

## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.10 г.

### ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 01.10.10 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 01.10.10 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 01.10.10 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 следующий 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» - Мусин Тимур Васильевич.

## АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА (ГОРИЗОНТАЛЬНЫЙ, ВЕРТИКАЛЬНЫЙ)

Таблица №1.

Наименование статьи	На 01.10.10 г.		На 01.07.10 г.		Абсолютное изменение*		Относительное изменение**, %
	Тыс. тенге	Доля %	Тыс. тенге	Доля %	Тыс. тенге	Доля %	
<b>Краткосрочные активы</b>							
Денежные средства	2 224 873	6,77%	2 093 724	6,36%	131 149	0,41%	6,26%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	201 480	0,61%	164 544	0,50%	36 936	0,11%	22,45%
Запасы	28 883	0,09%	32 638	0,10%	-3 755	-0,01%	-11,50%
Текущие налоговые активы	2 301	0,01%	2 336	0,01%	-35	0,00%	-1,50%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы	99 347	0,30%	7 588	0,02%	91 759	0,28%	1209,26%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>2 556 884</b>	<b>7,78%</b>	<b>2 300 830</b>	<b>6,99%</b>	<b>256 054</b>	<b>0,79%</b>	<b>11,13%</b>
<b>Долгосрочные активы</b>							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	116 546	0,35%	118 781	0,36%	-2 235	-0,01%	-1,88%
Биологические активы							
Незавершенное строительство							
Нематериальные активы	24 222 436	73,73%	24 553 336	74,58%	-330 900	-0,85%	-1,35%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы (незавершенное строительство)	5 957 437	18,13%	5 947 569	18,07%	9 868	0,07%	0,17%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>30 296 419</b>	<b>92,22%</b>	<b>30 619 686</b>	<b>93,01%</b>	<b>-323 267</b>	<b>-0,79%</b>	<b>-1,06%</b>
<b>Итого активов</b>	<b>32 853 303</b>	<b>100,00%</b>	<b>32 920 516</b>	<b>100,00%</b>	<b>-67 213</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,20%</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	23 206	0,07%	34 008	0,10%	-10 802	-0,03%	-31,76%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	5 082	0,02%	5 008	0,02%	74	0,00%	1,48%
Краткосрочная кредиторская задолженность	3 401 624	10,35%	2 806 026	8,52%	595 598	1,83%	21,23%
Краткосрочные оценочные обязательства	13 855	0,04%	19 308	0,06%	-5 453	-0,02%	-28,24%
Прочие краткосрочные обязательства	234	0,00%	0	0,00%	234	0,00%	100,00%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>3 444 001</b>	<b>10,48%</b>	<b>2 864 350</b>	<b>8,70%</b>	<b>579 651</b>	<b>1,78%</b>	<b>20,24%</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>							
Долгосрочные финансовые обязательства	26 567 572	80,87%	26 460 018	80,38%	107 554	0,49%	0,41%
Долгосрочная кредиторская задолженность	276 145	0,84%	275 690	0,84%	455	0,00%	0,17%
Обязательства по процентам							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>26 843 717</b>	<b>81,71%</b>	<b>26 735 708</b>	<b>81,21%</b>	<b>108 009</b>	<b>0,49%</b>	<b>0,40%</b>
<b>Капитал</b>							
Уставный капитал	11 861 000	36,10%	11 861 000	36,03%	0	0,07%	0,00%
Неоплаченный капитал							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Эмиссионный доход							
Резервы							
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-9 295 415	-28,29%	-8 540 542	-25,94%	-754 873	-2,35%	8,84%
Доля меньшинства							
<b>Итого капитал</b>	<b>2 565 585</b>	<b>7,81%</b>	<b>3 320 458</b>	<b>10,09%</b>	<b>-754 873</b>	<b>-2,28%</b>	<b>-22,73%</b>
<b>Итого пассивов</b>	<b>32 853 303</b>	<b>100,00%</b>	<b>32 920 516</b>	<b>100,00%</b>	<b>-67 213</b>	<b>0,00%</b>	<b>-0,20%</b>

\*Абсолютное изменение – размер изменения показателя на отчетный период по отношению к аналогичному показателю прошлого периода.

\*\*Относительное изменение – процентное изменение показателя отчетного периода к аналогичному показателю прошлого периода.

## АНАЛИЗ АКТИВОВ

### Краткосрочные активы



Таблица №2.

