

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30.09.2014 г**

**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 №2 от 20.07.2005 г., заключенного между АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» и АО «АТФБанк».

**ИНФОРМАЦИЯ О РУКОВОДСТВЕ ОБЩЕСТВА**

Акционерами Общества являются:

Наименование	Доля, %
АО Инвестиционный Фонд Казахстана	48,94%
АО НК Казахстан Темир Жолы	46,02%
Прочие	5,04%
<b>ИТОГО</b>	<b>100%</b>

**Руководство Общества:**

Председатель Правления – Боканов Кайргельды Искакович  
Член Правления - Курманов Аскар Каиртаевич.  
Член Правления - Сембаев Талгат Тынышбаевич  
Член Правления - Мендыбаев Сержан Хайруллаевич

**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.

27 августа 2005 года состоялось открытие строительства новой железнодорожной линии «Станция Шар - Усть-Каменогорск», протяженностью 151 км. Проект был первым инфраструктурным проектом в Казахстане, реализуемым на концессионной основе. 6 июля 2005 года было подписано Концессионное соглашение, которым определен период реализации проекта с 2005 года по 2028 год. Из них период строительства - с Августа 2005 по Декабрь 2008 года. Период эксплуатации - с Января 2009 года по Декабрь 2028 год.

Целесообразность строительства новой железнодорожной линии обусловлена целым рядом факторов: сокращение дальности перевозок по сравнению с существующим маршрутом через станцию Локоть на 311 км; сокращение времени доставки грузов и пассажиров; избежание двойного таможенного контроля и необходимости проезда по территории другого государства (России) на протяжении 82 км; обеспечение гарантированной транспортной связи по национальной сети дорог Восточного Казахстана с остальными регионами Республики; повышение темпов экономического развития региона и снижение транспортных расходов при вовлечении отечественных и иностранных инвесторов в освоение экспортного потенциала Восточного Казахстана.

Основные технико-экономические показатели:

- категория линии - III;
- строительная длина - 151 км;
- общая стоимость строительства - 24 299 млн. тенге;
- срок строительства - 41 месяц;
- вид тяги - тепловозный;
- объем грузоперевозок: юг (Актогай) - Усть-Каменогорск - 6,8 - 8,1 млн. тонн/год; Семей - Усть-Каменогорск - 3,1 млн. тонн/год;
- размеры движения поездов: грузовых - 13-15 пар в сутки, пассажирских - 1-3 пар в сутки;
- мосты и виадуки - 16 шт;
- малые и искусственные сооружения - 91 шт;
- коммерческий срок окупаемости капиталовложений - 14 лет

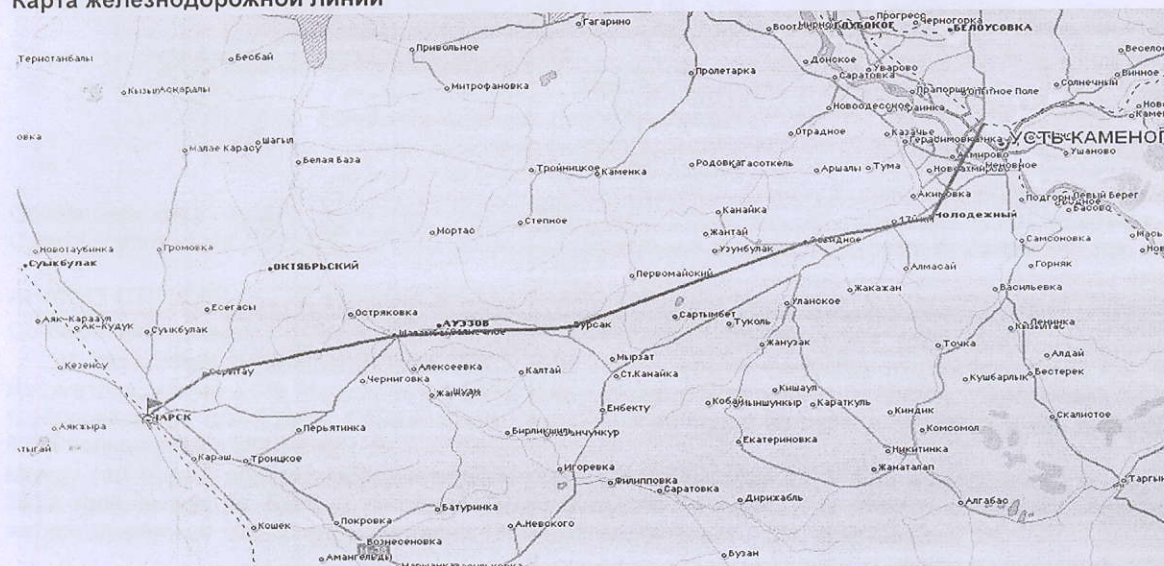
### Трасса железнодорожной линии:

