

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.10 г.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.07.10 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 Актыбинской 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 - Актыбинская 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 - Актыбинская 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 - Актыбинская область». Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

Строительство линии электропередачи «Северный Казахстан – Актыбинская 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 - Актыбинская область» путем организации выпусков и размещения ценных бумаг Общества;
- эксплуатация межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актыбинская 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 01.07.10 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 - Исаков Аскар Кежеквич
Член Правления - Ибрагимов Курмангазы Бейсембасвич
Член Правления - Баймагамбетов Даурен Уристович

ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 01.07.10 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 01.07.10 г.		На 01.04.10 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	164 184	0,76%	655 988	2,82%	-491 804	-2,06%	-74,97%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	257 124	1,19%	1 257 599	5,11%	-1 000 475	-4,22%	-79,55%
Запасы	741	0,00%	752	0,00%	-12	0,00%	-1,46%
Текущие налоговые активы	8 096	0,04%	8 065	0,03%	1 31	0,00%	0,38%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	1 570	0,01%	1 570	0,01%	0	0,00%	0,00%
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные	12 228	0,06%	4 401	0,02%	7 827	0,04%	177,85%
Расходы будущих периодов	1 986	0,01%	594	0,00%	1 392	0,01%	234,34%
Итого краткосрочных активов	445 929	2,06%	1 928 969	8,30%	-1 483 040	-6,23%	-76,88%
Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	3 699	0,02%	4 518	0,02%	-819	0,00%	-18,13%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	20 983 880	97,06%	21 132 565	90,89%	-149 685	6,18%	-0,70%
Отложенные налоговые активы	185 916	0,86%	185 916	0,80%	0	0,06%	0,00%
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы							
Итого долгосрочных активов	21 173 495	97,94%	21 322 999	91,70%	-149 504	6,23%	-0,70%
Итого активов	21 619 424	100,00%	23 251 968	100,00%	-1 632 544	-7,02%	
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	65 814	0,30%	13 716	0,06%	52 098	0,25%	379,83%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	909	0,00%	865	0,00%	44	0,00%	5,09%
Краткосрочная кредиторская задолженность	475 981	2,20%	1 928 208	8,29%	-1 452 227	-6,09%	-75,31%
Краткосрочные оценочные обязательства	1 926	0,01%	2 923	0,01%	-997	0,00%	-34,11%
Прочие краткосрочные обязательства	333	0,00%					
Итого краткосрочных обязательств	544 963	2,52%	1 945 712	8,37%	-1 401 082	-5,85%	-72,01%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	22 940 076	106,11%	23 222 945	99,88%	-282 869	6,23%	-1,22%
Дисконт по облигациям	-1 360 946	-6,30%	-1 381 727	-5,94%	20 781	-0,35%	-1,50%
Долгосрочная кредиторская задолженность							

Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	21 579 130	99,81%	21 841 218	93,93%	-262 088	5,88%	-1,20%
Капитал							
Выпущенный капитал	300 000	1,39%	300 000	1,29%	0	0,10%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-804 669	-3,72%	-834 962	-3,59%	30 293	-0,03%	-3,63%
Доля меньшинства							
Итого капитал	-504 669	-2,33%	-534 962	-2,30%	30 293	-0,03%	-5,66%
Итого пассивов	21 619 424	100,00%	23 251 968	100,00%	-1 632 877		-7,02%

* 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 01.07.10 г.		На 01.04.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	164 184	36,82%	655 988	34,01%	-491 804	2,81%	-74,97%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	257 124	57,66%	1 257 599	65,20%	-1 000 475	-7,54%	-79,55%
Запасы	741	0,17%	752	0,04%	-11	0,13%	-1,46%
Текущие налоговые активы	8 096	1,82%	8 065	0,42%	31	1,40%	0,38%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	1 570	0,35%	1 570	0,08%	0	0,27%	0,00%
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные	12 228	2,74%	4 401	0,23%	7 827	2,51%	177,85%
Расходы будущих периодов	1 986	0,45%	594	0,03%	1 392	0,41%	234,34%
Итого краткосрочных активов	445 929	100,00%	1 928 969	100,00%	-1 483 040	0,00%	-76,88%

Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
ТОО «Атобээнергоснаб» (транзит э/э)	94 362
ДГ ОК АО «Казхром» (транзит э/э)	69 059
АЗФ АО «Казхром» (транзит э/э)	75 390
АО «КЕГОС» (транзит э/э)	9 562
Краткосрочная дебиторская задолженность работников	542
Краткосрочные вознаграждения к получению (по текущим счетам)	8 209
Итого	257 124

Расшифровка статьи «Авансы выданные»

Таблица №4.

