

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.11 г (за 1 полугодие 2011 года)

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.07.11 года.

ОСНОВАНИЕ

Пункты 2.1.3. и 2.1.4. Договора о представлении интересов держателей облигаций №2 от 20.07.05 г., заключенного между АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» и АО «АТФБанк».

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года № 69086-1910-АО. Общество создано для реализации проекта по строительству и эксплуатации железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», 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 новой железнодорожной линии «Станция Шар–Усть-Каменогорск», утвержденным постановлением Правительства Республики Казахстан от 18 января 2005 года № 21.

Общество создано исключительно в целях строительства и эксплуатации новой железнодорожной линии ст. Шар – Усть-Каменогорск на территории Восточно-Казахстанской области Республики Казахстан на основе Концессионного соглашения, заключаемого между Обществом и Правительством Республики Казахстан. Правительство Республики Казахстан предоставляет Концессионеру исключительное право на строительство и эксплуатацию железнодорожной линии Станция Шар - Усть-Каменогорск. Общество осуществляет финансирование строительства и обеспечивает выполнение по обязательствам, возникшим в результате организации строительства.

Строительство и эксплуатация новой железнодорожной линии ст. Шар – Усть-Каменогорск 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 и эксплуатации железнодорожной линии "Станция Шар – Усть-Каменогорск" путем организации выпусков и размещения ценных бумаг Общества;
- эксплуатация железнодорожной линии "Станция Шар– Усть-Каменогорск" и иных объектов железнодорожной инфраструктуры;
- обслуживание и погашение обязательств, принятых Обществом при реализации инфраструктурных проектов;
- привлечение перевозчиков, грузоотправителей и пассажиров к пользованию услугами новых инфраструктурных объектов;
- обеспечение удовлетворительного технического состояния инфраструктурных объектов в течение периода эксплуатации обществом;
- организация представительств, филиалов, структурных подразделений, дочерних и зависимых организаций общества в соответствии с целью и предметом деятельности;
- рациональное природопользование договорной территорией для обеспечения экологической культуры на инфраструктурных объектах.

По состоянию на 01.07.11 г. акционерами общества являются:

Наименование	Доля. %
АО «Инвестиционный фонд Казахстана»	48,94
АО «НК «Казахстан темир жолы»	46,02
АО «КАЗЖОЛ ИНВЕСТ»	2,86
АО «Корпорация АВЕ»	2,18
Итого	100,00

ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА

Председатель Правления - Кажыбаев Айдар Сабыртаевич

Член Правления – Курманов Аскар Каиртаевич

Член Правления – Сембаев Талгат Тынышбаевич

ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 01.07.11 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

Первый выпуск (НИН KZ2CKY23B672)

Общий объем выпуска – 30.000.000.000 (тридцать миллиардов) тенге;

Номинальная стоимость облигаций– 1.000 (одна тысяча) тенге каждая;

Общее количество облигаций – 30 000 000 (тридцать миллионов) штук;

Вид облигаций– Именные купонные инфраструктурные бездокументарные;

Срок обращения– 23 (двадцать три) года с даты начала обращения;

Дата начала обращения– 2 августа 2005г.;

Ставка вознаграждения – плавающая, расчет которой производится с учетом индекса инфляции и фиксированной маржи, установленной в размере 0,45%. На период с 02.08.08 г. по 02.08.09 г. установлена ставка в размере 19,95%, с 02.08.09 г. по 02.08.10 г. 8,85% годовых соответственно. На шестой купонный период с 02.08.10 г. по 02.08.11 г. процентная ставка утверждена в размере 7,45%.

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

ИСПОЛНИТЕЛЬ

Главный специалист Отдела контроля финансовых услуг ДКК АО «АТФБанк» - Лузина Т.А.

АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА (ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ, ВЕРТИКАЛЬНЫЙ)

Таблица №1.