Наименование статьи	На 01.10.10 г.		На 01.07.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля %	Тыс. тенге	Доля. %	Тыс. тенге	Доля. %	
<b>Краткосрочные активы</b>							
Денежные средства	2 224 873	87,02%	2 093 724	91,00%	131 149	-3,98%	6,26%
Краткосрочные финансовые инвестиции							
Краткосрочная дебиторская задолженность	201 480	7,88%	164 544	7,15%	36 936	0,73%	22,45%
Запасы	28 883	1,13%	32 638	1,42%	-3 755	-0,29%	-11,50%
Текущие налоговые активы	2 301	0,09%	2 336	0,10%	-35	-0,01%	-1,50%
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи							
Прочие краткосрочные активы	99 347	3,89%	7 588	0,33%	91 759	3,56%	1209,26%
<b>Итого краткосрочных активов</b>	<b>2 556 884</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 300 830</b>	<b>100,00%</b>	<b>256 054</b>	<b>0,00%</b>	<b>11,13%</b>

## Расшифровка статьи «Краткосрочная дебиторская задолженность»

Таблица №3.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Услуги по предоставлению железнодорожной линии по грузоперевозкам и пассажироперевозкам	201 480
<b>Итого</b>	<b>201 480</b>

## Расшифровка статьи «Текущие налоговые активы»

Таблица №4.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Земельный налог	1 729
Налог на транспортные средства	429
Налог на имущество	75
Прочие налоги	57
Корпоративный подоходный налог	11
<b>Итого</b>	<b>2 301</b>

## Расшифровка статьи «Прочие краткосрочные активы»

Таблица №4.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Строительно-монтажные работы	46 980
Оплата услуг по очистке путей от снега	28 902
Авансы, выданные за землеустроительные работы	4 386
Авансы, выданные на поставку электроэнергии	1 107
Предоплата на поставку ГСМ	2 788
Предоплата на поставку основных средств	9 096
Предоплата на консалтинговые услуги	780
Прочие выданные авансы	561
Задолженность работников	318
Расходы будущих периодов	4 429
<b>Итого</b>	<b>99 347</b>

## Долгосрочные активы

Таблица №5.

Наименование статьи	На 01.10.10 г.		На 01.07.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля %	Тыс. тенге	Доля. %	Тыс. тенге	Доля. %	
<b>Долгосрочные активы</b>							
Долгосрочные финансовые инвестиции							
Долгосрочная дебиторская задолженность							
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия							
Инвестиционная недвижимость							
Основные средства	116 546	0,38%	118 781	0,39%	-2 235	0,00%	-1,88%
Биологические активы							
Незавершенное строительство							
Нематериальные активы	24 222 436	79,95%	24 553 336	80,19%	-330 900	-0,24%	-1,35%
Отложенные налоговые активы							
Прочие долгосрочные активы (незавершенное строительство)	5 957 437	19,66%	5 947 569	19,42%	9 868	0,24%	0,17%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>30 296 419</b>	<b>100,00%</b>	<b>30 619 686</b>	<b>100,00%</b>	<b>-323 267</b>	<b>0,00%</b>	<b>-1,06%</b>

## Расшифровка статьи «Незавершенное строительство»

Таблица №6.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Авторский надзор	7 013
Возм.потерь земель с/х и л/х пр-ва согл п2ст105 Зем.Кодекса РК	21 276
Восстановительная стоимость зеленых насаждений, попадающих под вынужденное уничтожение	170

Земельный налог	6 982
Инжиниринговые услуги (по технадзору)	10 245
Корректировка проектно-сметной документации	8 200
Проверка приборов СЦБ (сигнализация централизация блокировка)	17 054
Проектно-сметная документация (стадия проект)	64 813
Проектно-сметная документация (стадия рабочая документация)	20 033
Строительно-монтажные работы	4 148 582
Расходы по вознаграждению по облигациям	728 225
Начисленный купон (дисконт)	472 649
Проведение госэкспертизы по корректировке сметной документации по проекту	595
Землеустроительные работы и составление оценочных документов	2 226
Общие управленческие и прочие расходы	449 374
<b>Итого</b>	<b>5 957 437</b>

## АНАЛИЗ ПАССИВОВ

### Краткосрочные обязательства

Таблица №7.

