

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.10 г.

### ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.04.10 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 Актюбинской 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 - Актюбинская 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 - Актюбинская 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 – Актюбинская область». Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

Строительство линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская 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 - Актюбинская область» путем организации выпусков и размещения ценных бумаг Общества;
- эксплуатация межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская 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 01.04.10 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 Кежекович  
Член Правления - Ибрагимов Курмангазы Бейсембаевич  
Член Правления - Баймагамбетов Даурен Урнстемович

### ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 01.04.10 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 пятый купонный период обращения составила 7,8% 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 01.04.10 г.		На 01.01.10 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
<b>Краткосрочные активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	655 862	2,82%	19 525	0,09%	636 337	2,73%	3259,09%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 251 867	5,39%	364 102	1,66%	887 765	3,73%	243,82%
Запасы	753	0,00%	761	0,00%	-8	0,00%	-1,05%
Текущие налоговые активы	7 027	0,03%	84 395	0,38%	-77 368	-0,35%	-91,67%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	1 570	0,01%	1 570	0,01%	0	0,00%	0,00%
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные	4 398	0,02%	1 811	0,01%	2 587	0,01%	142,85%
Расходы будущих периодов	594	0,00%	74	0,00%	520	0,00%	702,70%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>1 922 071</b>	<b>8,27%</b>	<b>472 238</b>	<b>2,15%</b>	<b>1 449 833</b>	<b>6,12%</b>	<b>307,01%</b>
<b>Долгосрочные активы</b>							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	4 517	0,02%	5 587	0,03%	-1 070	-0,01%	-19,15%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	21 132 565	90,91%	21 306 512	96,98%	-173 947	-6,07%	-0,82%
Отложенные налоговые активы	185 916	0,80%	185 916	0,85%	0	-0,05%	0,00%
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы							
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>21 322 998</b>	<b>91,73%</b>	<b>21 498 015</b>	<b>97,85%</b>	<b>-175 017</b>	<b>-6,12%</b>	<b>-0,81%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>23 245 069</b>	<b>100,00%</b>	<b>21 970 253</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 274 816</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,80%</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Краткосрочные финансовые обязательства			30 000	0,14%	-30 000	-0,14%	-100,00%
Обязательства по налогам	13 655	0,06%	3 831	0,02%	9 824	0,04%	256,43%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	864	0,00%	1 415	0,01%	-551	0,00%	-38,94%
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 928 202	8,30%	1 403 726	6,39%	524 476	1,91%	37,36%
Краткосрочные оценочные обязательства	2 923	0,01%	3 708	0,02%	-785	0,00%	-21,17%
Прочие краткосрочные обязательства							
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>1 945 644</b>	<b>8,37%</b>	<b>1 442 680</b>	<b>6,57%</b>	<b>502 964</b>	<b>1,80%</b>	<b>34,86%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>							
Долгосрочные финансовые обязательства	23 222 945	99,90%	22 339 085	101,68%	883 860	-1,77%	3,96%
Дисконт по облигациям	-1 381 726	-5,94%	-1 237 153	-5,63%	-144 573	-0,31%	11,69%
Долгосрочная кредиторская задолженность							

Долгосрчные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>21 841 219</b>	<b>93,96%</b>	<b>21 101 932</b>	<b>96,05%</b>	<b>739 287</b>	<b>-2,09%</b>	<b>3,50%</b>
<b>Капитал</b>							
Выпущенный капитал	300 000	1,29%	300 000	1,37%	0	-0,07%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долговые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-841 794	-3,62%	-874 359	-3,98%	32 565	0,36%	-3,72%
Доля меньшинства							
<b>Итого капитал</b>	<b>-541 794</b>	<b>-2,33%</b>	<b>-574 359</b>	<b>-2,61%</b>	<b>32 565</b>	<b>0,28%</b>	<b>-5,67%</b>
<b>Итого пассивов</b>	<b>23 245 069</b>	<b>100,00%</b>	<b>21 970 253</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 274 816</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,80%</b>

\*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:

## АНАЛИЗ АКТИВОВ

### Краткосрочные активы

Таблица №2.

