737	2 020 950	1 737 419	613%
Валовая маржа	10,4%	12,3%	22,4%	53,0%	40,7%	330%
Прочие доходы	6 223	8 955	16 875	20 281	11 326	126%
Административные расходы	500 619	250 818	339 953	299 405	48 587	19%
ЕБИТДА	1 351 040	1 190 775	1 981 098	2 209 386	1 018 611	86%
ЕБИТДА Маржа	45,7%	51,9%	57,3%	58,0%	6,1%	12%
Доходы от финансирования	289 252	99 051	102 308	0	-99 051	-100%
Расходы на финансирование	2 368 433	1 557 857	2 101 590	1 594 684	36 827	2%
Прочие расходы	5 948	1 233	1 279	-108 134	-109 367	-8870%
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр. 110+стр. 120)	-2 271 288	-1 418 371	-1 548 902	255 276	1 673 647	-118%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-636 732			0	0	#ДЕЛ/0!
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства	-2 908 020	-1 418 371	-1 548 902	255 276	1 673 647	-118%

За 9 месяцев 2015 года Общество получило выручку (3 810 072 тыс. тенге) от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (93,8% - АО НК «Казахстан темир жолы», 6,2% - АО «Пассажирские перевозки»). Объем выручки за 9 месяцев 2015 года увеличился на 66% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года за счет роста реализации АО НК «Казахстан темир жолы».

19. Выручка

	За 9 месяцев	
	2015 г.	2014 г.
Выручка от реализации услуг АО «Национальная компания «Казахстан темир жолы»	3,574,282	2,200,482
Выручка от реализации услуг АО «Пассажирские перевозки»	235,031	95,868
Выручка от реализации услуг ТОО ШығысТехСервис»	759	-
Итого	3,810,072	2,296,350

Цены на услуги Общества широко варьируются в зависимости от вида транспортируемого груза и пути назначения (экспорт, импорт, по территории РК). Ценовая политика компании регулируется Комитетом по регулированию естественных монополий и по защите конкуренции.

ЕБИТДА и Валовая Маржа:

Валовая маржа на 30.09.2015 года составила 53%, что на 40,7% больше чем за 30.09.2014 году. Изменение валовой маржи связано с изменением с 01.09.2014 г. тарифов на осуществление основной деятельности. (Усредненный тариф на услуги железнодорожных путей для перевозки грузов увеличен на 72%; тарифы на перевозку собственных порожних вагонов и пассажирских вагонов увеличены на 15%).

Стоит отметить, что основная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (27,1% и 57,3% по состоянию на 30.09.2015 и 30.09.2014 года, соответственно). Себестоимость за период включает в себя помимо амортизации, затраты на оплату труда, услуги локомотивной тяги, техобслуживание и текущий ремонт активов и пр.

ЕБИТДА Маржа на 30.09.2015 года составила 58%, что на 6,1% выше показателя за 30.09.2014 года.

Прибыль (Убыток):

На 30.09.2015 года общество показывает положительный результат (255 276 тыс.тенге) в сравнении с аналогичным периодом в 2014 году, что связано со значительным увеличением валового дохода.

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 пропуски 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, оплата налогов.

Инвестиционная деятельность:

За 9 месяцев 2015 года по инвестиционной деятельности наблюдается выбытие денежных средств в сумме 31 891 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 30.09.2015г. долгосрочные займы составляют 8 002 130 тыс. тенге. Другая часть в сумме 7 086 480 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 30.09.2015г. активы компании на 76,3% сформированы за счет нематериальных активов (9 360 195 тыс.тенге).

Нематериальные активы представляют собой право на эксплуатацию по Концессионному соглашению, программное обеспечение. Основные средства на 72% представлены транспортными средствами.

Краткосрочная Дебиторская задолженность на 30.09.2015 года составила 1 029 413 тыс. тенге (8,4% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО НК «Казахстан Темир Жолы» (92%) и АО «Пассажирские перевозки» (7%). Оплата за предоставленные услуги производится по истечении месяца.

Пассивы:

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (18 813 394 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. 28,6% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (8 002 130 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 (- 17 487 244 тыс.тенге), состоит из Выпущенного Капитала (11 861 000 т.т.), прочих взносов в Капитал (7 086 480 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 30.09.2015 составил – 36 434 724 тыс.тенге.