Наименование статьи	Код стр.	на конец отчетного периода		на начала отчетного периода		Абсолютное изменение		Относительное изменение
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	
А К Т И В Ы								
I. Краткосрочные активы								
Денежные средства и их эквиваленты	010	3 493 455	10,40%	2 307 678	7,03%	1 185 777	3,37%	51,4%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	011							
Производные финансовые инструменты	012							
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	013							
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	014							
Прочие краткосрочные финансовые активы	015							
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	016	433 745	1,29%	296 718	0,90%	137 027	0,39%	46,2%
Текущий подоходный налог	017	11	0,00%	11	0,00%	-	0,00%	0,0%
Запасы	018	62 837	0,19%	60 709	0,19%	2 128	0,00%	3,5%
Прочие краткосрочные активы	019	71 634	0,21%	39 824	0,12%	31 810	0,09%	79,9%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	4 061 682	12,10%	2 704 940	8,24%	1 356 742	3,85%	50,2%
Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи	101							
II. Долгосрочные активы								
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	110							
Производные финансовые инструменты	111							
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	112							
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	113							
Прочие долгосрочные финансовые активы	114							
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115	27 378	0,08%	39 019	0,12%	- 11 641	-0,04%	-29,8%
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116							
Инвестиционное имущество	117							
Основные средства	118	225 907	0,67%	179 540	0,55%	46 367	0,13%	25,8%
Биологические активы	119							
Разведочные и оценочные активы	120							
Нематериальные активы	121	23 235 347	69,20%	23 892 180	72,82%	- 656 833	-3,62%	-2,7%
Отложенные налоговые активы	122							
Прочие долгосрочные активы	123	6 027 866	17,95%	5 994 185	18,27%	33 681	-0,32%	0,6%
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	29 516 498	87,90%	30 104 924	91,76%	- 588 426	-3,85%	-2,0%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)		33 578 180	100,00 %	32 809 864	100,00 %	768 316		2,3%
П А С С И В Ы		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	%
III. Краткосрочные обязательства								
Займы	210							

Производные финансовые инструменты	211								
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	2 042 631	6,08%	3 579 313	10,91%	- 1 536 682	-4,83%	-42,9%	
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	81 279	0,24%	79 951	0,24%	1 328	0,00%	1,7%	
Краткосрочные резервы	214	22 111	0,07%	22 111	0,07%	-	0,00%	0,0%	
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	215								
Вознаграждения работникам	216	28 512	0,08%	26 988	0,08%	1 524	0,00%	5,6%	
Прочие краткосрочные обязательства	217	251 053	0,75%	345 526	1,05%	- 94 473	-0,31%	-27,3%	
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	2 425 586	7,22%	4 053 889	12,36%	- 1 628 303	-5,13%	-40,2%	
Обязательства выбывающих групп предназначенные для продажи	301								
IV. Долгосрочные обязательства									
Займы	310	3 640 000	10,84%	-	0,00%	3 640 000	10,84%	-	
Производные финансовые инструменты	311								
Долгосрочные финансовые обязательства	312	26 890 233	80,08%	26 675 126	81,30%	215 107	-1,22%	0,8%	
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313	279 297	0,83%	277 983	0,85%	1 314	-0,02%	0,5%	
Долгосрочные резервы	314								
Отложенные налоговые обязательства	315								
Прочие долгосрочные обязательства	316								
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	30 809 530	91,75%	26 953 109	82,15%	3 856 421	9,61%	14,3%	
V. Капитал									
Выпущенный капитал	410	11 861 000	35,32%	11 861 000	36,15%	-	-0,83%	0,0%	
Эмиссионный доход	411								
Выкупленные собственные долевые инструменты	412								
Резервы	413								
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	- 11 517 936	-34,30%	- 10 058 134	-30,66%	- 1 459 802	-3,65%	14,5%	
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	420								
Доля неконтролирующих собственников	421								
Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)	422	343 064	1,02%	1 802 866	5,49%	- 1 459 802	-4,47%	-81,0%	
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)		33 578 180	100,00 %	32 809 864	100,00 %	768 316		2,3%	

* 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

Краткосрочные активы

Таблица №2.

