

**Финансовый анализ АО «Батыс Транзит»
по состоянию на 01.01.08 г.**

Анализ (горизонтальный, вертикальный) бухгалтерского баланса

Таблица 1.

Наименование статьи	На 01.01.08 г.		На 01.10.07 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	356 848,00	3,55%	1 657,70	0,02%	355 190,30	3,53%	21 426,69%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	336,00	0,00%	588,00	0,01%	-252,00	0,00%	-42,86%
Запасы	41 034,00	0,41%	1 055 864,00	14,64%	-1 014 830,00	-14,23%	-96,11%
Текущие налоговые активы	161 898,00	1,61%	120 192,00	1,67%	41 706,00	-0,05%	34,70%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные	6 169 608,00	61,45%	4 368 639,50	60,56%	1 800 968,50	0,90%	41,22%
Расходы будущих периодов	48,00	0,00%	185,10	0,00%	-137,10	0,00%	-74,07%
Итого краткосрочных активов	6 729 772,00	67,03%	5 547 126,30	76,89%	1 182 645,70	-9,86%	21,32%
Долгосрочные активы							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	12 912,00	0,13%	13 989,80	0,19%	-1 077,80	-0,07%	-7,70%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	19 704,00	0,20%	24 644,10	0,34%	-4 940,10	-0,15%	-20,05%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы	3 277 269,00	32,64%	1 628 339,60	22,57%	1 648 929,40	10,07%	101,26%
Итого долгосрочных активов	3 309 885,00	32,97%	1 666 973,50	23,11%	1 642 911,50	9,86%	98,56%
Итого активов	10 039 657,00	100,00%	7 214 099,80	100,00%	2 825 557,20	0,00%	39,17%
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	3,00	0,00%	4,80	0,00%	-1,80	0,00%	-37,50%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам			0,60	0,00%	-0,60	0,00%	-100,00%
Краткосрочная кредиторская задолженность	686 742,00	6,84%	22 106,60	0,31%	664 635,40	6,53%	3 006,50%
Краткосрочные оценочные обязательства	1 550,00	0,02%	2,00	0,00%	1 548,00	0,02%	77 400%
Прочие краткосрочные обязательства							
Итого краткосрочных обязательств	688 295,00	6,86%	22 114,00	0,31%	666 181,00	6,55%	3 012,49%
Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	9 709 391,00	96,71%	7 074 833,00	98,07%	2 634 558,00	-1,36%	32,74%
Дисконт по облигациям	-474 150,00	-4,72%	-48 147,20	-0,67%	-426 002,80	-4,06%	884,79%
Долгосрочная кредиторская задолженность							
Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	9 235 241,00	91,99%	7 026 685,80	97,40%	2 208 555,20	-5,41%	31,43%
Капитал							

Выпущенный капитал	300 000,00	2,99%	300 000,00	4,16%	0,00	-1,17%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-183 879,00	-1,83%	-134 700,00	-1,87%	-49 179,00	0,04%	36,51%
Доля меньшинства							
Итого капитал	116 121,00	1,16%	165 300,00	2,29%	-49 179,00	-1,13%	-29,75%
Итого пассивов	10 039 657,00	100,00%	7 214 099,80	100,00%	2 825 557,20	0,00%	39,17%

*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.

Анализ Активов Общества по состоянию на 01.01.08 г.

Анализ краткосрочных активов

Таблица 2.

Наименование статьи	На 01.01.08 г.		На 01.10.07 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные активы							
Денежные средства и их эквиваленты	356 848,10	5,30%	1 657,70	0,03%	355 190,30	5,27%	21 426,69%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	336,00	0,00%	588,00	0,01%	-252,00	-0,01%	-42,86%
Запасы	41 034,00	0,61%	1 055 864,00	19,03%	-1 014 830,00	-18,42%	-96,11%
Текущие налоговые активы	161 898,00	2,41%	120 192,00	2,17%	41 706,00	0,24%	34,70%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы:							
Авансы выданные	6 169 608,00	91,68%	4 368 639,50	78,76%	1 800 968,50	12,92%	41,22%
Расходы будущих периодов	48,00	0,00%	185,10	0,00%	-137,10	0,00%	74,07%
Итого краткосрочных активов	6 729 772,00	100,00%	5 547 126,30	100,00%	1 182 645,70	0,00%	21,32%

Расшифровка статьи «Основные средства»

Таблица 3.