- Станция Шар (расстояние до следующего пункта – 17,68 км);
- Разъезд Сарыжал (28,43 км);
- Станция Шалобай (22,77 км);
- Разъезд Бурсак (18,07 км);
- Станция Екаша (26,10 км);
- Станция Завидное (19,08 км);
- Разъезд Молодежный (18,12 км);
- Станция Ново-Усть-Каменогорск.

Строительные работы в целях ускорения сроков велись одновременно с двух сторон навстречу друг другу от станций примыкания – Шар и Ново-Усть-Каменогорск. В ходе работ уложено 153 км главного железнодорожного и 14 км станционных путей. Свыше 600 единиц тяжёлой техники переработали 6 млн кубометров земли. По пути следования возведено 15 мостов, четыре путепровода, проложено 95 водопропускных труб большого диаметра, две промежуточные станции и четыре разъезда. На данный момент проект завершён на 85%, строительство железнодорожного полотна полностью закончено, в 2009 году начата эксплуатация. Не завершены работы по ряду объектов инфраструктуры производственного и служебного назначения, в т.ч. по установке железобетонных снегозащитных заборов, строительства пункта приема и отправления пассажиров, пунктов технического осмотра и ремонта вагонов, установке оборудования для резервного обеспечения электроэнергией и др. Нужно отметить, что проект находится на данной стадии уже более полугода, точные сроки завершения проекта не ясны.

Данный участок дороги значительно сокращает время проезда от станции "Защита" до станции "Шар", которое теперь составляет 4 часа 4 минуты, до строительства новой железнодорожной линии поезда следовали через станцию "Локоть" находящуюся в РФ, дважды проходили через таможенный и пограничный контроль, время в пути составляло 26 часов 37 минут. По железнодорожной линии «станция Шар - Усть-Каменогорск» создается кратчайший железнодорожный выход через южные области в Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан, Иран, Афганистан и другие страны, что гарантирует активное использование данного участка пути.

### Карта железнодорожной линии



### ОБЛИГАЦИИ ОБЩЕСТВА

На 30.09.2014 года Обществом был зарегистрирован один выпуск инфраструктурных облигаций.

Первый выпуск (НИН KZ2C0Y23B676)

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 различные купонные периоды установлены следующие купонные ставки:

с 02.08.2008 г. по 01.08.2009 г. установлена ставка в размере **19,95%**,

с 02.08.2009 г. по 01.08.2010 г. – **8,85% годовых**

с 02.08.2010 г. по 01.08.2011 г. – **7,45%**,

с 02.08.2011 г. по 01.08.2012 г. – **8,75%**,

с 02.08.2012 г. по 01.08.2013 г. – **5,45%**,

с 02.08.2013 г. по 01.08.2014 г. – **6,35%**,

с 02.08.2014 г. по 01.08.2014 г. – **7,35%**.

Основными держателями акций являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей акции подтверждается договором поручительства от 06.09.2005 №1ДП001 заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства Финансов РК.  
По состоянию на 01.10.2014 размещение и состояние облигаций следующее:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода
Финансовые обязательства	30 000 000	30 000 000
Выкупленные облигации	(8 208 020)	(7 513 220)
Дисконт	(1 662 638)	(1 736 172)
<b>Итого</b>	<b>20 129 342</b>	<b>20 750 608</b>

Согласно проспекту выпуска инфраструктурных облигаций, Общество должно было осуществить выплату вознаграждения за восьмой купонный период со 02 по 13 августа 2013 года на сумму 1 385 182 тысяч тенге. В связи с недостатком собственных средств, для полного исполнения обязательств по выплате за восьмой купонный период, Общество произвело частичную выплату задолженности по восьмому купонному вознаграждению в 2012 - 2013 году в размере 747 556 тысяч тенге.