Наименование статьи	На 01.04.10 г.		На 01.01.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
<b>Краткосрочные активы</b>							
Денежные средства и их эквиваленты	655 862	34,12%	19 525	4,13%	636 337	29,99%	3259,09%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 251 867	65,13%	364 102	77,10%	887 765	-11,97%	243,82%
Запасы	753	0,04%	761	0,16%	-8	-0,12%	-1,05%
Текущие налоговые активы	7 027	0,37%	84 395	17,87%	-77 368	-17,51%	-91,67%
Долгосрчные активы, предназначенные для продажи	1 570	0,08%	1 570	0,33%	0	-0,25%	0,00%
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные	4 398	0,23%	1 811	0,38%	2 587	-0,15%	142,85%
Расходы будущих периодов	594	0,03%	74	0,02%	520	0,02%	702,70%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>1 922 071</b>	<b>100,00%</b>	<b>472 238</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 449 833</b>	<b>0,00%</b>	<b>307,01%</b>

### Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	Примечание
Актюбинский ЗФ - филиал АО "ТНК"Казхром"	75 504	Транзит электроэнергии
АО "KEGOC"	10 129	Транзит электроэнергии
Донской ГОК – филиал АО ТНК «Казхром»	76 624	Транзит электроэнергии
ТОО "Актобезэнергоснаб"	136 265	Транзит электроэнергии
ТОО "Казэнергоресурс"	2 306	Транзит электроэнергии
Прочая краткосрочная дебиторская задолженность	951 038	
<b>Итого</b>	<b>1 251 867</b>	

### Расшифровка статьи «Авансы выданные»

Таблица №4.

Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге	Примечание
АО "Евроазиатская энергетическая корпорация"	4 143	Поставка электроэнергии
Прочие	254	
<b>Итого</b>	<b>4 398</b>	

### Долгосрчные активы

Таблица №5.

Наименование статьи	На 01.04.01 г.		На 01.01.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
<b>Долгосрчные активы</b>							
Долгосрчные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							

Основные средства	4 517	0,02%	5 587	0,03%	-1 070	0,00%	-19,15%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	21 132 565	99,11%	21 306 512	99,11%	-173 947	0,00%	-0,82%
Отложенные налоговые активы	185 916	0,87%	185 916	0,86%	0	0,01%	0,00%
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы							
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>21 322 998</b>	<b>100,00%</b>	<b>21 498 015</b>	<b>100,00%</b>	<b>-175 017</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,81%</b>

#### Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица №6.

Наименование статьи	01.04.2010 г.		01.01.2010 г.	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
<b>Основные средства, всего</b>				
в т. ч.:				
транспортные средства	2 144	47,45%	3 126	55,95%
прочие основные средства	2 374	52,55%	2 461	44,05%
<b>Итого</b>	<b>4 517</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 587</b>	<b>100,00%</b>

#### Расшифровка статьи «Нематериальные активы»

Таблица №7.

Наименование статьи	На 01.04.10 г.		На 01.01.10 г.	
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %
Право на эксплуатацию ЛЭП	21 123 424	99,96%	21 297 192	99,96%
Лицензия на транспортировку	9 141	0,04%	9 320	0,04%
<b>Итого</b>	<b>21 132 565</b>	<b>100,00%</b>	<b>21 306 512</b>	<b>100,00%</b>

### АНАЛИЗ ПАССИВОВ

#### Краткосрочные обязательства

Таблица №8.

Наименование статьи	На 01.04.10 г.		На 01.01.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Краткосрочные финансовые обязательства			30 000	2,08%	-30 000	-2,08%	-100,00%
Обязательства по налогам	13 655	0,70%	3 831	0,27%	9 824	0,44%	256,43%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	864	0,04%	1 415	0,10%	-551	-0,05%	-38,94%
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 928 202	99,10%	1 403 726	97,30%	524 476	1,80%	37,36%
Краткосрочные оценочные обязательства	2 923	0,15%	3 708	0,26%	-785	-0,11%	-21,17%
Прочие краткосрочные обязательства							
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>1 945 644</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 442 680</b>	<b>100,00%</b>	<b>502 964</b>	<b>0,00%</b>	<b>34,86%</b>

#### Расшифровка статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №9.

Наименование кредитора	Сумма, в тыс. тенге	Примечание
Eurasian Development Bank	133 796	Вознаграждения по кредиту
Облигационеры	1 723 720	Купонные вознаграждения
АО "KEGOC"	34 520	Транзит электроэнергии
Филиал АО "KEGOC" Актюбинские МЭС	17 161	Обслуживание ЛЭП
Филиал АО "KEGOC" "Сарбайские МЭС"	5 597	Обслуживание ЛЭП
ТОО "BDO Казахстанаудит"	3 605	Аудиторские услуги
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	9 804	
<b>Итого</b>	<b>1 928 202</b>	

#### Долгосрочные обязательства

Таблица №10.