Наименование статьи	На 01.01.08 г.		На 01.10.07 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Основные средства, всего							
в т. ч.:							
машины и оборудование, передаточные устройства							
транспортные средства	9 933,00	76,93%	10 665,00	76,47%	-732,00	0,46%	-6,86%
прочие основные средства	4 095,00	31,71%	4 388,00	31,46%	-293,00	0,25%	-6,68%
износ основных средств	1 116,00	8,64%	1 106,00	7,93%	10,00	0,71%	0,90%
Балансовая (остаточная) стоимость основных средств	12 912,00	100,00%	13 947,00	100,00%	-1 035,00	0,00%	-7,42%

Расшифровка статьи «Прочие долгосрочные активы»

Таблица 4.

Наименование статьи	Тыс. тенге	Доля, %
Натяжное и тормозное оборудование для строительства и монтажа линии электропередач	150 000,00	4,58%
Незавершенное строительство	3 127 269,00	95,42%
Прочие долгосрочные активы	3 277 269,00	100%

Расшифровка статьи «Незавершенное строительство»

Таблица 5.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Амортизация	29 500
Проектирование и инженерно-изыскательная работа	430 434
Расходы по вознаграждениям	654 093
Скидка по облигациям	3 980
Расходы по выпуску облигаций	1 814
Зарплата ПТО	11 625
Командировочные расходы	3 361
СМР	1 964 614
Компенсация за возмещение убытков	26 140
Налоги	1 474
Плата за пользование земельными	234

Итого	3 127 269
--------------	------------------

Анализ долгосрочных активов

Таблица 6.

Наименование статьи	На 01.01.08 г.		На 01.10.07 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	12 912,00	0,39%	13 989,80	0,84%	-1 077,80	-0,45%	-7,70%
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	19 704,00	0,60%	24 644,10	1,48%	-4 940,10	-0,88%	-20,05%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы	3 277 269,00	99,01%	1 628 339,60	97,68%	1 648 929,40	1,33%	101,26%
Итого долгосрочных активов	3 309 885,00	100,00%	1 666 973,50	100,00%	1 642 911,50	0,00%	98,56%

Расшифровка статьи «Авансы выданные»

Таблица 7.

Наименование дебитора	Сумма, тыс. тенге	Примечание
ТОО "BDO Казахстанаудит"	2 989	аудиторские услуги
ТОО "Компания Адила"	0	аренда
ТОО "ПРОМСТРОЙ-ЭНЕРГО"	3 938 936	железобетонные изделия
ТОО "Сименс "	105 603	поставка товаров
ТОО "ТаразТехнопроект"	5 243	технадзор
ТОО "ЭнергоСтройПроект"	11 700	дополнительные работы
АО "Абди Компани"	0	канц. товары
АО ССК"Актюбинскглавснаб"	0	спецодежда
АФ "Алматинский почтампт" АО "Казпочта"	126	подписка
ТОО "ALA Data Systems ltd"	1	ГСМ
ТОО "АгроТех Ресурс"	1 670 224	оборудование
ТОО "БИКО"	61	подписка
ТОО "Гелиос"	0	авиабилеты
ТОО "Компания Обис "	29	питьевая вода
ТОО "ТД Нерудник"	0	отсев строй материалов
ТОО "Центральный Дом Бухгалтера"	46	подписка
ТОО "Энергопром ЛТД"	434 633	оборудование
ТОО ПА " KAZGOR "	17	подписка
Итого	6 169 608	

Анализ Пассивов Общества по состоянию на 01.01.08 г.

Анализ краткосрочных обязательств

Таблица 8.

