

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БАТЫС ТРАНЗИТ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 30.09.2014г.

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 30.09.2014 года.

ОСНОВАНИЕ

Пункты 2.1.3. и 2.1.4. Договора о представлении интересов держателей облигаций от 04.01.2006 г., заключенного между АО «Батыс транзит» и АО «АТФБанк».

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Акционерами Общества являются:

Наименование	Доля. %
ТОО «Мехэнергострой»	80
АО «KEGOC»	20
Итого	100

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, утвержденного 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», а также утвержденного 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 обязательств, возникших в результате организации строительства.

Трасса ВЛ 500кВ проходит по территории двух областей Актюбинской и Костанайской. По Актюбинской области в пределах г. Актобе, Хромтауского и Айтекебийского районов. По Костанайской области, в пределах г. Житикара, Житикаринского и Камыстинского районов.

При строительстве межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область» проектные разработки показали, что строительство новой линии протяженностью 486,66 км, а также двух подстанций «Житикара» и «Ульке», при традиционном исполнении не позволит полностью загружать линию, так как линия окажется «электрически шунтирована» тремя линиями юга России.

В этой связи, возникла необходимость в установке устройства, которое позволило бы регулировать величину передаваемой мощности по линии электропередачи.

14 Декабря 2008 года при участии Премьер-министра Республики Казахстан К. Масимова была официально открыта и поставлена под рабочее напряжение подстанция «Ульке».

29 Декабря 2008 года проведен комплексный пуск установленного оборудования ПС «Ульке», ПС «Житикара» и ВЛ 500 кВ «Ульке–Житикара» для проверки работоспособности технологических схем и проведения настроек всех систем контроля, управления, устройств защиты, блокировок, устройств сигнализации и контрольно-измерительных приборов.

29 Декабря 2008 года Общество получило лицензию на осуществление деятельности по передаче и распределению электрической энергии, эксплуатации электрических сетей и подстанций.

Коммерческая эксплуатация линии электропередачи начата 19 Февраля 2009 года по инвестиционному тарифу в размере 1,94 тенге/кВтч без НДС.

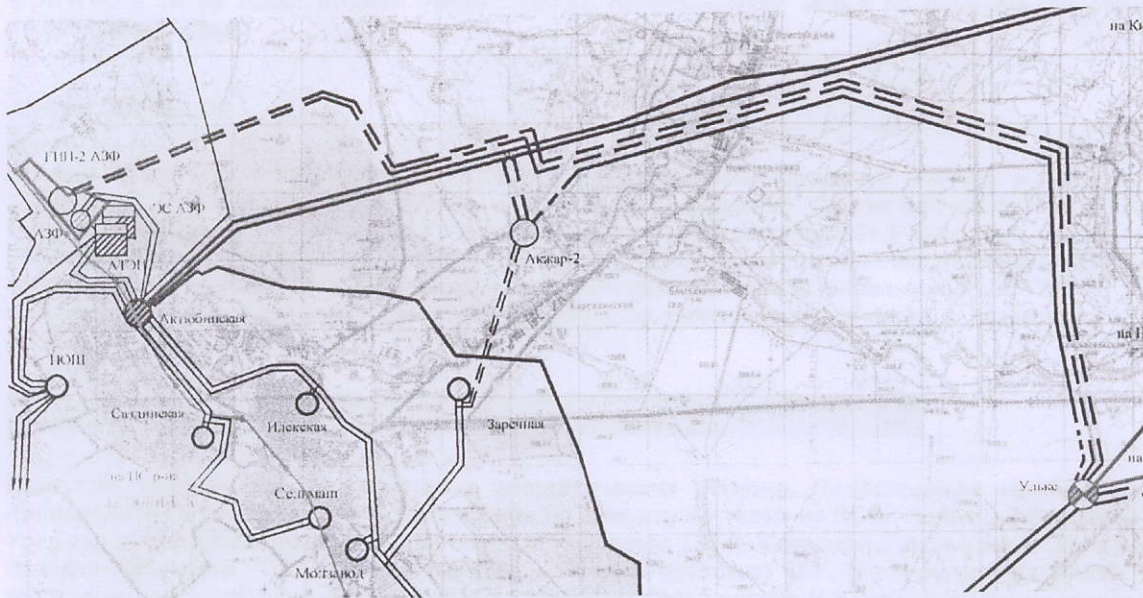
22 Июня 2011 года Приказом директора Департамента Агентства Республики Казахстан по регулированию естественных монополий по Актюбинской области № 58-ОД утвержден тариф на услуги по передаче и распределению электрической энергии в размере, 3,45 тенге за 1 кВт/час без НДС.