Наименование дебитора	Сумма тыс. тенге
АО «Евразийская энергетическая корпорация» (аванс за потери э/э)	3 899
РГКП «Центр по недвижимости по Актюбинской области» (изготовление технического паспорта объекта)	2 664
ТОО «Промстрой-Энерго» (проектирование)	3 570
Прочие авансы выданные	2 095
Итого	12 228

Долгосрочные активы

Таблица №5.

Наименование статьи	На 01.07.10 г.		На 01.04.10 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	3 699	0,02%	4 518	0,02%	-819	0,00%	-18,13%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	20 983 880	99,10%	21 132 565	99,11%	-148 685	0,00%	-0,70%
Отложенные налоговые активы	185 916	0,88%	185 916	0,87%	0	0,01%	0,00%
Долгосрочные авансы выданные							
Прочие долгосрочные активы							
Итого долгосрочных активов	21 173 495	100,00%	21 322 998	100,00%	-149 504	0,00%	-0,70%

Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица №6.

Наименование статьи	01.07.2010 г.		01.04.2010 г.	
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %
Основные средства, всего				
в т. ч.:				
транспортные средства	1 573	42,53%	2 144	47,45%
прочие основные средства	2 126	57,47%	2 374	52,55%
Итого	3 699	100,00%	4 518	100,00%

Расшифровка статьи «Нематериальные активы»

Таблица №7.

Наименование статьи	На 01.07.10 г.		На 01.04.10 г.	
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %
Право временного пользования ЛЭП	20 974 701	99,95%	21 123 424	99,96%
Лицензия на транспортировку э/э	9 179	0,05%	9 141	0,04%
Итого	20 983 880	100,00%	21 132 565	100,00%

АНАЛИЗ ПАССИВОВ

Краткосрочные обязательства

Таблица №8.

Наименование статьи	На 01.07.10 г.		На 01.04.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	65 814	12,08%	13 716	0,70%	52 098	11,37%	379,83%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	909	0,17%	865	0,04%	44	0,12%	5,09%
Краткосрочная кредиторская задолженность	475 981	87,34%	1 928 208	99,10%	-1 452 227	-11,76%	-75,31%
Краткосрочные оценочные обязательства	1 926	0,35%	2 923	0,15%	-997	0,20%	-34,11%
Прочие краткосрочные обязательства	333	0,06%	0	0,00%	333	0,06%	100,00%
Итого краткосрочных обязательств	544 963	100,00%	1 945 712	100,00%	-1 400 749	0,00%	-71,99%

Расшифровка статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №9.

Наименование кредитора	Сумма, в тыс. тенге
Краткосрочные вознаграждения по облигациям	396 080
Eurasian Development Bank (краткосрочные вознаграждения по кредитам)	23 933
АО «КЕГОС» (транзит потерь э/э)	13 664
«Сарбайские МЭС» АО «КЕГОС» (обслуживание ЛЭП)	3 731
«Актюбинские МЭС» АО «КЕГОС» (обслуживание ЛЭП)	11 441
ТОО «Энергоинформ» (обслуживание ВОЛС)	18 480
Прочая краткосрочная кредиторская задолженность	8 652
Итого	475 981

Долгосрочные обязательства

Таблица №10.

Наименование статьи	На 01.07.10 г.		На 01.04.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые	22 940 076	106,31%	23 222 945	106,33%	-282 869	-0,02%	-1,22%

обязательства							
Дисконт по облигациям	-1 360 946	-6,31%	-1 381 727	-6,33%	20 781	0,02%	-1,50%
Долгосрочная кредиторская задолженность							
Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	21 579 130	100,00%	21 841 218	100,00%	-262 088	0,00%	-1,20%

Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №11.

Наименование	тыс. тенге
Облигационные займы	18 817 640
Кредитный заем	4 122 436
Итого	22 940 076

АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №12.

Наименование статьи	На 01.07.10 г.		На 01.04.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Капитал							
Выпущенный капитал	300 000	-59,44%	300 000	-56,08%	0	-3,37%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-804 669	159,44%	-834 962	156,08%	30 293	3,37%	-3,63%
Доля меньшинства							
Итого капитал	-504 669	100,00%	-534 962	100,00%	30 293	0,00%	-5,66%

РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)»

Таблица №13.