Наименование статьи	На 01.01.08 г.		На 01.10.07 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Краткосрочные обязательства							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	3,00	0,00%	4,80	0,02%	-1,80	-0,02%	-37,50%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам			0,60	0,00%	-0,60	0,00%	-100,00%
Краткосрочная кредиторская задолженность	686 742,00	99,77%	22 106,60	99,97%	664 635,40	-0,19%	3 006,50%
Краткосрочные оценочные обязательства	1 550,00	0,23%	2,00	0,01%	1 548,00	0,22%	77 400,00%
Прочие краткосрочные обязательства							
Итого краткосрочных обязательств	688 295,00	100,00%	22 114,00	100,00%	666 181,00	0,00%	3 012,49%

Анализ долгосрочных обязательств

Таблица 9.

Наименование статьи	На 01.01.08 г.		На 01.10.07 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	

Долгосрочные обязательства							
Долгосрочные финансовые обязательства	9 709 391,00	105,13%	7 074 833,00	100,69%	2 634 558,00	4,45%	37,24%
Дисконт по облигациям	-474 150,00	-5,13%	-48 147,20	-0,69%	-426 002,80	-4,45%	884,79%
Долгосрочная кредиторская задолженность							
Долгосрочные оценочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	9 235 241,00	100,00%	7 026 685,80	100,00%	3 747 793,40	0,00%	31,43%

Расшифровка статьи «Счета и векселя к оплате»

Таблица 10.

Наименование кредитора	Сумма, тыс. тенге	Примечание
"EURO TOURS GmbH" ФНФ	98	авиабилеты
Standart & Poor's International	3 617	услуги по присвоению рейтинга
АО "АТФБанк" г. Алматы	92	комиссия за представление интересов облигационеров
АО "Казкоммерц Секьюритиз"	692	за брокерские услуги
АО "Реестр-Сервис"	34	за ведение реестра держателей ценных бумаг
Крестьянское хозяйство "Тугеменов Сатыбалды"	318	за пользование земельным участком
Крестьянское хозяйство "Агро-1"	739	за пользование земельным участком
Крестьянское хозяйство "Валентина"	323	за пользование земельным участком
Крестьянское хозяйство "Газиз"	582	за пользование земельным участком
Крестьянское хозяйство "Дан"	4 471	за пользование земельным участком
Крестьянское хозяйство "Дюпов Мамарбек"	361	за пользование земельным участком
ТОО "2Day Telekom"	49	за интернет
ТОО "Energy invest"	125	аренда
ТОО "R.I.T"	6	обслуживание программы 1С
ТОО "Агрофирма "Карабатыр"	1 297	за пользование земельным участком
ТОО "Аккол"	6 317	за пользование земельным участком
ТОО "Инспэк-1"	872	за пользование земельным участком
ТОО "Казкоммерц РФЦА"	267	за брокерские услуги
ТОО "Коныспай-Агро"	3 167	за пользование земельным участком
ТОО "Корпорация Сайман"	156	аренда
ТОО "Львовский колос"	7 694	за пользование земельным участком
АО ООИУПА "ABN AMRO Asset Management"	22 612	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО ООИУПА "ABN AMRO Asset Management"	11 137	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО АФ "Казкоммерцбанк"	337 500	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Страховая компания "Казкоммерц-Полис"	37 986	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Банк развития Казахстана"	68 315	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "KEGOC"	45 360	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "НПФ Казахмыс"	38 475	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "НПФ Казахмыс"	23 018	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Казкоммерц Секьюритиз"	748	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Казкоммерц Секьюритиз"	1 144	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Казкоммерц Секьюритиз"	381	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Казкоммерц Секьюритиз"	1 905	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Казкоммерц Секьюритиз"	506	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Bailyk Asset Management"	42 760	Краткосрочные вознаграждения к выплате
АО "Bailyk Asset Management"	23 537	Краткосрочные вознаграждения к выплате
Задолженность по зарплате	81	
Итого	686 742	

Анализ собственного капитала

Таблица 11.

