

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» 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 от 04.01.06 г., заключенного между АО «Батыс транзит» и АО «АТФБанк».

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Батыс транзит» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 22 ноября 2005 года (свидетельство № 74151-1910-АО). Общество создано для реализации проекта по строительству межрегиональной линии электропередачи, соединяющей Северный Казахстан с Актобинской областью, 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 межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан - Актобинская область», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 07 октября 2005 года № 1008.

Общество создано исключительно в целях строительства и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан - Актобинская область» на основе Концессионного соглашения, заключенного между Обществом и Правительством Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан предоставляет Концессионеру исключительное право на строительство и эксплуатацию межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актобинская область». Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

Строительство линии электропередачи «Северный Казахстан – Актобинская область» 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 линии электропередачи «Северный Казахстан - Актобинская область» путем организации выпусков и размещения ценных бумаг Общества;
- эксплуатация межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актобинская область»;
- обслуживание и погашение обязательств, принятых Обществом при реализации инфраструктурных проектов;
- привлечение покупателей к пользованию услугами новых инфраструктурных объектов;
- обеспечение удовлетворительного технического состояния инфраструктурных объектов в течение периода эксплуатации обществом;
- рациональное природопользование договорной территорией для обеспечения экологической культуры на инфраструктурных объектах.

По состоянию на 01.01.10 г. акционерами Общества являются:

Наименование	Доля. %
ТОО «Мехэнергострой»	80,00
АО «Казахстанская компания по управлению электрическими сетями»	20,00
Итого	100,00

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Председатель Правления - Искаков Аскар Жежекovich
Член Правления - Исаханов Максат Муратбекулы
Член Правления - Баймагамбетов Даурен Уристович

ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 01.01.10 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

НИН - KZ2CKY13B996

Общий объем выпуска – 18.830.000.000 тенге;

Номинальная стоимость облигаций – 100 тенге каждая;

Общее количество облигаций – 188.300.000 штук;

Вид облигаций – Именные купонные инфраструктурные бездокументарные;

Срок обращения – 13 (тринадцать) лет с даты начала обращения;

Дата начала обращения – 30 марта 2006 г.;

Ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,5%. Ставка купонного вознаграждения на текущий период обращения составила 9,2% годовых.

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

Облигации размещаются в течение всего срока обращения путем проведения подписки, аукциона или проведения специализированных торгов на АО "Казахстанская фондовая биржа" в соответствии с его внутренними правилами. Облигации оплачиваются в безналичной форме путем перечисления денег в соответствии с условиями договора купли-продажи при проведении подписки, аукциона или внутренними правилами АО "Казахстанская фондовая биржа" при проведении специализированных торгов на АО "Казахстанская фондовая биржа".

ИСПОЛНИТЕЛЬ

Главный специалист Отдел 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 и их эквиваленты	19 525	0,09%	423 949	1,87%	-404 424	-1,78%	-95,39%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	364 566	1,67%	354 278	1,56%	10 288	0,11%	2,90%
Запасы	761	0,00%	872	0,00%	-111	0,00%	-12,73%
Текущие налоговые активы	84 389	0,39%	187 278	0,82%	-102 889	-0,44%	-54,94%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	1 570	0,01%		0,00%	1 570	0,01%	100,00%
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные	1 859	0,01%	12 917	0,06%	-11 058	-0,05%	-85,61%
Расходы будущих периодов	74	0,00%	183	0,00%	-109	0,00%	-59,56%
Итого краткосрочных активов	472 744	2,16%	979 477	4,31%	-506 733	-2,15%	-51,74%
Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	5 587	0,03%	6 558	0,03%	-971	0,00%	-14,81%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	21 414 084	97,82%	21 741 450	95,66%	-327 366	2,15%	-1,51%
Отложенные налоговые активы							
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы							
Итого долгосрочных активов	21 419 671	97,84%	21 748 008	95,69%	-328 337	2,15%	-1,51%
Итого активов	21 892 415	100,00%	22 727 485	100,00%	-835 070	0,00%	-3,67%
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства	30 000	0,14%		0,00%	30 000	0,14%	100,00%
Обязательства по налогам	3 829	0,02%	992	0,00%	2 837	0,01%	285,99%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	1 417	0,01%	748	0,00%	669	0,00%	89,44%
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 403 725	6,41%	1 154 158	5,08%	249 567	1,33%	21,62%
Краткосрочные оценочные обязательства	659	0,00%	900	0,00%	-241	0,00%	-26,78%
Прочие краткосрочные обязательства		0,00%	992 790	4,37%	-992 790	-4,37%	-100,00%
Итого краткосрочных обязательств	1 439 630	6,58%	2 149 588	9,46%	-739 958	-2,88%	-34,42%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	22 339 085	102,04%	22 517 130	99,07%	-178 045	2,97%	-0,79%
Дисконт по облигациям	-1 249 087	-5,71%	-1 278 820	-5,63%	29 733	-0,08%	-2,33%
Долгосрочная кредиторская задолженность							
Долгосрочные оценочные							

обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства	11 934	0,05%	11 934	0,05%	0	0,00%	0,00%
Итого долгосрочных обязательств	21 101 932	96,39%	21 250 244	93,50%	-148 312	2,89%	-0,70%
Капитал							
Выпущенный капитал	300 000	1,37%	300 000	1,32%	0	0,05%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-949 147	-4,34%	-972 347	-4,28%	23 200	-0,06%	-2,39%
Доля меньшинства							
Итого капитал	-649 147	-2,97%	-672 347	-2,96%	23 200	-0,01%	-3,45%
Итого пассивов	21 892 415	100,00%	22 727 485	100,00%	-835 070		-3,67%

*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.

Примечание: В ранее представленной информации по состоянию на 01.10.09 г. произошли корректировки.

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 и их эквиваленты	19 525	4,13%	423 949	43,28%	-404 424	-39,15%	-95,39%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	364 566	77,12%	354 278	36,17%	10 288	40,95%	2,90%
Запасы	761	0,16%	872	0,09%	-111	0,07%	-12,73%
Текущие налоговые активы	84 389	17,85%	187 278	19,12%	-102 889	-1,27%	-54,94%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	1 570	0,33%		0,00%	1 570	0,33%	100,00%
Прочие краткосрочные активы:		0,00%		0,00%			
Авансы выданные	1 859	0,39%	12 917	1,32%	-11 058	-0,93%	-85,61%
Расходы будущих периодов	74	0,02%	183	0,02%	-109	0,00%	-59,56%
Итого краткосрочных активов	472 744	100,00%	979 477	100,00%	-506 733	0,00%	-51,74%

Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	Примечание
Актюбинский ЗФ - филиал АО "ТНК"Казхром"	71 280	Транзит электроэнергии
АО "KEGOC"	12 473	Транзит электроэнергии
Донской ГОК – филиал АО ТНК «Казхром»	80 012	Транзит электроэнергии
ТОО "Актобээнергоснаб"	187 464	Транзит электроэнергии
ТОО "Казэнергоресурс"	7 617	Транзит электроэнергии
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	5 720	
Итого	364 566	

Расшифровка статьи «Авансы выданные»

Таблица №4.

Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге	Примечание
ТОО "BDO Казхстанаудит"	1 545	Аудит
Прочие	314	
Итого	1 859	

Долгосрочные активы

Таблица №5.

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	5 587	0,03%	6 558	0,03%	-971	0,00%	-14,81%

Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	21 414 084	99,97%	21 741 450	99,97%	-327 366	0,00%	-1,51%
Отложенные налоговые активы							
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы							
Итого долгосрочных активов	21 419 671	100,00%	21 748 008	100,00%	-328 337	0,00%	-1,51%

Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица №6.

Наименование статьи	01.01.2010 г.		01.10.2009 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
Основные средства, всего							
в т. ч.:							
транспортные средства	3 126	55,95%	3 795	57,88%	-669	-1,92%	-17,63%
прочие основные средства	2 461	44,05%	2 763	42,12%	-3023	1,92%	10,92%
Итого	5 587	100,00%	6 558	100,00%	-971	0,00%	-14,81%

Расшифровка статьи «Нематериальные активы»

Таблица №7.