В целях улучшения финансового состояния Общества, принято решение об участии Общества в Программе посткризисного восстановления (оздоровление конкурентоспособных предприятий) утвержденной Постановлением Правительства от 4 марта 2011г № 225, (далее – Программа). Указанная Программа распространяется на предприятия, имеющие на 1 января 2011 года совокупную задолженность свыше 4,5 млрд. тенге.

27 Декабря 2012 года в соответствии с решением Совета по оздоровлению (протокол №17-5/И-76) АО «Батыс транзит» определено участником Программы. В 2012 г. АО «Батыс транзит» разместило облигации на общую сумму 123 150 000 тенге.

29 Мая 2013 года завершено строительство двух одноцепных высоковольтных линий электропередачи, протяженность которых составляет 37 км. каждая от ПС Ульке до ГПП-2 цеха №4 филиала АЗФ Казхром.

4 июля состоялся официальный запуск линий электропередачи напряжением 220 кВ, протяженность которых составляет 37 км каждая: от ПС Ульке до ГПП-2 цеха №4 филиала АЗФ Казхром.



ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 30.06.2014 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

НИН - KZ2СКУ13В996

Общий объем выпуска – 18 830 000 тыс. 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 8 купонный период обращения составила 7,1% годовых.

Выплаты вознаграждений на 30.06.2014, тыс.тг

№	Дата окончания купона	Ставка вознаграждения	Сумма подлежащая к выплате	Сумма фактически выплаченная	Дата окончательной выплаты
1	30.03.2007	8%	485 020	485 020	10.04.2007
2	30.03.2008	9%	1 276 503	1 276 503	03.04.2008
3	30.03.2009	19,20%	3 392 883	3 392 883	20.04.2009
4	30.03.2010	9,20%	1 723 720	1 723 720	16.04.2010
5	30.03.2011	7,80%	1 459 818	1 459 818	15.04.2011
6	30.03.2012	8,60%	1 608 132	1 608 132	12.04.2012
7	15.04.2013	6,40%	1 204 631	1 204 631	15.04.2013
8	15.04.2014	7,10%	1 336 387	1 336 387	15.04.2014
	Итого		12 487 094	12 487 094	

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".

Структура держателей облигаций

Держатели облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	56,08%
Банки второго уровня	31,68%
Брокерские, инвестиционные компании	0,81%
Страховые компании	5,89%
Другие	5,5%
Всего	100,00%

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 30.06.2014г. являются НПФ и ОООИУПА, а также банки второго уровня. Сумма облигационного займа по номинальной стоимости составляет 18 830 000 тыс. тенге

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ

Согласно

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: www.stat.gov.kz, данным Министерство индустрии и новых технологий Республики Казахстан www.mint.gov.kz, а также данным ATFBank Research.

Производство электрической энергии в Казахстане в 2013 году составило 91,9 млрд кВтч, что на 1,9% больше, чем в 2012 году. Расширение мощностей достигнуто за счет модернизации шестого энергоблока Аксуской ГРЭС, четвертого энергоблока Петропавловской ТЭЦ-2 и одиннадцатого турбоагрегата Усть-Каменогорской ТЭЦ.

Ниже в таблице представлена динамика производства электрической энергии в Казахстане с 2010 по 2013 год включительно:

	2010	2011	2012	2013
Производство, млн.кВт.ч	82 646	86 586	90 614	91 888

Казахстан делится на три основных энергетических региона. Подавляющее количество электроэнергии производится в северной части Казахстана. Во время существования СССР Западный Казахстан входил в систему Уральского территориально-производственного комплекса (ТПК), Северный, Восточный и Центральный Казахстан – Западно-Сибирского ТПК, Южный Казахстан – Средне-Азиатского ТПК. В результате Казахстан получил на своей территории три достаточно автономных энергетических пространства. И в настоящее время территория Казахстана в энергетическом отношении делится на три основных административных региона:

- Северный и Центральный регион, включающий Акмолинскую, Восточно-Казахстанскую, Карагандинскую, Костанайскую и Павлодарскую области, энергохозяйство которых объединено общей сетью Казахстана и имеет развитую связь с Россией. Производится около 71% всей электроэнергии Казахстана. Эта зона энергоизбыточна, часть ее передается в Южный регион Казахстана и часть экспортируется в Россию.
- Западный регион, включающий Актюбинскую, Атыраускую, Западно-Казахстанскую и Мангистаускую области, в силу своего географического удаления работает изолированно от остальной части Казахстана и не связан с ней единым технологическим процессом, но имеет электрическую связь с Россией. Мангистауская, Атырауская и Западно-Казахстанская области объединены общей электрической сетью, а энергохозяйство Актюбинской области работает изолированно. В 2009 г. реализован проект «Строительство межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актюбинская область».
- Южный регион, в который входят Алматинская, Жамбылская, Кызылординская и Южно-Казахстанская области, объединен общей электрической сетью и имеет развитую связь с Кыргызстаном и Узбекистаном. С 1998 г. Южная зона включена на параллельную работу (одинаковая частота) с Северным регионом. В 2009 г. была введена в эксплуатацию вторая линия электропередачи 500 кВ транзита «Север – Юг Казахстана».

Производство электроэнергии в Казахстане по областям (млн.кВт.ч)

Регион	Область	2012	2013
Северный	Акмолинская	729	730
	Восточно-Казахстанская	6 859	6 773
	Карагандинская	12 216	12 813
	Костанайская	1 858	1 799
	Павлодарская	41 242	40 701
	г.Астана	2 406	2 405
	Всего	65 309	65 222
	Доля, %	72%	71%
Южный	г.Алматы	434	388
	Южно-Казахстанская	1 400	1 237
	Жамбылская	1 565	1 778
	Кызылординская	1 336	1 621
	Алматинская	5 732	6 118
	Всего	10 467	11 142
	Доля, %	12%	12%
Западный	Актюбинская	2 712	2 989
	Атырауская	3 531	3 688
	Западно-Казахстанская	1 540	1 585
	Мангистауская	4 629	4 641
	Северо-Казахстанская	2 426	2 621
Всего	14 837	15 524	
	Доля, %	16%	17%

Почти 90% всей производимой в Казахстане в 2013 г. электроэнергии было выработано тепловыми станциями. 71% электроэнергии произведено в Северной зоне Казахстана. В целом Республика обеспечивает себя электроэнергией, чистый импорт незначительный, но в силу сложившейся схемы сетей Южный и Западный регионы вынуждены импортировать электроэнергию, а Северная зона экспортировать в Россию.

Согласно Комитету государственного энергетического надзора и контроля МИНТ РК, Россия впадает в энергозависимость от импорта электроэнергии из Казахстана, продолжая терять позиции на рынке экспорта электроэнергии. В 2013 году импорт электроэнергии из Казахстана увеличился вдвое: "Интер РАО" оказалось выгоднее закупать электроэнергию с Экибастузской ГРЭС-2, чем загружать собственные мощности в Сибири.

В 2013 году Россия почти в два раза увеличила импорт электроэнергии из Казахстана - с 1,97 млрд кВт ч в 2012 году до 3,9 млрд кВт ч. Экспорт в Казахстан, напротив, снизился на 27%, до 1,67 млрд кВт ч.

В индустриальную программу Казахстана включено 14 проектов электроэнергетики, 8 из них уже завершены. В 2013 году количество технологических нарушений в отрасли было снижено на 11,4%. Травматизм на энергопредприятиях снизился на 14,7%. Утвержден энергобаланс до 2020 года, в котором доля выработки из возобновляемых источников энергии составит 3% (к 2030 году ожидается 10%).