Наименование статьи	На 01.01.08 г.		На 01.10.07 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	Тыс. тенге	Доля, %	
Капитал							
Выпущенный капитал	300 000,00	258,35%	300 000,00	181,49%	0,00	76,86%	0,00%
Эмиссионный доход							
Выкупленные собственные долевые							

инструменты							
Резервы							
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	-183 879,00	-158,35%	-134 700,00	-81,49%	-49 179,00	-76,86%	134,08%
Доля меньшинства							
Итого капитал	116 121,00	100,00%	165 300,00	100,00%	-49 179,00	0,00%	-29,75%

Доходы и расходы Общества

Все расходы на реализацию проекта, в том числе расходы на строительство объекта, выплату купонного вознаграждения отражаются в статье «Незавершенное строительство», а также в статье «Авансы выданные». Кроме того, на период строительства компания-концессионер не может генерировать доход от основной деятельности, а финансирование проекта осуществляется на привлеченные средства от выпуска и размещения финансовых инструментов, в частности инфраструктурных облигаций Общества.

Расшифровка статьи «Нераспределенный доход (непокрытый убыток)» (за 2007 год)

Таблица 12.

Наименование	Тыс. тенге	Доля, %
Доходы		
Доход от реализации продукции и оказания услуг	1 796,00	11,36%
Доходы от финансирования	13 899,00	87,90%
Прочие доходы	117,00	0,74%
Всего доходов	15 812,00	100%
Расходы		
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	1 785,00	1,47%
Административные расходы	105 224,00	86,86%
Расходы на финансирование	13 899,00	11,47%
Прочие расходы	230,00	0,20%
Всего расходов	121 138,00	100%
Баланс (доходы - расходы)	- 105 326,00	

Основную часть расходов занимает статьи «Административные расходы» (86,86%), «Расходы на финансирование» (11,47%).

Основную часть доходов занимает «Доходы от финансирования» (87,90%), «Доход от реализации продукции и оказания услуг» по сделкам репо (11,36%).

Привлечение облигационного займа(суммы займов по состоянию на 01.01.08 г.)

Таблица 13.

Облигационер	Сумма займа, тыс. тенге	Доля, %
Банки	6 012 078,00	61,92
Управляющие компании	1 551 558,00	15,98
Страховые компании	562 755,00	5,80
Накопительные пенсионные фонды	911 000,00	9,38
Итого	9 709 391,00	100

Основными держателями инфраструктурных облигации Общества являются банки. Кроме того, облигации размещены среди управляющих и страховых компаний и накопительных пенсионных фондов.

За четвертый квартал 2007 года размещено 97 093 910 облигаций.

Распределение облигационного займа по состоянию на 01.01.08 г.

Таблица 14.

Объекты распределения облигационного займа	Сумма облигационного займа, тыс. тенге	Структура распределения облигационного займа
ТОО «Энергостройпроект»	430 434,80	Проектные и инженерно-исследовательские работы
ТОО «Энергостройпроект»	15 000,00	Дополнительные работы
ТОО «Энергостройпроект»	12 300,00	Прочие услуги
АО «Казкоммерцсекьюритиз»	9 709,40	Услуги андеррайтера
ТОО «АгроТех Ресурс»	1 670 223,60	Силовое оборудование
ТОО «ПромстройЭнерго»	6 023 889,00	Железобетонные изделия, строительномонтажные работы
ТОО «Энергопром ЛТД»	481 213,70	Коммутационное оборудование
Сделки РЕПО	1 054 019,50	
Итого	9 696 790,00	

Структура распределения облигационного займа (инвестиций) выглядит следующим образом:

Распределение облигационного займа по состоянию на 01.01.08 г.

График привлечения инвестиций*

Таблица 15.

Период	Сумма, тыс. тенге
2008 год	5 750 000,00
1-ый квартал	1 200 000
2-ой квартал	1 600 000
3-ий квартал	1 500 000
4 -ой квартал	1 450 000
2009 год	3 600 000
1-ый квартал	3 600 000
2-ой квартал	0
3-ий квартал	0
4 -ой квартал	0

*Данные предоставленные АО «Батыс Транзит»

Согласно нового графика привлечения инвестиций, предоставленного АО «Батыс Транзит».