I. Краткосрочные активы	на конец отчетного периода		на начала отчетного периода		Абсолютное изменение		Относительное изменение %
	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	
Денежные средства и их эквиваленты	3 493 455	10,40%	2 307 678	7,03%	1 185 777	3,37%	51,4%
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи							
Производные финансовые инструменты							
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки							
Финансовые активы, удерживаемые до погашения							
Прочие краткосрочные финансовые активы							
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	433 745	1,29%	296 718	0,90%	137 027	0,39%	46,2%
Текущий подоходный налог	11	0,00%	11	0,00%	-	0,00%	0,0%

Запасы	62 837	0,19%	60 709	0,19%	2 128	0,00%	3,5%
Прочие краткосрочные активы	71 634	0,21%	39 824	0,12%	31 810	0,09%	79,9%
Итого краткосрочных активов	4 061 682	12,10%	2 704 940	8,24%	1 356 742	3,85%	50,2%

Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Услуги по предоставлению железнодорожной линии по грузоперевозкам и пассажироперевозкам, в том числе по следующим организациям:	
АО «НК «Казахстан темир жолы»	423 464
АО «Пассажирские перевозки»	10 281
Итого	433 745

Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные активы»

Таблица №4.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Предоплата по прочим налогам и платежам:	
Земельный налог	1 972
Налог на имущество	83
Налог на транспортные средства	1 073
Краткосрочные авансы выданные, в т.ч:	
АО «КазМунайГаз Онiмдерi» по ВКО Филиал	1 300
АО «НК «Казахстан темир жолы»	0
ТОО «Снап»	20 899
АО «Арыс Сервис»	797
ТОО «ТМЗ Сервис Казахстан»	42 000
ТОО «Узень»	672
ИП «Михеев»	235
ТОО «Казаналитик и К»	780
прочие	746
Расходы будущих периодов	
Страхование	1 077
Итого	71 634

Долгосрочные активы

Таблица №5.

II. Долгосрочные активы	на конец отчетного периода		на начала отчетного периода		Абсолютное изменение		Относительное изменение
	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи							
Производные финансовые инструменты							
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки							
Финансовые активы, удерживаемые до погашения							
Прочие долгосрочные финансовые активы							
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	27 378	0,08%	39 019	0,12%	- 11 641	-0,04%	-29,8%
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционное имущество							
Основные средства	225 907	0,67%	179 540	0,55%	46 367	0,13%	25,8%
Биологические активы							
Разведочные и оценочные активы							
Нематериальные активы	23 235 347	69,20%	23 892 180	72,82%	- 656 833	-3,62%	-2,7%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы	6 027 866	17,95%	5 994 185	18,27%	33 681	-0,32%	0,6%
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	29 516 498	87,90%	30 104 924	91,76%	- 588 426	-3,85%	-2,0%
Баланс	33 578 180	100,00%	32 809 864	100,00%	768 316	0,00%	2,3%

Расшифровка статьи «Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность»

Таблица №6.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Задолженность подрядчиков и поставщиков, в т.ч.:	
<i>АО «Желдорстрой»</i>	27 378
<i>ГосНПЦзем ДГП ВК</i>	0
Итого	27 378

Расшифровка статьи «Прочие долгосрочные активы»

Таблица №7.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Капитализированные расходы по незавершенному строительству, в т.ч.:	
<i>Авторский надзор</i>	7 013
<i>Возм.потерь земель с/х и л/х пр-ва согл п2ст105 Зем.Кодекса РК</i>	21 276
<i>Восстановительная стоимость зеленых насаждений, попадающих под вынужденное уничтожение</i>	170
<i>Земельный налог</i>	6 982
<i>Инжиниринговые услуги (по технадзору)</i>	10 245
<i>Корректировка проектно-сметной документации</i>	8 200
<i>Проверка приборов СЦБ (сигнализация централизация блокировка)</i>	17 054
<i>Проектно-сметная документация (стадия проект)</i>	64 813
<i>Проектно-сметная документация (стадия рабочая документация)</i>	20 033
<i>Строительно-монтажные работы</i>	4 185 330
<i>Расходы по вознаграждению по облигациям</i>	728 225
<i>Начисленный купон (дисконт)</i>	472 649
<i>Проведение госэкспертизы по корректировке сметной документации по проекту</i>	595
<i>Землеустроительные работы и составление оценочных документов</i>	2 226
<i>Общие управленческие и прочие расходы</i>	449 374
<i>Прочие</i>	33 681
Итого	6 027 866

АНАЛИЗ ПАССИВОВ

Краткосрочные обязательства

Таблица №8.