Наименование статьи	На 01.01.10 г.		На 01.10.09 г.	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
Право на эксплуатацию ЛЭП	21 404 717	99,96%	21 731 904	99,96%
Лицензия на транспортировку	9 367	0,04%	9 546	0,04%
Итого	21 414 084	100,00%	21 741 450	100,00%

АНАЛИЗ ПАССИВОВ

Краткосрочные 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, %	
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства	30 000	2,08%	0,00%	0,00%	30 000	2,08%	100,00%
Обязательства по налогам	3 829	0,27%	992	0,05%	2 837	0,22%	285,99%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	1 417	0,10%	748	0,03%	669	0,06%	89,44%
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 403 725	97,51%	1 154 158	53,69%	249 567	43,81%	21,62%
Краткосрочные оценочные обязательства	659	0,05%	900	0,04%	-241	0,00%	-26,78%
Прочие краткосрочные обязательства		0,00%	992 790	46,19%	-992 790	-46,19%	-100,00%
Итого краткосрочных обязательств	1 439 630	100,00%	2 149 588	100,00%	-739 958	0,00%	-34,42%

Расшифровка статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №9.

Наименование кредитора	Сумма, в тыс. тенге	Примечание
Eurasian Development Bank	27 464	Вознаграждения по кредиту
Держатели облигаций	1 229 173	Купонные вознаграждения
АО "Евразийская энергетическая корпорация"	4 938	Потери электроэнергии
АО "KEGOC"	12 583	Потери электроэнергии
Филиал АО "KEGOC" "Актюбинские МЭС"	14 774	Обслуживание ЛЭП
Ф-л АО "KEGOC" "Сарбайские МЭС"	3 471	Обслуживание ЛЭП
ТОО "Kerneu Limited"	102 788	СМР
Прочая краткосрочная кредиторская задолженности	8 534	
Итого	1 403 725	

Долгосрочные обязательства

Таблица №10.

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	22 339 085	105,86%	22 517 130	105,96%	-178 045	-0,10%	-0,79%
Дисконт по облигациям	-1 249 087	-5,92%	-1 278 820	-6,02%	29 733	0,10%	-2,33%
Долгосрочная кредиторская задолженность							
Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							

Прочие долгосрочные обязательства	11 934	0,06%	11 934	0,06%	0		0,00%
Итого долгосрочных обязательств	21 101 932	100,00%	21 250 244	100,00%	-148 312	0,00%	-0,70%

Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №11.

Наименование	тыс. тенге
Облигационные займы	17 814 105
Кредитный заем	4 524 980
Итого	22 339 085

АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №12.

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, %	
Капитал							
Выпущенный капитал	300 000	-46,21%	300 000	-44,62%	0	0,05%	-1,59%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-949 147	146,21%	-972 347	144,62%	23 200	-0,06%	1,59%
Доля меньшинства							
Итого капитал	-649 147	100,00%	-672 347	100,00%	23 200	-0,01%	0,00%

РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)» за третий квартал

Таблица №13.

Наименование	За 4 кв. 2009		За 3 кв. 2009	
	тыс. тенге	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге
Доходы				
Доход от реализации продукции и услуг	1 023 364	92%	1 148 574	100%
Доход от финансирования	4 928	0%	769	0%
Прочие доходы	82 981	7%	4 958	0%
Всего доходов	1 111 274	100%	1 154 302	100%
Расходы				
Себестоимость реализованных продукции и услуг	504 891	46%	459 828	44%
Административные расходы	30 531	3%	24 030	2%
Расходы на финансирование	545 614	50%	541 674	52%
Прочие расходы	7 038	1%	22 158	2%
Всего расходов	1 088 074	100%	1 047 690	100%
Баланс (доходы - расходы)	23 199		106 612	

Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)»

Таблица №14.

Наименование	На 01.01.10 г.	
	тыс. тенге	доля, %
Доходы		
Доход от реализации продукции и услуг	3 226 936	92%
Доход от финансирования	108 619	3%
Прочие доходы	187 538	5%
Всего доходов	3 523 093	100%
Расходы		
Себестоимость реализованных продукции и услуг	1 602 013	36%
Административные расходы	192 163	4%
Расходы на финансирование	2 076 641	46%
Прочие расходы	601 423	13%
Всего расходов	4 472 240	100%
Баланс (доходы - расходы)	- 949 147	

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

Структура облигационеров

Таблица №15.