Если следовать предоставленным расчетам графика по привлечению инвестиций, то можно сделать следующий вывод – на 01.01.08 года АО «Батыс Транзит» привлекло 9 709 391,00 тыс. тенге или 74,23% от общего запланированного объема инвестиции, однако, на отчетную дату эта цифра должна составлять 13 080 000,00 тыс. тенге. По сравнению с предыдущим отчетным периодом (третий квартал 2007 г.) наблюдается улучшение данного показателя.

В течение 2009 года планируется привлечь дополнительно 3 600 000 тыс. тенге путем увеличения объема выпуска обозначенного в проспекте выпуска облигаций или привлечением кредитов у банков.

Финансирование строительства по состоянию на 01.01.08 г.

Таблица 16.

Структура выплаченных авансов	Объекты распределения инвестиций	Сумма инвестиций, тыс. тенге
Силовое оборудование	ТОО "АгроТехРесурс"	1 670 223,60
Железобетонные изделия	ТОО "Промстройэнерго"	4 928 889,00
Коммутационное оборудование	ТОО "Энергопром ЛТД"	481 213,67
Проектирование и инженерно-изыскательские работы	ТОО "ЭнергоСтройПроект"	430 434,78
Прочие услуги	ТОО "ЭнергоСтройПроект"	12 300,00
Дополнительные работы	ТОО "ЭнергоСтройПроект"	15 000,00
Строительно-монтажные работы	ТОО "Промстройэнерго"	1 095 000,00
Итого		8 633 061,05

Финансовые показатели Общества

Таблица 17.

Наименование показателя	01.01.2008 г.	01.10.2007 г.	Изменение, %	Примечание
Рентабельность собственного капитала (Return On Equity, ROE), %	-1,58	-0,81	-95,06%	Доходность бизнеса, рассчитанная после вычета процентов
Рентабельность активов (ROA), %	-0,018	-0,019	5,26%	Чистая прибыль (доход после всех расходов и налогов) на каждый тенге вложенный в активы компании
Коэффициент текущей ликвидности	9,78	250,84	-96,10%	Возможность компании оплачивать свои счета
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	85,46	42,64	100,42%	Заемный капитал предоставляемый кредиторами на 1 тенге, предоставленный акционерами
Коэффициент финансовой независимости (Equity to total assets ratio)	0,012	0,022	-45,45%	Возможность компании обеспечивать внешние обязательства за счет использования собственных средств
Коэффициент платежеспособности	86,46	43,64	98,12%	Отношение величины капитала к ее суммарным активам
Коэффициент общей задолженности	98	42,64	129,83%	Процент активов компании финансируемый за счет заемного капитала

Заключения

Оценка финансового положения Общества произведена с помощью финансовых показателей и коэффициентов. Расчет финансовых показателей Общества выполнен на основании данных финансовой отчетности (баланс, отчет о доходах и расходах), предоставленной Обществом.

1. Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 01.01.08 г. демонстрирует динамику роста активов и обязательств, а также уменьшение собственного капитала Общества.
2. За четвертый квартал Активы Общества увеличились на 2 825 557,20 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило 39,17%. Увеличение активов в основном произошло за счет увеличения размера статей «Прочие долгосрочные активы» на 1 648 929,40 тыс. тенге, «Авансы выданные» на 1 800 968,50 тыс. тенге и «Денежные средства и их эквиваленты» на 355 190,30 тыс. тенге.