В настоящее время министерством индустрии и новых технологий совместно с фондом «Самрук-Казына» и ассоциацией KAZENERGY, с целью определения долгосрочной перспективы развития энергетической отрасли и перехода от административных мер регулирования к рыночным, разрабатывается Концепция развития топливно-энергетического комплекса до 2030 года. Ее составной частью станет энергобаланс страны до 2030 года.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Отчет о Прибылях и Убытках (в тыс.тг)

Наименование показателей	2012	9м 2013	2013	9м 2014
Доход от реализации продукции и оказания услуг	4 241 389	2 965 056	4 066 214	3 298 799
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	1 478 555	1 136 177	1 588 096	1 462 698
Валовая прибыль (стр.010 - стр. 020)	2 762 834	1 828 878	2 478 119	1 836 101
Валовая маржа	65%	62%	61%	56%
ЕБИТДА	3 435 845	2 326 943	3 144 444	2 581 838
ЕБИТДА Маржа	81%	78%	77%	78%
Прибыль (убыток) до налогообложения	912 052	354 243	469 259	487 888
Налог на прибыль	195 433	0	144 768	0
Чистая прибыль (убыток) за период	716 618	354 243	324 491	487 888

Выручка

За 9 мес. 2014 г. выручка составила 3 298 799 тыс. тг., что на 11,3% выше аналогичного периода 2013 года. За 31.12.2013 г. выручка составила 4 066 214 тыс.тг., что на 4,1% ниже уровня за 2012 год.

ЕБИТДА и Валовая Маржа:

За 9 мес. 2014 года валовая маржа снизилась на 6% по сравнению с аналогичным периодом 2013 года и на 5% по сравнению с 2013г и составила 56%.

Доходность деятельности частично обусловлена уровнем потерь электроэнергии при передаче. Изменение расходов по потерям электроэнергии при передаче связано с обратной зависимостью их количества от изменения объема передаваемой электрической энергии: при уменьшении объема передаваемой электроэнергии доля потерь в сетях ЛЭП увеличивается. Валовая маржа в 2013 году составила 61% от совокупного дохода, в 2012 год - 65%.

Прибыль (Убыток):

По результатам 9 месяцев 2014 года, Общество показывает положительный результат в размере 487 888 тыс.тенге.

Отчет о Движении Денежных Средств

Потоки операционной деятельности представляют собой оказанные услуги по транзиту электроэнергии, а также поступления вознаграждений по текущему и депозитному счетам. Выбытие денежных средств произошло по следующим статьям: поставщикам за товары, работы, услуги, выплаты заработной платы и налогов, выплата вознаграждений и прочие выплаты. Чистый поток денежных средств по операционной деятельности составил 772 226 тыс.тенге.

По инвестиционной деятельности за отчетный период наблюдается выбытие средств на общую сумму – 469 381 тыс.тенге за счет приобретения основных средств и НМА (-428 242 тыс.тенге), также за счет прочих выплат (-41 139 тыс.тг). За период было возвращено банковских вкладов на 414 680 тыс.тенге. Чистый приток денег по инвестиционной деятельности составил -54 544 тыс.тенге.

По финансовой деятельности движение денежных средств обусловлено получением и погашением займов. Всего по финансовой деятельности выбыло средств на сумму - 1 100 510 тыс.тенге.

По результатам работы Общества за отчетный период наблюдается уменьшение денежных средств на 382 985 тыс.тенге.

Баланс

Активы:

Активы компании на 77,21% сформированы за счет Нематериальных активов, 16,77% - составляют основные средства, 0,29% - денежные средства.

По состоянию на 30.09.2014г. балансовая стоимость нематериальных активов составила 17 832 998 тыс. тенге. К нематериальным активам Общества относятся программное обеспечение, интеллектуальная собственность, лицензия на передачу и распределение электроэнергии, эксплуатации электрических сетей и подстанций, нематериальный актив по концессии.

Балансовая стоимость основных средств составила 3 873 049 тыс. тенге, в том числе: линия электропередач, здания и сооружения, машины и оборудование.

Краткосрочная Дебиторская задолженность составила 422 937 тыс. тенге (1,83% от валюты баланса). Основными дебиторами Общества являются ТОО «Актобээнергоснаб», Донской ГОК - филиал АО ТНК «Казхром».

Пассивы:

78,22% пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства, которые представлены купонными облигационными займами номинальной стоимостью 100 тенге. Облигации размещены среди финансовых институтов. Основные держатели – накопительные пенсионные фонды.