По состоянию на 01 января 2014 года АО «ДТЖ» имело обязательства перед держателями облигаций по облигационному займу за восьмой купонный период на сумму 637 626 тысяч тенге. В 1 полугодии 2014 года Общество произвело выплату: в первом полугодии 2014 года, 637 626 тысяч тенге. АО «АТФ Банк» сообщил о выплате частичного купонного вознаграждения по седьмому купонному периоду письмами соответственно: №№ 2015/1510 от 29.01.2014 года; 2577 от 20.02.2014 года; 3783 от 12.03.2014г; 4087 от 18.03.2014 года; 4500 от 28.03.2014 года; 5725 от 17.04.2014 года; 6413 от 04.05.2014 года; 7768 от 26.05.2014 года; 8476 от 05.06.2014 года.

Так же за период с 01.01.2014 по 30.09.2014 года начислено купонное вознаграждение за девятый купонный период в сумме 815 041 тыс.тенге. Выкуплено облигаций в количестве 694,8 тыс.штук на сумму 595 749 тыс.тенге. При выкупе выплачено начисленное вознаграждение в сумме 22 428 тыс.тенге.

В результате проведенных мероприятий, по состоянию на 30 сентября 2014 года, АО «ДТЖ» имеет обязательства перед держателями облигаций по облигационному займу на сумму 1 369 321 тысяч тенге.

#### Структура держателей облигаций на 01.10.2014

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды	99,08%
Страховые организации	0,92%
<b>Итого</b>	<b>100,0%</b>

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 01.10.2014 г. являются НПФ. Сумма привлеченного облигационного займа по номинальной стоимости составляет 20 129 342 тыс. тенге.

#### АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

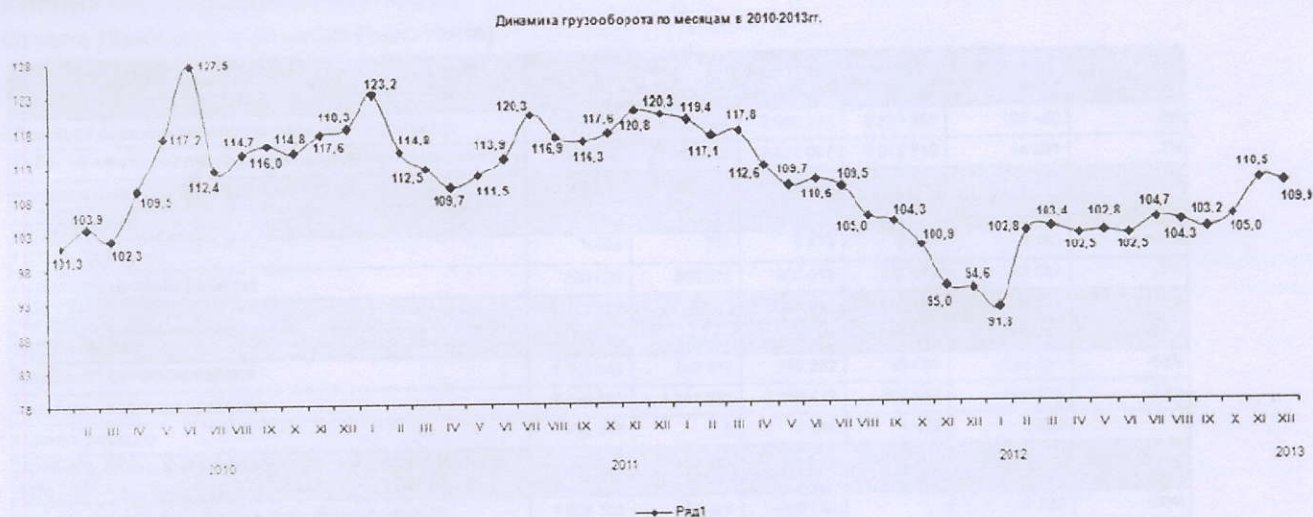
Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: [www.stat.kz](http://www.stat.kz).