Наименование статьи	На 01.10.10 г.		На 01.07.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля %	Тыс. тенге	Доля. %	Тыс. тенге	Доля. %	
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Краткосрочные финансовые обязательства							
Обязательства по налогам	23 206	0,67%	34 008	1,19%	-10 802	-0,51%	-31,76%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	5 082	0,15%	5 008	0,17%	74	-0,03%	1,48%
Краткосрочная кредиторская задолженность	3 401 624	98,77%	2 806 026	97,96%	595 598	0,81%	21,23%
Краткосрочные оценочные обязательства	13 855	0,40%	19 308	0,67%	-5 453	-0,27%	-28,24%
Прочие краткосрочные обязательства	234	0,01%	0	0,00%	234	0,01%	100,00%
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>3 444 001</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 864 350</b>	<b>100,00%</b>	<b>579 651</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,24%</b>

### Расшифровка статьи «Обязательства по налогам»

Таблица №4.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
По индивидуальному подоходному налогу	2 144
По социальному налогу	864
По налогу на добавленную стоимость	20 121
Прочие налоги	77
<b>Итого</b>	<b>23 206</b>

### Расшифровка статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №4.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Счета к оплате	31 953
Задолженность по оплате труда	24 195
Задолженность по обязательствам перед держателями облигаций	3 344 493
Прочая кредиторская задолженность	983
<b>Итого</b>	<b>3 401 624</b>

### Долгосрочные обязательства

Таблица №8.

Наименование статьи	На 01.10.10 г.		На 01.07.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля %	Тыс. тенге	Доля. %	Тыс. тенге	Доля. %	
<b>Долгосрочные обязательства</b>							
Долгосрочные финансовые обязательства	26 567 572	98,97%	26 460 018	98,97%	107 554	0,00%	0,41%
Долгосрочная кредиторская задолженность	276 145	1,03%	275 690	1,03%	455	0,00%	0,17%
Обязательства по процентам							
Отложенные налоговые обязательства							
Прочие долгосрочные обязательства							
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>26 843 717</b>	<b>100,00%</b>	<b>26 735 708</b>	<b>100,00%</b>	<b>108 009</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,40%</b>

### Расшифровка статьи «Долгосрочные финансовые обязательства»

Таблица №9.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	
	На 01.10.10 г.	На 01.07.10 г.
Номинальная стоимость	29 993 890	29 993 890
Дисконт	-3 426 318	-3 533 871,3
<b>Итого</b>	<b>26 567 572</b>	<b>26 460 018,7</b>

### Расшифровка статьи «Долгосрочная кредиторская задолженность»

Таблица №10.



Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге	Примечание
Желдорстрой	276 145	Гарантийная сумма в размере 5% от суммы выполненных работ по договору
Итого	276 145	

## АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

Таблица №11.

Наименование статьи	На 01.10.10 г.		На 01.07.10 г.		Абсолютное изменение		Относительное изменение, %
	Тыс. тенге	Доля %	Тыс. тенге	Доля %	Тыс. тенге	Доля %	
Капитал							
Уставный капитал	11 861 000	462,31%	11 861 000	357,21%	0	105,10%	0,00%
Неоплаченный капитал							
Выкупленные собственные долевые инструменты							
Эмиссионный доход							
Резервы							
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-9 295 415	-362,31%	-8 540 542	-257,21%	-754 873	-105,10%	8,84%
Доля меньшинства							
Итого капитал	2 565 585	100,00%	3 320 458	100,00%	-754 873	0,00%	-22,73%

## РЕЗУЛЬТАТЫ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Таблица №12.

Наименование показателей	На 01.10.10 г.	На 01.07.10 г.
	Тыс. тенге	
Доход от реализации продукции и оказания услуг	1 198 479	665 554
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	1 592 156	1 113 702
Валовая прибыль	-393 677	-448 148
Доходы от финансирования		
Прочие доходы	1 076	45
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг		
Административные расходы	662 502	447 266
Расходы на финансирование	1 922 025	1 327 230
Прочие расходы	367	23
Доля прибыли/убытка организаций, учитываемых по методу долевого участия		
Прибыль (убыток) от продолжаемой деятельности	-2 977 495	-2 222 622
Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		
Прибыль (убыток) до налогообложения	-2 977 495	-2 222 622
Расходы по корпоративному подоходному налогу		
Итоговая прибыль (убыток) за период до вычета доли меньшинства	-2 977 495	-2 222 622
Доля меньшинства		
Итоговая прибыль (убыток) за период	-2 977 495	-2 222 622

### Расшифровка статьи «Административные расходы»

Таблица №13.