Наименование	2 кв. 2010 г.	1 кв. 2010 г.	2009 г.
Доход оказания услуг	788 497	914 402	3 226 936
Себестоимость оказанных услуг	235 516	346 270	1 602 013
Валовой доход	552 981	568 132	1 624 923
Доходы от финансирования	3 306	7 792	56 555
Прочие доходы	36 987	38 901	203 219
Административные расходы	25 507	25 131	132 780
Расходы на финансирование	502 730	542 743	2 018 956
Прочие расходы	34 744	7 554	735 605
Прибыль / Убыток периода	30 293	39 397	-1 002 644
Корпоративный подоходный налог			-185 916
Итоговая прибыль / Убыток после налогообложения	-804 669	-834 962	-874 359

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 01.07.10 г. являются НПФ и ООИУПА, а также банки второго уровня. Сумма облигационного займа по номинальной стоимости составляет 18 817 640 тыс. тенге. За отчетный квартал Обществом было размещено 815 500 облигаций.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 16

Наименование показателя	01.07.2010 г.	01.04.2010 г.	Алгоритм расчета	Примечание
Рентабельность собственного	159,44%	157,39%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Собственный капитал}}$	Увеличение показателя произошло в связи с увеличением статьи «Нераспределенный

капитала (ROE)				доход (непокрытый убыток)».
Рентабельность активов (ROA)	-3,72%	-3,59%	<u>Чистый доход</u> Балансовая стоимость активов	Произошло некоторое уменьшение показателя, что связано с уменьшением расходов Общества.
Коэффициент ликвидности	81,83%	99,14%	<u>Краткосрочные активы</u> Краткосрочные обязательства	Уменьшение коэффициента связано с уменьшением краткосрочных активов
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	-43,84	-43,46	<u>Обязательства</u> Собственный капитал	Значительных изменений показателя не произошло.
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio)	-0,02	-0,02	<u>Собственный капитал</u> Активы	Значительных изменений показателя не произошло.
Коэффициент платежеспособности	-42,84	-43,46	<u>Активы</u> Собственный капитал	Значительных изменений показателя не произошло.
Соотношение заемных и собственных средств	-1,08	-3,64	<u>Краткосрочные обязательства</u> Собственный капитал	Изменение показателя связано с уменьшением краткосрочных обязательств к собственному капиталу
Коэффициент привлечения	1,02	1,00	<u>Совокупные обязательства</u> Совокупные активы	Значительных изменений показателя не произошло.
Норма прибыли	0,12	0,11	Совокупный доход до налогообложения Объем реализации	Уменьшение показателя говорит об уменьшении совокупного дохода Общества до налогообложения.
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	122,23%	17,96%	<u>Объем реализации</u> Кредиторская задолженность	Увеличение показателя связано с уменьшением 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 01.07.10 г. демонстрирует уменьшение объемов активов и обязательств Общества.
2. За второй квартал 2010 г. произошло уменьшение активов Общества на 1 632 544 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило на 7,02% по отношению к прошлому отчетному периоду. Уменьшение активов обусловлено уменьшением объема денежных средств на счетах Общества по статье «Краткосрочная дебиторская задолженность», направленных на погашение купонных вознаграждений, а также вознаграждений и основного долга по банковскому займу в соответствии с условиями договора.
3. По состоянию на 01.07.10 г. Обязательства Общества уменьшились на 1 662 837 тыс. тенге. Уменьшение произошло в основном за счет уменьшения статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность» и статьи «Долгосрочные финансовые обязательства».
4. Доля собственного капитала по отношению к совокупным обязательствам уменьшилась с (2,25)% до (2,28)%.
5. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.07.10 г. по номиналу составила 18 817 640 тыс. тенге. В течение отчетного периода было размещено облигаций на сумму по номиналу в размере 81 550 тыс. тенге.
6. По состоянию на 01.07.10 г. количество неразмещенных и выкупленных облигаций составляет 12 360 штук.
7. По состоянию на 01.07.10 г. чистый убыток Общества составляет 804 669 тыс. тенге, за первое полугодие текущего года Общество получило прибыль в размере 69 690 тыс. тенге;
8. Несмотря на валовой доход от основной деятельности, полученный за 2009 г. и первое полугодие 2010 г., чистый убыток Общества превысил показатель собственного капитала, в связи с чем последний принял отрицательное значение. Получение отрицательного собственного капитала обусловлено финансовыми результатами 2009 года, убытки за данный период были получены, по большей мере, по причине начисления отрицательной курсовой разницы в связи с девальвацией проведенной Национальным Банком РК в феврале 2009 г.
9. С 01.06.10 г. введен новый тариф на услуги по передаче и распределению электрической энергии в размере 3,1 тенге за кВт. час, без учета НДС, в соответствии с Приказом № 59-ОД от 21.04.10 г. Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Актыобинской области.
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 01.07.10 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.