III. Краткосрочные обязательства	на конец отчетного периода		на начала отчетного периода		Абсолютное изменение		Относительное изменение
	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	
Займы							
Производные финансовые инструменты							
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	2 042 631	6,08%	3 579 313	10,91%	- 1 536 682	-4,83%	-42,9%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	81 279	0,24%	79 951	0,24%	1 328	0,00%	1,7%
Краткосрочные резервы	22 111	0,07%	22 111	0,07%	-	0,00%	0,0%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу							
Вознаграждения работникам	28 512	0,08%	26 988	0,08%	1 524	0,00%	5,6%
Прочие краткосрочные обязательства	251 053	0,75%	345 526	1,05%	- 94 473	-0,31%	-27,3%
Итого краткосрочных обязательств	2 425 586	7,22%	4 053 889	12,36%	- 1 628 303	-5,13%	-40,2%
Обязательства выбывающих групп предназначенные для продажи							

Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные финансовые обязательства»

Таблица №9.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Обязательства по вознаграждениям	2 042 631
Итого	2 042 631

Расшифровка статьи «Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность»

Таблица №10.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Торговая кредиторская задолженность; в т.ч.:	
ТОО «Жоларна»	14 347
ТОО «Казэлектромонтаж-С»	14 360
АО «Национальная компания «Казахстан темир жолы»	13 286
Гос НПЦзем ДГП ВК	3 892
АО «Агромашхолдинг»	25 676
ТОО «Азия Авто»	5 840
ТОО «ВиразСпецТехника»	2 450
Прочие	1 428
Итого	81 279

Расшифровка статьи «Краткосрочные резервы»

Таблица №11.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Резерв по отпускам	22 111
Итого	22 111

Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные обязательства»

Таблица №12.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Обязательства по прочим налогам и обязательным платежам, в т.ч.:	
НДС	15 339
Социальный налог	983
Индивидуальный подоходный налог	2 627
Прочие налоги	44
Отчисления в пенсионные фонды	4 344
Отчисления в фонд социального страхования	1 617
Прочие текущие обязательства, в т.ч.:	
Текущая задолженность перед подотчетными лицами	130
Задолженность по исполнительным листам	22
Задолженность по гарантийным взносам	389
Пеня по невыплаченному купону держателям облигаций	225 557
Итого	251 053

Долгосрочные обязательства

Таблица №14.

IV. Долгосрочные обязательства	на конец отчетного периода		на начала отчетного периода		Абсолютное изменение		Относительное изменение
	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля%	
Займы	3 640 000	10,84%	-	0,00%	3 640 000	10,84%	-
Производные финансовые инструменты							
Долгосрочные финансовые обязательства	26 890 233	80,08%	26 675 126	81,30%	215 107	-1,22%	0,8%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	279 297	0,83%	277 983	0,85%	1 314	-0,02%	0,5%
Долгосрочные резервы							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
Итого долгосрочных обязательств	30 809 530	91,75%	26 953 109	82,15%	3 856 421	9,61%	14,3%

Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №15.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	
	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Финансовые обязательства	29 993 890	29 993 890
Дисконт	-3 103 657	-3 318 764
Итого	26 890 233	26 675 126

Расшифровка статьи «Долгосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №16.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	Примечание
ТОО «Желдорстрой»	279 297	Гарантийная сумма в размере 5% от суммы выполненных работ по договору
Итого	279 297	

Расшифровка статьи «Займы»

Таблица №17.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына»	3 640 000
Итого	3 640 000

АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №18

Наименование статьи	на 01.07.11		На 01.01.11г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля %	Тыс. тенге	доля. %	
Капитал							
Уставный капитал	11 861 000	3457,37%	11 861 000	3457,37%	0	0,00%	0,00%
Неоплаченный капитал	-		-				
Выкупленные собственные долевые инструменты	-		-				
Эмиссионный доход	-		-				
Резервы	-		-				
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-11 517 936	-3357,37%	-10 058 134	-2931,85%	-1 459 802	-425,52%	14,51%
Доля меньшинства	-		-				
Итого капитал	343 064	-3357,37%	1 802 866	525,52%	-1 459 802	-3882,89%	-80,97%

РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Таблица №19.