В Казахстане в январе-декабре 2013 года общий объем грузооборота составил 493,226 миллиарда тонн-километров, что на 3,8% больше чем в 2012 году. Однако обусловлено это ростом грузопотоков на автомобильном и трубопроводном транспорте. Общий объем перевезенных грузов за период составил 3,498 миллиарда тонн, что на 8,6% больше, чем в 2012 году.

Между тем общий объем перевозки пассажиров в январе-декабре 2013 года в сравнении с аналогичным периодом 2012 года вырос на 8,2% и составил 20 миллиардов человек. При этом рост объема перевозки пассажиров железнодорожным транспортом составил 17,9%, автомобильным 8,3%, воздушным 9,5%.

#### Динамика грузооборота по месяцам в 2010 - 2013 гг.

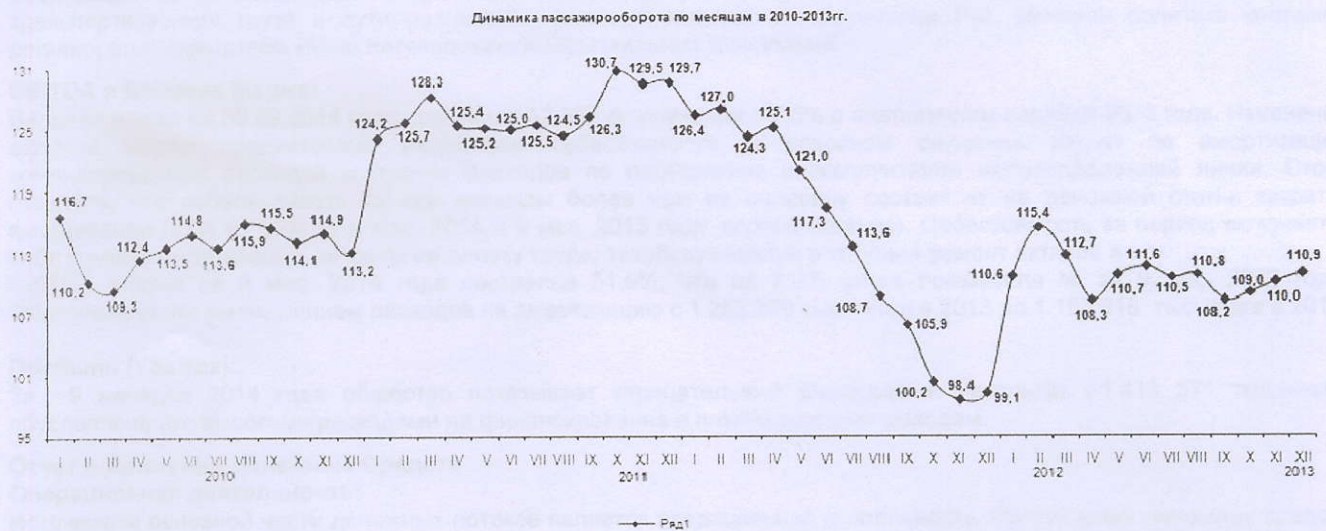
Диаграмма 1.



Несмотря на низкий показатель динамики грузооборота в начале 2013 года, в течение года наблюдается значительное улучшение.

Динамика пассажирооборота по месяцам в 2010 - 2013 гг.

Диаграмма 2.



В сравнении с аналогичным периодом 2012 г., наблюдается значительный рост снижение объемов пассажирооборота.

Динамика перевозки грузов и пассажиров по месяцам в 2003 - 2012 гг.

Диаграмма 3.



## АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

Наименование показателей	2012	9 м 2013	2013	9 м 2014	Абсолютное изменение 9м14 - 9м13	Относительное изменение
Доход от реализации продукции и оказания услуг	2 717 446	2 129 884	2 959 244	2 296 350	166 466	8%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных у	2 568 613	1 968 488	2 651 007	2 012 819	44 331	2%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	148 833	161 396	308 237	283 531	122 135	76%
Валовая маржа	5,5%	7,6%	10,4%	12,3%	4,8%	63%
Прочие доходы	5 052	772	6 223	8 955	8 183	1060%
Административные расходы	296 990	269 516	500 619	250 818	-18 698	-7%
ЕВИТДА	1 389 015	-108 120	1 351 040	1 190 775	1 298 895	-1201%
ЕВИТДА Маржа	51,1%	-5,1%	45,7%	51,9%	56,9%	
Доходы от финансирования	1 964 841	286 942	289 252	99 051	-187 891	-65%
Расходы на финансирование	3 416 285	1 881 581	2 368 433	1 557 857	-323 724	-17%
Прочие расходы	116 599	0	5 948	1 233	1 233	
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр.120)	-1 711 148	-1 701 987	-2 271 288	-1 418 371	283 616	-17%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	1 058 705	-57 938	-636 732		57 938	-100%
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140)	-652 443	-1 759 925	-2 908 020	-1 418 371	341 554	-19%

За 9 месяцев 2014 года Общество получило выручку (2 296 350 тыс. тенге) от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (95,83% - АО НК «Казахстан темир жолы», 4,17% - АО «Пассажирские перевозки»). Объем выручки за 9 месяцев 2014 года увеличился на 8% по сравнению с 9 месяцами 2013 года за счет роста реализации АО НК «Казахстан темир жолы». Цены на услуги Общества широко варьируются в зависимости от вида транспортируемого груза и пути назначения (экспорт, импорт, по территории РК). Ценовая политика компании регулируется Агентством РК по Регулированию Естественных Монополий.

#### **ЕВITDA и Валовая Маржа:**

Валовая маржа на 30.09.2014 года составила 12,3%, в сравнении с 7,6% в аналогичном периоде 2013 года. Изменение валовой маржи продиктовано снижением себестоимости, в основном снижение затрат по амортизации, командировочных расходов и прочих расходов по содержанию и эксплуатации железнодорожной линии. Стоит отметить, что себестоимость за все периоды более чем на половину состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (57% и 63% за 9 мес. 2014 и 9 мес. 2013 года, соответственно). Себестоимость за период включает в себя помимо амортизации, затраты на оплату труда, техобслуживание и текущий ремонт активов и пр.

ЕВITDA Маржа за 9 мес. 2014 года составила 51,9%, что на 2,0% выше показателя за за 9 мес. 2013 года. Обусловлено это уменьшением расходов на амортизацию с 1 252 279 тыс. тенге в 2013 до 1 153 918 тыс. тенге в 2014.

#### **Прибыль (Убыток):**

За 9 месяцев 2014 года общество показывает отрицательный финансовый результат (-1 418 371 тыс.тенге), обусловлено это высокими расходами на финансирование и низким валовым доходом.

#### **Отчет о Движении Денежных Средств**

##### **Операционная деятельность:**

Источником основной части денежных потоков является операционная деятельность. Поступление денежных средств происходит за счет оказания услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии «станция Шар – станция Ново-Усть Каменогорск». Основное выбытие средств по операционной деятельности происходит за счет платежей поставщикам за товары и услуги, авансов поставщикам, выплат по заработной плате, налогов и прочих выплат. Чистый поток денежных средств по операционной деятельности составил 266 629 тыс.тенге.

##### **Инвестиционная деятельность:**

За 9 месяцев 2014 года по инвестиционной деятельности наблюдается выбытие денежных средств в сумме 8 138 тыс тенге на приобретение ОС и НМА.

##### **Финансовая деятельность:**

В 2011 году компания привлекла заемные средства в АО «ФНБ Самрук Казына» в сумме 13 370 000 т.т. сроком на 20 лет для реализации проекта строительства железнодорожной линии Шар - Усть Каменогорск. Подробная информация о целевом назначении данного кредита не предоставлена. В отчетности на 30.09.2014г. долгосрочные займы составляют 7 585 154 тыс. тенге. Другая часть в сумме 7 086 481 тыс. тенге отражена в Капитале как прочие взносы. В пояснительной записке данное распределение кредитных средств объясняется тем, что на дату получения кредиты были признаны по справедливой стоимости, определенной с использованием метода дисконтирования денежных платежей по эффективным рыночным ставкам вознаграждения 7,83%, 7,28% и 6,18%. Разница между номинальной и справедливой стоимостью отражена как дополнительно оплаченный капитал за минусом относящегося к ней отложенного налогового обязательства.