*Баланс в приложении №1

Наименование показателей	на 30.09.2015	на 30.06.2015	на 31.03.2015	на 31.12.2014 (пересчитано)	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-	-	-	-	Чистый доход Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	3%	-0,76%	-4,64%	-12,69%	Чистый доход Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	0,55	0,54	1,35	0,38	Краткосрочные активы Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному	-1,70	-1,72	-16,21	-1,69	Обязательства Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	-1,43	-1,39	-0,07	-1,45	Собственный капитал Активы
Коэффициент платежеспособности	-0,70	-0,72	-15,21	-0,69	Активы Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	-0,17	-0,22	-0,70	-0,20	Краткосрочные обязательства Собственный капитал
Коэффициент привлечения	2,43	2,39	1,07	2,45	Совокупные обязательства Совокупные активы
Норма прибыли	0,07	-0,02	-0,31	-0,45	Совокупный доход до налогообложения Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	17,55	17,08	87,26	174,40	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 30.09.2015 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество получило чистую прибыль в размере 255 276 тыс. тенге;
2. Наблюдается улучшение коэффициента текущей ликвидности с 0,38 за 2014г до 0,55 за 9 месяцев 2015г. с учетом внесенных компанией корректировок в отчетность.
3. СК имеет отрицательное значение. Коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности СК равны -1,43; -0,70 соответственно. Основную долю пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства (18 813 394 тыс. тенге).

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 30.09.2015 финансовое состояние АО «Досжан Темир Жолы» оценивается как неудовлетворительное. Общество до настоящего периода несло убытки, что отрицательно сказалось на капитале. Коэффициенты финансовой независимости и платежеспособности остаются на уровне 2014 года. 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.

И.О.Председателя Правления



Ильясова Р.Е.

Вашинь

Таблица №1. Баланс

Приложение №1

Наименование статьи	Код стр.	30.09.2015		31.12.2014 (пересчитано)		Абсолютное изменение 30.09.2015- 2014	Относительное изменение
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
АКТИВЫ							
<i>I. Краткосрочные активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	10	267 160	2,2%	380 177	3,1%	-113 017	-30%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	1 029 413	8,4%	767 496	6,3%	261 917	34%
Запасы	18	262 867	2,1%	191 104	1,6%	71 763	38%
Прочие краткосрочные активы	19	55 217	0,5%	24 271	0,2%	30 946	128%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	1 614 657	13,2%	1 363 048	11,2%	251 609	18%
<i>II. Долгосрочные активы</i>							
Основные средства	118	392 547	3,2%	384 172	3,1%	8 375	2%
Нематериальные активы	121	9 360 195	76,3%	9 560 952	78,4%	-200 757	-2%
Отложенные налоговые активы	122	893 568	7,3%	893 568	7,3%	0	0%
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	10 646 310	86,8%	10 838 692	88,8%	-192 382	-2%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)		12 260 967	100,0%	12 201 740	100,0%	59 227	0%
ПАССИВЫ							
<i>III. Краткосрочные обязательства</i>							
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	337 099	2,7%	1 331 682	10,9%	-994 583	-75%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	288 684	2,4%	19 842	0,2%	268 842	1355%
Краткосрочные оценочные обязательства	214	37 393	0,3%	37 393	0,3%	0	0%
Прочие краткосрочные обязательства	217	2 269 511	18,5%	2 226 907	18,3%	42 604	2%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	2 932 687	23,9%	3 615 824	29,6%	-683 137	-19%
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>							
Займы	310	8 002 130	65,3%	7 630 618	62,5%	371 512	5%
Долгосрочные финансовые обязательства	312	18 813 394	153,4%	18 697 818	153,2%	115 576	1%
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	26 815 524	218,7%	26 328 436	215,8%	487 088	2%
<i>V. Капитал</i>							
Выпущенный капитал	410	11 861 000	96,7%	11 861 000	97,2%	0	0%
Прочие взносы		7 086 480	57,8%	7 086 480	58,1%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	-36 434 724	-297,2%	- 36 690 000	-300,7%	255 276	-1%
Всего капитал (строка 420+/- строка 421)	422	-17 487 244	-142,6%	- 17 742 520	-145,4%	255 276	-1%
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)		12 260 967	100,0%	12 201 740	100,0%	59 227	0%