Наименование показателей	На 01.07.11 г.	На 01.01.11 г.
	Тыс. тенге	
Доход от реализации продукции и оказания услуг	1 163 879	665 607
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	1 115 154	1 124 198
Валовая прибыль	48 725	-458 591
Доходы от финансирования		
Прочие доходы	1 130	2 225
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг		
Административные расходы	384 813	453 934
Расходы на финансирование	1 123 642	1 327 230
Прочие расходы		
Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия		
Прибыль (убыток) от продолжаемой деятельности	-1 459 802	-2 240 093
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		
Прибыль (убыток) до налогообложения	-1 459 802	-2 240 093
Расходы по корпоративному подоходному налогу		
Итоговая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	-1 459 802	-2 240 093
Доля меньшинства		
Итоговая прибыль (убыток) за период	-1 459 802	-2 240 093

Расшифровка статьи «Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг»

Таблица №20.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Затраты на оплату труда персонала, непосредственно занятого в эксплуатации железной дороги	166 683
Отчисления от зарплаты персонала, непосредственно занятого в эксплуатации железной дороги	15 773
Амортизация активов	673 835
Техническое обслуживание и текущий ремонт устройств автоматики, сигнализации и связи	76 416
Техническое обслуживание и текущий ремонт электрических сетей	76 947
электроэнергия	11 302
Услуги связи	2 515
Расходы на страхование	1 115
Расходы на резерв по отпускам	0
Командировочные расходы	513
Отчистка путей от снега	37 668
Охрана объекта	0
Расходы по налогам	11 148
Услуги тракторной техники	16 221
Услуги локомотивной тяги	1 760
Прочие расходы по содержанию и эксплуатации железнодорожной линии	23 258
Итого	1 115 154

Расшифровка статьи «Административные расходы»

Таблица №21.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Расходы на персонал, в т.ч.:	
оплата труда работников, относящихся к АУП	82 140
отчисления от оплаты труда работников, относящихся к АУП	8 089
командировочные расходы	9 387
Расходы на содержание и обеспечение деятельности, в т.ч.:	
амортизация активов	3 790
коммунальные услуги, включая э/э	363
расходы по операционной аренде	5 137
расходы на услуги связи	1 784
расходы по налогам	334
аудиторские, консалтинговые и информационные услуги	3 667
расходы на страхование	749
услуги банка	1 416
ежегодный листинговый сбор	1 512
пеня по невыплаченному купону держателям облигаций	46 453
прочие расходы	4 885
Амортизация дисконта по облигациям	215 107
Итого	384 813

ДОХОДЫ ЗА 2 КВАРТАЛ 2011 ГОДА

Основным источником поступления денежных средств является предоставление в пользование железнодорожных путей, основными потребителями которых являются АО «НК «Казakhstan темир жолы» и АО «Пассажирские перевозки».

Таблица №22.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Услуги по предоставлению в пользование железнодорожных путей (для грузовых перевозок)	1 116 421
Услуги по предоставлению в пользование железнодорожных путей (для пассажирских перевозок)	47 458
Итого	1 163 879

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

Структура облигационеров

Таблица №23.

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	89,49%
Страховые организации	3,99%
Банки второго уровня	3,33%
Брокерские, инвестиционные компании	1,34%
Физические лица	0,01%
Другие	1,83%
Итого	100,00%