3. По состоянию на 01.01.08 г. Обязательства Общества увеличились на 2 874 736,20 тыс. тенге. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статей «Долгосрочные финансовые обязательства» на 2 634 558,00 тыс. тенге и «Краткосрочная кредиторская задолженность» на 664 635,40 тыс. тенге.
 4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах снизилась с 2,29% до 1,16%. Данное снижение связано с увеличением непокрытого убытка (с 134 700 тыс. до 183 879,00 тыс. тенге).
 5. Коэффициент рентабельности собственного капитала по состоянию на 01.01.08 г. составил -1,58%. Произошло снижение коэффициента на 95,06%, что говорит об увеличении убытков Общества.
 6. Коэффициент рентабельности активов определяет уровень прибыли, приходящий на каждый тенге используемых активов, по состоянию на 01.01.08 г. коэффициент составил - 0,018%. Произошло небольшое увеличение коэффициента на 5,26%.
 7. Коэффициент финансовой независимости Общества составил 0,012, финансирование идет за счет заемных средств, привлеченных путем размещения инфраструктурных облигаций. На отчетную дату коэффициент уменьшился на 45,45%.
 8. Коэффициент текущей ликвидности Общества по состоянию на 01.01.08 г. составил 9,78 и по сравнению с прошлым отчетным периодом уменьшился на 96,10%.
 9. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.01.08 г. составила 9 709 391,00 тыс. тенге (по грязной цене - 9 696 790,043 тыс. тенге) или 74,23% от запланированного на данный период времени объема.
 10. По состоянию на 01.01.08 г. чистый убыток Общества составляет 183 879 тыс. тенге. В период строительства (2,5 года), согласно базовым параметрам Концессионного соглашения, Общество не сможет генерировать доход, поэтому дополнительно в сумму облигационного займа были включены расходы на выплату вознаграждения в период строительства и первые 1,5 года эксплуатации. В сумму облигационного займа также закладывается рост стоимости строительных материалов, работ и услуг.
 11. В соответствии с финансовой отчетностью, предоставленной Обществом, за отчетный период со стороны Общества не наблюдалось нецелевого использования средств облигационного займа.
 12. В ноябре 2007 года Представителем держателей инфраструктурных облигаций был проведен мониторинг за своевременностью и качеством реализации проекта по строительству и эксплуатации межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актыбинская область» с выездом сотрудника представителя держателей облигаций и представителей крупного держателя инфраструктурных облигаций Общества – АО «Банк Развития Казахстана» на объект строительства. С результатами мониторинга можно ознакомиться на сайте АО «Казахстанская Фондовая Биржа» по адресу: www.kase.kz.
 13. Согласно п. 5.5. Постановления Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 16.07.07 г. №207 «О внесении изменений и дополнений в постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 12 ноября 2003 г. №397 »Об утверждении Правил исполнения представителем держателей облигаций своих функций и обязанностей, о порядке и случаях досрочного прекращения его полномочий, а также о требованиях к содержанию договора о представлении интересов держателей облигаций, заключаемого между эмитентом и представителем держателей облигаций», зарегистрированного в Министерстве юстиции РК 27.08.07 г. под №4891 представитель обязан ежеквартально опубликовывать в средствах массовой информации, определенных его уставом, анализ состояния залогового имущества. Учитывая, что в данном проекте обеспечением выступает Поручительство Правительства РК, размер которого является величиной неизменной - данный проект не подпадает под действие вышеуказанного требования.
 14. В соответствии с Технико-экономическим обоснованием проекта строительства межрегиональной линии электропередачи «Северный Казахстан – Актыбинская область» сметная стоимость проекта АО «Батыс Транзит» составляет 15 692 710 тыс. тенге, ставка вознаграждения по облигационному займу в базовом сценарии финансового-экономической модели равна 8% годовых, ставка рассчитывается как сумма инфляции и размер маржи. Рассчитанная сумма вознаграждения за период строительства и сметная стоимость составляют сумму облигационного займа в 18 830 000 тыс. тенге. Учитывая то, что уровень среднегодовой инфляции (январь-декабрь 2007 г. к январю-декабрю 2006 г.) составил 10,8%, а инфляция в годовом выражении (декабрь 2007 г. к декабрю 2006 г.) составила 18,8%, можно предположить удорожание проекта, так как купонное вознаграждение по облигациям соответственно возрастает.
- На основании проведенного анализа финансовой отчетности Общества по состоянию на 01.01.08 г., Представитель держателей облигаций уведомляет, что 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.**