Наименование статьи	Сумма, тыс. тенге
Комиссии банка	1 978
Амортизация ОС и НМА	4 346
Материалы	1 542
Налоги и сборы	9 522
Страхование ГПО	3 502
Аренда, коммунальные, курьерские и услуги связи, интернет	29 617
Административные расходы (командировочные, хоз. расходы)	8 207
Расходы по оплате труда	102 068
Расходы по купонному вознаграждению по облигациям	501 720
Итого	662 502

## ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

### Структура облигационеров

Таблица №14.

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды, ООИУПА	89,49%
Страховые организации	2,49%
Банки второго уровня	3,33%
Брокерские, инвестиционные компании	1,34%
Физические лица	0,01%
Другие	3,33%
Итого	100,00%

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.10.10 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.



## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Таблица 15.

Наименование показателей	01.10.2010	01.07.2010	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-116,06%	-66,94%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Собственный капитал}}$
Рентабельность активов (ROA)	-9,06%	-6,75%	$\frac{\text{Чистый доход}}{\text{Балансовая стоимость активов}}$
Коэффициент ликвидности (%)	74,24%	80,33%	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	11,81	8,91	$\frac{\text{Обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$
Коэффициент финансовой независимости	0,08	0,10	$\frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$
Коэффициент платежеспособности	12,81	9,91	$\frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}$
Коэффициент покрытия	0,74	0,80	$\frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$
Соотношение заемных и собственных средств	1,34	0,86	$\frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$
Коэффициент привлечения	0,92	0,90	$\frac{\text{Совокупные обязательства}}{\text{Совокупные активы}}$
Норма прибыли	-2,48	-3,34	$\frac{\text{Совокупный доход до налогообложения}}{\text{Объем реализации}}$
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (%)	0,35	0,23	$\frac{\text{Объем реализации}}{\text{Кредиторская задолженность}}$

## 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 01.10.10 г. демонстрирует динамику уменьшения активов и увеличение размера обязательств.
2. За третий квартал 2010 г. активы Общества уменьшились на 67 213 тыс. тенге, в процентном соотношении это составило 0,2%.
3. По состоянию на 01.10.10 г. Обязательства Общества увеличились на 687 660 тыс. тенге. Увеличение произошло в основном за счет увеличения статьи «Краткосрочная кредиторская задолженность» и «Долгосрочные финансовые обязательства».
4. Доля собственного капитала в совокупных пассивах уменьшилась с 10,09% до 7,81%. Данное уменьшение связано с ростом статьи «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)».
5. Во втором квартале 2010 г. уставный капитал Общества увеличился на 7 600 000 тыс. тенге и принял положительное значение 11 861 000 тыс. тенге. Изменение размера капитала Общества связано с капитализацией.
6. Сумма облигационного займа по состоянию на 01.10.10 г. составила 29 993 890 тыс. тенге. В течение отчетного периода размещение облигаций не производилось.
7. Количество размещенных облигаций составляет 6 110 штук, в т.ч. выкупленных 6 110 штук.
8. По состоянию на 01.10.10 г. чистый убыток Общества составляет (9 295 415) тыс. тенге.
9. В начале 2009 г. Общество начало временную эксплуатацию объекта, на проектную мощность объект выйдет после сдачи объекта в постоянную эксплуатацию.
10. В связи с допущенным дефолтом в 2009 году Обществом 04.05.10 г. было выплачено купонное вознаграждение в размере 39 900 тыс. тенге на счет одного держателя облигаций, в связи с условиями ранее заключенного мирового соглашения между вышеупомянутым держателем облигаций и Обществом. Платежным агентом выступило АО «АТФБанк». Далее, 14.05.10 г. Обществом было выплачено купонное вознаграждение остальным держателям облигаций в размере 5 943 881 055 тенге.
11. 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, допущенную в связи с дефолтом. На данный момент были произведены следующие транши.

Дата	Тенге
25.11.10	13 714 154,85
27.10.10	13 714 154,85
29.09.10	13 742 233,98

12. 13.08.10 г. Общество повторно допустило дефолт по своим инфраструктурным облигациям (НИН KZ2CKY23B672). Представителем держателей облигаций были направлены соответствующее уведомление в АФН, держатели облигаций были извещены посредством сайта АО «Казахстанская фондовая биржа» и газет «Казахстанская правда» и «Егемен Казакстан». Ранее Обществом были допущены дефолты по выплате купонного вознаграждения в 2008 и 2009 гг.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности Общества по состоянию на 01.10.10 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.