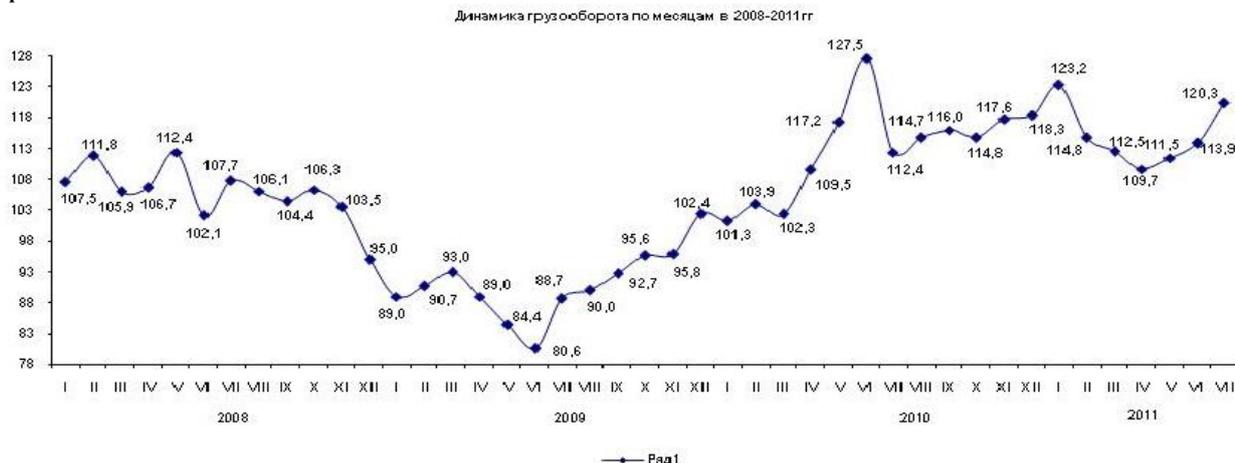
Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.07.11 г. являются НПФ и ООИУПА. Сумма привлеченного облигационного займа по номинальной стоимости составляет 29 993 890 тыс. тенге. Количество размещенных облигаций составляет 6 110 шт.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: www.stat.kz.

Динамика грузооборота по месяцам в 2008 - 2011 гг.

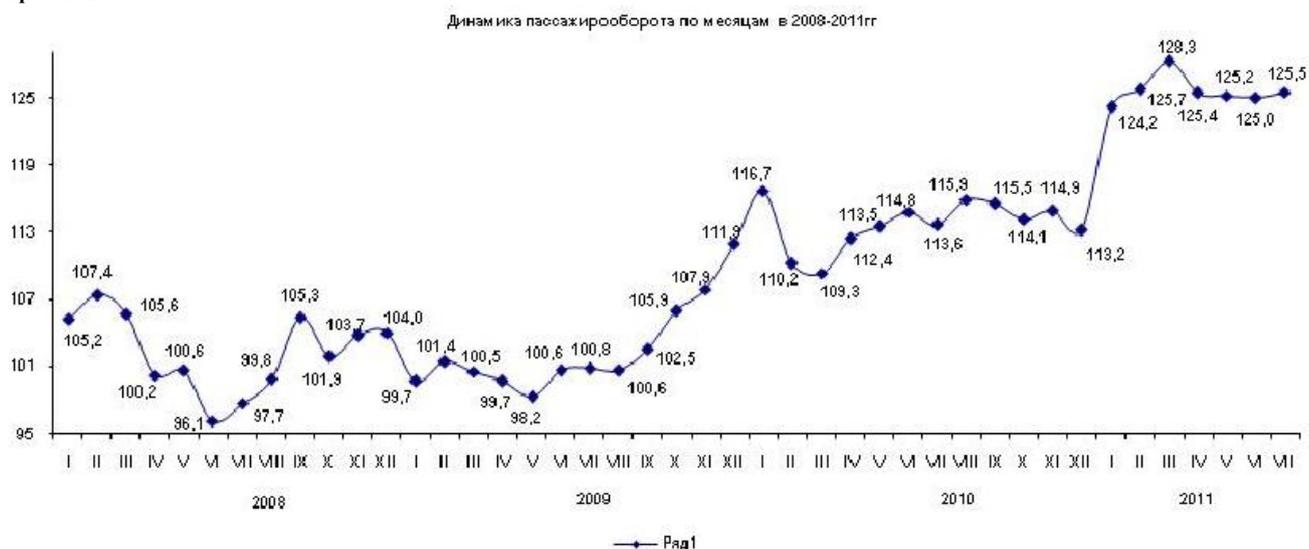
Диаграмма 1.



По сравнению с аналогичным периодом 2010 г. наблюдается некоторое уменьшение показателей.

Динамика пассажирооборота по месяцам в 2008 - 2011 гг.

Диаграмма 2.



По сравнению с аналогичным периодом 2010 г. наблюдается значительное увеличение объемов пассажирооборота.

Динамика перевозки грузов и пассажиров по месяцам в 2008 - 2010 гг. (данные не изменены на сайте www.stat.kz на дату подготовки данного отчета)

Диаграмма 3.