14,29% (3 301 530 тыс.тенге) пассивов составляет кредит, предоставленный Евразийским банком развития на срок 84 месяца, до 9 Декабря 2015 года. Заем является целевым и предоставлен для финансирования затрат, связанных со строительством двух одноцепных ВЛ -220 кВ. Проект по строительству завершен (Актом государственной приемочной комиссии №21 от 29 мая 2013 г. объект принят в эксплуатацию).

1 апреля 2011 года Компании был предоставлен беспроцентный займ собственником (ТОО «Мехэнергстрой») для выплаты купонных вознаграждений. После дисконтирования сумма займа составила 805 061 тыс. тенге. Согласно дополнительному соглашению №2 компания обязуется осуществить возврат данного займа не ранее исполнения своих обязательств по кредитному договору заключенный с Евразийским банком.

Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность в сумме 941 939 тыс. тенге (4,14% валюты баланса) в основном образовалась из начисленных купонных вознаграждений по облигациям на сумму 235 279 тыс.тенге и краткосрочных авансов полученных 343 393 тыс.тенге.

Основной торговый кредитор – АО KEGOC. Причина образования задолженности - потери электрической энергии и обслуживание ЛЭП.

Собственный капитал компании по состоянию на 30.09.2014г. составляет 140 827 тыс. тенге, за отчетный период в результате полученной Чистой Прибыли, отрицательное значение СК впервые стало положительным.

Наименование показателя	31.12.2012	31.12.2013	31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-1,1	-0,9	-0,1	-1,7	4,6	Чистый доход
						Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	3%	1%	0%	1%	3%	Чистый доход
						Балансовая стоимость активов
Кoeffициент ликвидности	1,15	0,44	0,54	0,17	0,46	Краткосрочные активы
						краткосрочные обязательства
Кoeffициент заемных средств к собственному капиталу	-37,06	-70,57	-74,28	-121,82	163,00	Обязательства
Кoeffициент независимости (Equity to total assets ratio)	-0,03	-0,01	-0,01	-0,01	0,01	Собственный капитал
						Активы
Кoeffициент платежеспособности	-36,06	-69,57	-73,28	-120,82	164,00	Активы
						Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	-2,94	-11,20	-12,99	-11,97	15,56	Краткосрочные обязательства
						Собственный капитал
Кoeffициент привлечения	1,03	1,01	1,01	1,01	0,99	Совокупные обязательства
						Совокупные активы
Норма прибыли	17%	8%	1%	8%	15%	Совокупный доход до налогообложения
						Объем реализации
Кoeffициент оборачиваемости кредиторской задолженности	54,46	33,48	36,43	27,80	62,16	Объем реализации
						Кредиторская задолженность

*Баланс в приложении №1

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Расчет финансовых показателей Общества выполнен на основании данных финансовой отчетности, предоставленной Обществом.

- Сумма облигационного займа по состоянию на 30.09.2014 г. составляет 18 066 550 тыс. тенге.
- По состоянию на 30.09.2014г. деятельность Общества является прибыльной.
- 15 апреля 2014 г. Общество произвело выплату держателям облигаций вознаграждения за восьмой купонный период по инфраструктурным облигациям в размере 1 336 386 850 тенге 00 тиын.
- СК на 30.09.2014 имеет положительное значение (140 827 тыс. тенге), что положительно повлияло на коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности и рентабельности СК.
- 89,9% пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 30.09.2014 финансовое состояние АО «Батыс Транзит» оценивается как удовлетворительное, при этом наблюдается значительная положительная тенденция.

****Примечание:** Ответственность за составление документов, подтверждающих финансовое состояние Общества, несет руководство Общества. В период строительства Представитель держателей облигаций ежеквартально осуществляет проверку финансового состояния Общества. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Обществом

Приложение №1 Баланс на 30.09.2014год.