Держатели облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	53,59%
Банки второго уровня	28,43%
Брокерские, инвестиционные компании	0,23%
Страховые компании	6,26%
Физические лица	0,0006%
Другие	11,49%
Всего	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 облигационного займа по номинальной стоимости составляет 17 814 105 тыс. тенге. За отчетный квартал Обществом было выкуплено 990 500 размещенных облигаций.

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АККУМУЛИРОВАНИИ СРЕДСТВ НА СПЕЦИАЛЬНОМ СЧЕТЕ

Начиная с 2010 г. в данном разделе будет публиковаться информация об аккумулировании средств на специальном счете, предназначенном для обеспечения своевременного исполнения обязательств по облигационному займу. Включение данной информации в анализ финансового состояния согласовано с АО «Батыс транзит».

Ниже представлен план Общества аккумулирования средств на специальном счете обслуживания за четвертый купонный период (30.03.2009 – 30.03.2010 г.).

Таблица 16.

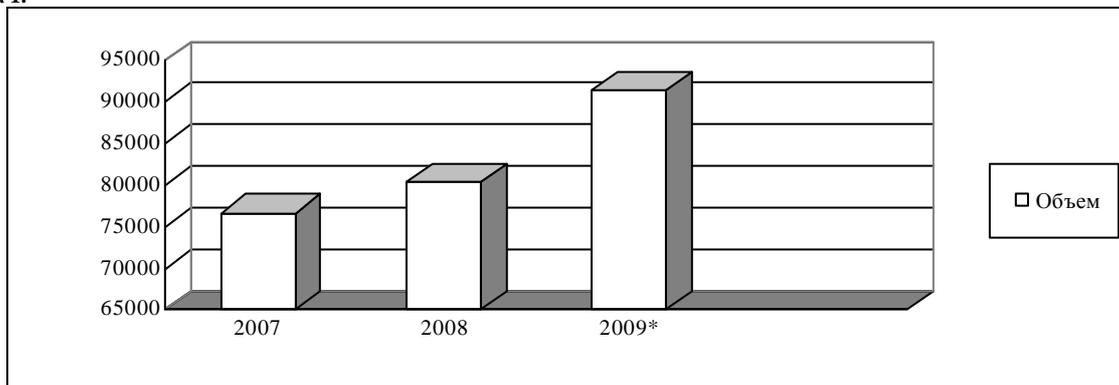
№ п/п	Дата платежа	Ежемесячный взнос на счет, тенге	Сумма накопления с нарастающим итогом, тенге
1	Январь 2010 г.	200 000 000	200 500 000
2	Февраль 2010 г.	204 360 000	404 860 000
3	Март 2010 г. (за счет размещения облигаций)	1 128 000 000	1 532 860 000
4	Апрель 2010 г.	200 000 000	1 732 860 000
	Итого	1 732 360 000	

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ

Анализ отрасли составлен по данным Агентства РК по статистике (оперативные данные) с сайта: www.stat.kz.

Производство электроэнергии, млн. кВт. ч. (разбивка по годам)

Диаграмма 1.



*Примечание: оперативные данные.

По сравнению с предыдущими годами, в 2009 году наблюдался рост производства электроэнергии.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 17.

Наименование показателя	01.01.2010 г.	01.10.2009 г.	Алгоритм расчета	Примечание
Рентабельность собственного капитала (ROE)	146,21%	145,59%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Собственный капитал}}$	Значительных изменений показателя не произошло.
Рентабельность активов (ROA)	-4,34%	-4,20%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Балансовая стоимость активов}}$	Произошло некоторое уменьшение показателя, что связано с увеличением убытков.
Коэффициент ликвидности	32,84%	47,34%	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Произошло уменьшение показателя в связи с увеличением объема кредиторской задолженности.
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	-34,72	-35,68	$\frac{\text{Обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменение данного показателя связано с увеличением доли обязательств и уменьшением доли собственного капитала.
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio)	-0,03	-0,03	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$	Значительных изменений показателя не произошло.
Коэффициент платежеспособности	-33,72	-34,68	$\frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменение показателя связано с некоторым увеличением активов и капитала Общества.
Коэффициент покрытия	0,33	0,47	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Уменьшение данного показателя связано с увеличением статьи краткосрочной кредиторской задолженности
Соотношение заемных и собственных средств	-2,22	-3,41	$\frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменение показателя связано с изменением доли привлеченных средств по отношению к