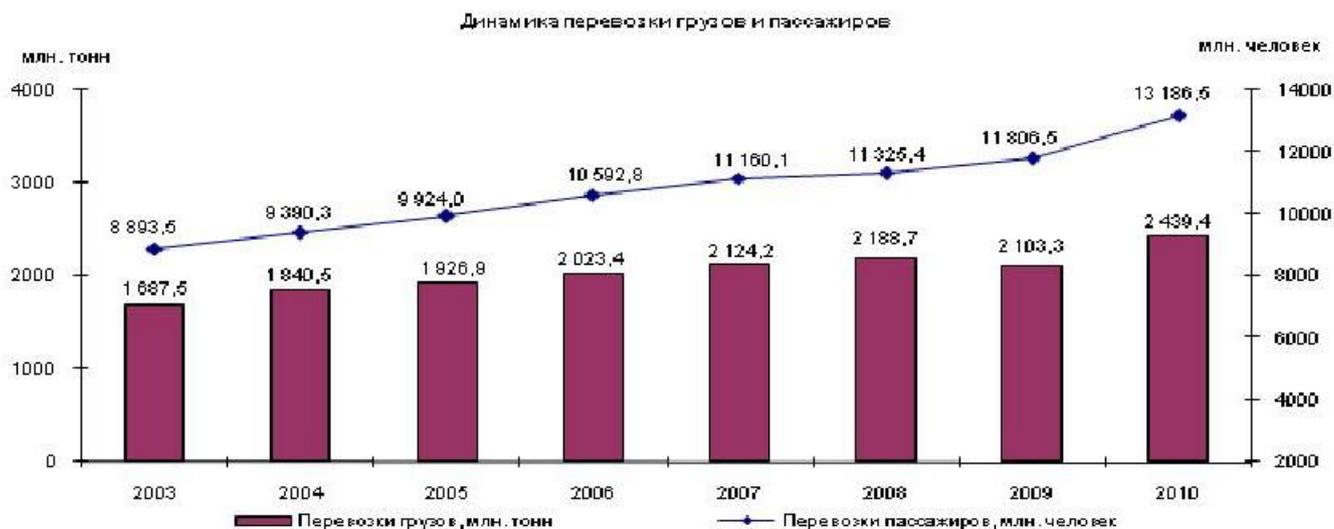


Таблица 26. (данные не изменены на сайте www.stat.kz на дату подготовки данного отчета)

Перевезено грузов, багажа, грузобагажа, тыс. тонн	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь	ноябрь	декабрь
2007	20454,9	18964,5	21411,7	21791,0	21560,5	21145,5	21608,5	21549,7	22405,4	22998,9	23012,0	24945,5
2008	22530,2	21794,9	23347,4	22635,1	22807,4	22168,5	22200,0	23146,6	23394,1	24022,5	22995,9	20505,2
2009	16706,0	17688,7	19491,8	18524,0	20319,3	17921,3	21379,9	22713,0	23147,7	24040,4	22481,5	22993,7
2010	18917,1	19927,9	21719,2	22576,7	22543,8	21590,8	21746,7	21842,2	22336,5	23993,3	24290,7	24178,3
Грузооборот, млн. ткм												
2007	15535,4	14286,7	16393,5	16602,2	15256,0	16645,0	15634,9	17018,1	17527,9	18025,7	18005,4	19627,5
2008	17178,0	17127,3	17984,5	17623,5	18393,8	17336,1	17702,0	18613,8	18276,6	19362,1	18239,2	17273,7
2009	13987,1	14256,0	15713,5	14903,3	16117,9	14302,4	16931,0	17778,7	17778,8	18584,8	17157,7	17407,1
2010	14682,4	15202,8	16646,2	17545,5	18056,4	17407,1	17563,1	17751,5	17957,3	19703,5	19231,4	18966,0
Перевезено пассажиров, тыс. человек												
2007	1337,2	1241,2	1499,8	1447,6	1454,9	1824,8	1891,8	1750,8	1481,6	1363,7	1373,9	1394,5
2008	1285,9	1225,2	1282,9	1317,5	1353,7	1528,7	1630,1	1816,1	1565,0	1411,9	1518,1	1586,2