	Код стр.	30.09.2014		30.06.2014		Абсолютное изменение		Относительное изменение
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	%
АКТИВЫ								
I. Краткосрочные активы								
Денежные средства и их эквиваленты	01	66 105	0,29%	15 736	0,07%	50 370	0,22%	320,10%
Прочие краткосрочные финансовые активы	02	474 937	2,06%	132 858	0,58%	342 079	1,47%	257,48%
Торговая дебиторская задолженность	03	422 937	1,83%	180 137	0,79%	242 800	1,04%	134,79%
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	04	19 190	0,08%	17 041	0,07%	2 149	0,01%	12,61%
Запасы		3 272	0,01%	490	0,00%	2 782	0,01%	567,75%
Налоговые активы	05	32 290	0,14%	31 638	0,14%	652	0,00%	2,06%
Итого краткосрочных активов		1 018 732	4,41%	377 900	1,66%	640 832	2,75%	169,58%
II. Долгосрочные активы								
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	06	341 139	1,48%	354 544	1,56%	(- 13 404)	-0,08%	-3,78%
Долгосрочные авансы выданные		341 139		354 544		(- 13 404)		
Основные средства	07	3 873 049	16,77%	3 889 198	17,08%	(- 16 149)	-0,31%	-0,42%
Нематериальные активы	08	17 832 998	77,21%	18 125 586	79,58%	(- 292 588)	-2,36%	-1,61%
ЛЭП 500		17 825 253		18 117 536		(- 292 283)		
Лицензия на транспортировку		7 649		7 774		(- 125)		
Программное обеспечение		96		276		(- 180)		
Отложенные налоговые активы	09	29 793	0,13%	29 794	0,13%	(- 1)	0,00%	0,00%
КПН		29 793		29 794		(- 1)		
Незавершенное строительство	10	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-
Итого долгосрочных активов		22 076 979	95,59%	22 399 122	98,34%	(- 322 143)	-2,75%	-1,44%
БАЛАНС		23 095 711	100%	22 777 022	100%	318 690		1,40%
ПАССИВЫ								
III. Краткосрочные обязательства								
Текущая часть банковских займов	11	1 100 510	4,76%	1 100 510	4,83%	-	-0,07%	0,00%
Краткосрочная кредиторская задолженность	12	70 587	0,31%	147 917	0,65%	(- 77 330)	-0,34%	-52,28%
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	13	883 814	3,83%	941 939	4,14%	(- 58 124)	-0,31%	-6,17%
Купонные вознаграждения		470 559		235 279		235 279		
Вознаграждения по кредиту ЕАБР №179		40 373		7 791		32 582		
Вознаграждения по кредиту ЕАБР №62		55 811		10 771		45 041		
Краткосрочные авансы полученные		1 274		343 393		(- 342 118)		
Прочие краткосрочные обязательства		313 882		318 889		(- 5 007)		
Обязательства по социальному страхованию		404		378		26		
Обязательства по ОГВ		1 511		1 290		221		
Вознаграждения работникам				98		(- 98)		
Прочие краткосрочные оценочные обязательства				24 050		(- 24 050)		
Краткосрочные резервы	14	9 992	0,04%	11 680	0,05%	(- 1 688)	-0,01%	-14,45%
Налоги к оплате	15	125 935	0,55%	54 444	0,24%	71 491	0,31%	131,31%
Итого краткосрочных обязательств		2 190 838	9,49%	2 256 490	9,91%	(- 65 652)	-0,42%	-2,91%
IV. Долгосрочные обязательства								
Долгосрочная часть банковских займов	16	2 201 020	9,53%	2 201 020	9,66%	-	-0,13%	0,00%
Выпущенные облигации	17	18 066 550	78,22%	18 021 803	79,12%	44 747	-0,90%	0,25%
Долгосрочные начисленные обязательства	18	496 476	2,15%	486 459	2,14%	10 017	0,01%	2,06%
Итого долгосрочных обязательств		20 764 046	89,90%	20 709 283	90,92%	54 763	-1,02%	0,26%
V. Капитал								
Выпущенный капитал	19	300 000	1,30%	300 000	1,32%	-	-0,02%	0,00%
Резервы	20	182 606	0,79%	182 606	0,80%	-	-0,01%	0,00%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)		(- 341 779)	-1,48%	(- 671 356)	-2,95%	329 578	1,47%	-49,09%
Доля неконтролирующих собственников								
Всего капитал		140 827	0,61%	(- 188 751)	-0,83%	329 578	1,44%	-174,61%
БАЛАНС		23 095 711	100%	22 777 022	100%	318 689		1,40%