Наименование статьи	На 01.04.10 г.		На 01.01.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
<b>Долгосрочные обязательства</b>							
Долгосрочные финансовые обязательства	23 222 945	106,33%	22 339 085	105,86%	883 860	0,46%	3,96%
Дисконт по облигациям	-1 381 726	-6,33%	-1 237 153	-5,86%	-144 573	-0,46%	11,69%
Долгосрочная кредиторская задолженность							
Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							

Прочие долгосрочные обязательства							
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>21 841 219</b>	<b>100,00%</b>	<b>21 101 932</b>	<b>100,00%</b>	<b>739 287</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,50%</b>

#### Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №11.

Наименование	тыс. тенге
Облигационные займы	18 736 090
Кредитный заем	4 486 855
<b>Итого</b>	<b>23 222 945</b>

#### АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №12.

Наименование статьи	На 01.04.10 г.		На 01.01.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге	доля, %	
<b>Капитал</b>							
Выпущенный капитал	300 000	-55,37%	300 000	-52,23%	0	-3,14%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-841 794	155,37%	-874 359	152,23%	32 565	3,14%	-3,72%
Доля меньшинства							
<b>Итого капитал</b>	<b>-541 794</b>	<b>100,00%</b>	<b>-574 359</b>	<b>100,00%</b>	<b>32 565</b>	<b>0,00%</b>	<b>-5,67%</b>

#### РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

##### Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)»

Таблица №13.

Наименование	За 1 кв. 2010 г.		За 4 кв. 2009 г.	
	тыс. тенге	тыс. тенге	доля, %	тыс. тенге
<b>Доходы</b>				
Доход от реализации продукции и услуг	914 402	96%	1 023 364	92%
Доход от финансирования	871	0%	4 928	0%
Прочие доходы	39 454	4%	80 261	7%
<b>Всего доходов</b>	<b>954 726</b>	<b>100%</b>	<b>1 108 553</b>	<b>100%</b>
<b>Расходы</b>				
Себестоимость реализованных продукции и услуг	346 180	38%	504 891	42%
Административные расходы	25 334	3%	33 376	3%
Расходы на финансирование	543 296	59%	543 432	45%
Прочие расходы	7 352	1%	114 782	10%
<b>Всего расходов</b>	<b>922 161</b>	<b>100%</b>	<b>1 196 482</b>	<b>100%</b>
<b>Баланс (доходы - расходы)</b>	<b>32 565</b>		<b>-87 929</b>	

##### Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)»

Таблица №14.

Наименование	На 01.04.10 г.	
	тыс. тенге	доля, %
<b>Доходы</b>		
Доход от реализации продукции и услуг	4 141 337	89%
Доход от финансирования	109 490	2%
Прочие доходы	398 422	9%
<b>Всего доходов</b>	<b>4 649 249</b>	<b>100%</b>
<b>Расходы</b>		
Себестоимость реализованных продукции и услуг	1 948 193	34%
Административные расходы	219 787	4%
Расходы на финансирование	2 617 755	46%
Прочие расходы	891 225	16%
<b>Всего расходов</b>	<b>5 676 959</b>	<b>100%</b>
<b>Баланс (доходы - расходы)</b>	<b>- 1 027 710</b>	
<b>Отложенные налоговые активы по КНП</b>	<b>185 916</b>	
<b>Итоговый нераспределенный доход</b>	<b>- 841 794</b>	

#### ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

##### Структура облигационеров

Таблица №15.

Держатели облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	51,44%
Банки второго уровня	26,67%
Брокерские, инвестиционные компании	0,58%
Страховые компании	5,95%
Физические лица	0,0006%

Другие	15,36%
Всего	100,00%

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.04.10 г. являются НПФ и ООИУПА, а также банки второго уровня. Сумма облигационного займа по номинальной стоимости составляет 18 736 090 тыс. тенге. За отчетный квартал Обществом было размещено 9 219 850 облигаций.