2009	1359,8	1246,6	1361,5	1320,6	1357,5	1636,1	1921,9	1859,5	1437,7	1379,8	1380,7	1445,6
2010	1546,6	1297,9	1492,7	1493,1	1581,0	1726,8	1887,1	1933,3	1567,6	1594,8	1393,0	1603,2
Пассажирооборот, млн. пкм												
2007	986,3	897,6	1189,9	1138,5	1278,2	1544,5	1614,2	1356,0	1095,8	1241,0	1104,3	1141,1
2008	1042,6	978,5	1018,5	1000,8	1115,3	1232,5	1381,7	1414,0	1375,0	1160,7	1182,2	1228,7
2009	1074,3	1039,1	1109,8	1109,6	1274,6	1326,6	1444,8	1423,9	1179,0	1156,1	1173,2	1208,8
2010	1482,3	1025,3	1087,5	1119,1	1177,5	1469,5	1529,9	1600,0	1272,2	1360,4	1365,8	1310,4

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 21.

Наименование показателей	на 01.07.2011	на 01.01.2011	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-3357,37%	-562,29%	Чистый доход Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	-34,30%	-30,96%	Чистый доход Балансовая стоимость активов
Коэффициент ликвидности (%)	167,45%	66,72%	Краткосрочные активы Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	96,88	17,16	Обязательства Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	0,01	0,06	Собственный капитал Активы
Коэффициент платежеспособности	97,88	18,16	Активы Собственный капитал
Коэффициент покрытия	1,67	0,67	Краткосрочные активы Краткосрочные обязательства
Соотношение заемных и собственных средств	7,07	2,24	Краткосрочные обязательства Собственный капитал
Коэффициент привлечения	0,99	0,95	Совокупные обязательства Совокупные активы
Норма прибыли	-1,31	-1,99	Совокупный доход до налогообложения Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	309,27%	314,08%	Объем реализации Кредиторская задолженность

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Оценка финансового положения Общества произведена с помощью финансовых показателей и коэффициентов. Расчет финансовых показателей Общества выполнен на основании данных финансовой отчетности, в том числе изменения в бухгалтерском балансе за предыдущий период, предоставленной Обществом.

1. Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 01.07.11 г. демонстрирует динамику увеличения активов и обязательств.
2. За 1 полугодие 2011 г. активы Общества увеличились на 768 316 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило 2,23%. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статей «Денежные средства» и «Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность».
3. По состоянию на 01.07.11 г., за 1 полугодие, Обязательства Общества увеличились на 2 228 198 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило 6,70%. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статьи «Займы».
4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах уменьшилась с 5,49% до 1,02%. Данное уменьшение связано с ростом непокрытых убытков.
5. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.07.11 г. составила 29 993 890 тыс. тенге. В течение отчетного периода размещение облигаций не производилось.
6. Количество неразмещенных облигаций составляет 6 110 штук, в т.ч. выкупленных 6 110 штук.
7. За отчетный период чистый убыток Общества составил (1 459 802) тыс. тенге.
8. В начале 2009 г. Общество начало временную эксплуатацию объекта, на проектную мощность объект выйдет после сдачи объекта в постоянную эксплуатацию.
9. Обществом были проведены мероприятия по согласованию проектов соглашений и подписанию договоров с держателями облигаций о рассрочке платежа по выплате пени за вышеупомянутую просрочку по выплате купонного вознаграждения (период 2008 – 2009 г.), допущенную в связи с дефолтом. На данный момент были произведены следующие транши.

Дата	Тенге
24.06.11	8 099 563,30
23.05.11	8 099 563,30
25.04.11	8 099 563,30
25.03.11	8 099 563,30
28.02.11	8 099 563,30
27.01.11	8 099 563,30
25.12.10	13 714 154,85
25.11.10	13 714 154,85
27.10.10	13 714 154,85
29.09.10	13 742 233,98

10. 22.06.11 Общество выплатило пеню за 5-й купонный период (с 14.08.10 по 01.03.11 гг.) за 198 дней просрочки в размере 102 196 681,70 тенге.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Общества по состоянию на 01.07.11 г. Представитель держателей облигаций уведомляет, что Общество в настоящее время не 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 не привлекал экспертов для проверки деятельности Эмитента. Все вышеизложенные заключения сделаны на основе данных, предоставленных Обществом.**