				собственному капиталу
Коэффициент привлечения	1,03	1,03	<u>Совокупные обязательства</u> Совокупные активы	Значительных изменений показателя не произошло.
Норма прибыли	-1,77	-1,99	Совокупный доход до налогообложения Объем реализации	Отрицательный размер нормы прибыли отражает текущую убыточность.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	35,97%	38,83%	Объем реализации Кредиторская задолженность	Уменьшение показателя связано с ростом кредиторской задолженности Общества.

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 уменьшение объемов активов и обязательств Общества.
2. За четвертый квартал 2009 г. произошло уменьшение активов Общества (835 070 тыс. тенге), в процентном соотношении это составило на 3,67% по отношению к прошлому отчетному периоду. Уменьшение активов обусловлено временным уменьшением объема денежных средств на счетах Общества, ростом накопленного износа по нематериальным активам и снижением текущих налоговых активов по налогу на добавленную стоимость.
3. По состоянию на 01.01.10 г. Обязательства Общества уменьшились на 888 270 тыс. тенге. Уменьшение произошло в основном за счет уменьшения статьи «Прочие краткосрочные обязательства» на 992 790 тыс. тенге в связи с погашением Обществом задолженности по временной финансовой помощи.
4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах снизилась с (2,96)% до (2,97)%.
5. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.01.10 г. по номиналу составила 17 814 105 тыс. тенге. В течение отчетного периода было выкуплено облигаций на сумму по номиналу в размере 99 050 тыс. тенге.
6. По состоянию на 01.01.10 г. количество размещенных и выкупленных облигаций составляет 10 158 950 штук.
7. По состоянию на 01.01.10 г. чистый убыток Общества составляет 949 147 тыс. тенге. Данный убыток обусловлен следующим:

За период строительства с 2006 г. по 2008 г. убытки Общества составили 57 631 тыс. тенге. За 2009 год Общество зафиксировало убытки в размере 891 515 тыс. тенге. Полученные убытки за 2009 г. обусловлены переоценкой обязательств по заемным средствам в иностранной валюте, полученным от ЕАБР, в сторону увеличения на 412 458 тыс. тенге в связи с девальвацией проведенной Национальным Банком РК в феврале 2009 г. Кроме того, за 2009 год на расходы по финансированию была отнесена сумма в размере 2 021 138 тыс. тенге, в том числе расходы по купонному вознаграждению составили 1 557 423 тыс. тенге, расходы по вознаграждению по заемным средствам – 358 512 тыс. тенге.

Не смотря на валовой доход от основной деятельности в размере 1 624 923 тыс. тенге, полученный за 2009 г., чистый убыток Общества превысил показатель собственного капитала, в связи с чем последний принял отрицательное значение.

8. Постановлением Правительства Республики Казахстан №1584 от 13.10.09 г. было одобрено внесение изменений и дополнений в Договор поручительства №2ДП002 от 09.01.06 г., заключенный между АО «АТФБанк» и Министерством финансов РК. Изменения увеличивают размер поручительства государства на весь объем (18,83 млрд.), выпущенных облигаций Общества и уменьшает риски держателей облигаций. Договор был подписан обеими сторонами 12.11.09 г.
9. Для своевременного погашения обязательств по купонным вознаграждениям за 4 купонный период Общество планирует использовать денежные средства, аккумулируемые на специальном счете согласно графику, представленному в таблице 16:

На основании проведенного анализа финансовой отчетности по состоянию на 01.01.10 г. у Общества наблюдается временный дефицит денежных средств, который Общество планирует финансировать до выплаты купонного вознаграждения, путем генерирования средств от основной деятельности, а также размещения инфраструктурных облигаций. В случае несвоевременного исполнения планов, Общество не сможет в полной мере ответить по своим обязательствам и соответственно будет допущен дефолт.

****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.