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АККУМУЛИРОВАНИИ СРЕДСТВ НА СПЕЦИАЛЬНОМ СЧЕТЕ

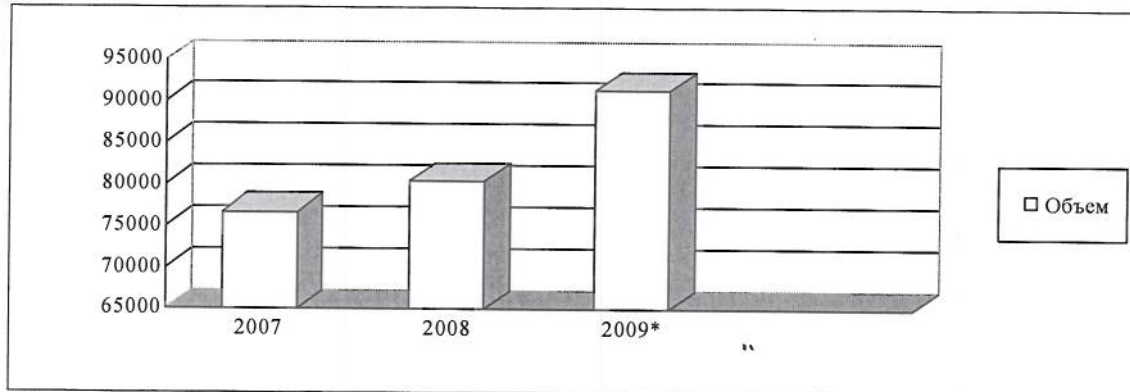
Ниже представлен план Общества аккумулирования средств на специальном счете обслуживания за пятый купонный период (30.03.2010 – 30.03.2011 г.).

Информация об аккумулировании будет представлена после согласования данного графика с Министерством финансов РК и АО «Батыс транзит».

## АНАЛИЗ ОТРАСЛИ

Анализ отрасли составлен по данным Агентства РК по статистике (оперативные данные) с сайта: [www.stat.kz](http://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 16

Наименование показателя	01.04.2010 г.	01.01.2010 г.	Алгоритм расчета	Примечание
Рентабельность собственного капитала (ROE)	155,37%	146,21%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменения показателя произошли в связи с уменьшением статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)».
Рентабельность активов (ROA)	-3,62%	-4,34%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Балансовая стоимость активов}}$	Произошло некоторое увеличение показателя, что связано с уменьшением расходов Общества.
Коэффициент ликвидности	31,75%	32,84%	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$	Значительных изменений показателя не произошло.
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	-43,90	-34,72	$\frac{\text{Обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменение данного показателя связано с увеличением доли обязательств и уменьшением доли собственного капитала.
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio)	-0,02	-0,03	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$	Значительных изменений показателя не произошло.
Коэффициент платежеспособности	-42,90	-33,72	$\frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменение показателя связано с некоторым увеличением активов и капитала Общества.
Соотношение заемных и собственных средств	-11,17	-2,22	$\frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$	Изменение показателя связано с изменением доли привлеченных средств по отношению к собственному капиталу
Коэффициент привлечения	1,02	1,03	$\frac{\text{Совокупные обязательства}}{\text{Совокупные активы}}$	Значительных изменений показателя не произошло.
Норма прибыли	0,93	-1,77	$\frac{\text{Совокупный доход до налогообложения}}{\text{Объем реализации}}$	Увеличение показателя говорит об увеличении доходов Общества.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	17,95%	35,97%	$\frac{\text{Объем реализации}}{\text{Кредиторская задолженность}}$	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 01.04.10 г. демонстрирует увеличение объемов активов и обязательств Общества.
2. За первый квартал 2010 г. произошло увеличение активов Общества на 1 274 816 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило на 5,80% по отношению к прошлому отчетному периоду. Увеличение активов обусловлено ростом объема денежных средств на счетах Общества, а также ростом статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность».
3. По состоянию на 01.04.10 г. Обязательства Общества увеличились на 1 242 251 тыс. тенге. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность» и статьи «Долгосрочные финансовые обязательства».
4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах увеличилась с (2,61)% до (2,33)%.
5. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.04.10 г. по номиналу составила 18 736 090 тыс. тенге. В течение отчетного периода было размещено облигаций на сумму по номиналу в размере 9 219 850 тыс. тенге.
6. По состоянию на 01.04.10 г. количество нераспределенных и выкупленных облигаций составляет 939 100 штук.
7. По состоянию на 01.04.10 г. чистый убыток Общества составляет 841 794 тыс. тенге.
8. Не смотря на валовой доход от основной деятельности, полученный за 2009 г., чистый убыток Общества превысил показатель собственного капитала, в связи с чем последний принял отрицательное значение.
9. 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.
10. 16.04.10 г. Общество произвело выплату купонного вознаграждения по своим инфраструктурным облигациям в размере 1 723 720 280 тенге. Выплата осуществлена через платежного агента АО «БТА Банк».

На основании проведенного анализа финансовой отчетности по состоянию на 01.04.10 г. Общество 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 еще не привлекал экспертов для проверки деятельности Эмитента. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Обществом.