#### **Баланс\***

##### **Активы:**

По состоянию на 30.09.2014г. активы компании на 74% сформированы за счет нематериальных активов (21 273 569 тыс.тенге), 15,6% - незавершенное строительство (4 469 096 тыс.тенге) в виде объекта «Новая Железнодорожная линии «Станция Шар – Усть Каменогорск», 5,3%- денежные средства и их эквиваленты ( 1 527 504 тыс.тенге).

Нематериальные активы представляют собой право на эксплуатацию железнодорожной линии по концессионному соглашению. Основные средства на 64,43% представлены транспортными средствами.

Краткосрочная Дебиторская задолженность на 30.09.2014 года составила 610 358 тыс. тенге (2,1% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО НК «Казахстан Темир Жолы» (94%) и АО «Пассажирские перевозки» (4,4%). Оплата за предоставленные услуги производится по истечении месяца.

ТМЗ представлены запасными частями необходимыми при эксплуатации железной дороги, спец. одежда, щиты и т.д.

##### **Пассивы:**

70% пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (20 129 342 тыс. тенге), представленные купонными облигациями. Облигации размещены среди финансовых институтов и юридических лиц. Основными держателями являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей облигаций подтверждается договором поручительства с Министерством финансов РК от 06.09.2005 №1ДП001.

26,4% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (7 585 154 тыс.тенге) бюджетных средств для дальнейшей реализации проекта строительства железнодорожной линии. Срок займа 20 лет. Оставшуюся часть пассивов занимают краткосрочные финансовые обязательства по вознаграждениям, краткосрочная кредиторская задолженность и пр.

Капитал имеет отрицательное значение (-1 343 853 тыс.тенге), состоит из Выпущенного Капитала (11 861 000 т.т.), прочих взносов в Капитал (7 086 481 тыс. тенге), которые представляют собой, как указано в пояснительной записке,

разницу между номинальной и справедливой стоимостью кредитов, выданных АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына». Нераспределенный убыток на 30.09.2014 составил -20 291 334 тыс.тенге.

\*Баланс в приложении №1

Приложение №1

Наименование показателей	на 30.09.2014	на 30.06.2014	на 31.03.2014	на 31.12.2013	на 31.12.2012	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	нп	нп	-80,92%	-329,04%	-17,21%	Чистый доход Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	-8,15%	-19,69%	-6,97%	-9,47%	-1,90%	Чистый доход Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	1,63	1,46	1,86	2,34	4,48	Краткосрочные активы Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному	-22,38	-30,63	45,46	33,73	8,07	Обязательства Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	-0,05	-0,03	0,02	0,03	0,11	Собственный капитал
Коэффициент платежеспособности	-21,38	-29,63	46,46	34,73	9,07	Активы
Соотношение заемных и собственных средств	-1,15	-1,79	2,37	1,75	0,41	Активы Собственный капитал
Коэффициент привлечения	1,05	1,03	0,98	0,97	0,89	Краткосрочные обязательства Собственный капитал
Норма прибыли	-0,80	-0,78	-0,76	-0,77	-0,63	Совокупные обязательства Совокупные активы
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	78,33	82,22	39,79	69,34	8,75	Совокупный доход до налогообложения Объем реализации 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, предоставленной Обществом.

Проведенный анализ финансового состояния Общества по состоянию на 30.09.2014 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество понесло чистый убыток в размере (-1 418 371) тыс. тенге;
2. Рентабельность собственного капитала является отрицательной
3. Наблюдается значительное ухудшение коэффициента текущей ликвидности с 2,34 в 2013г до 1,63 на 30.09.2014г.
4. Валовая маржа за отчетный период вырос на 4,8% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 30.09.2014 финансовое состояние АО «Досжан Темир Жолы» оценивается как неудовлетворительное. Общество несет убытки, что отрицательно сказывается на капитале. Как следствие, снижаются коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности и рентабельности. Убытки за отчетный период составили -1 418 371 тыс.тг. Нагрузка на основную деятельность в виде вознаграждения остается высокой, соответственно, на данный момент операционная деятельность общества не позволяет полностью и своевременно 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.

Таблица №1. Баланс

Наименование статьи	Код стр.	30.09.2014		30.06.2014		31.12.2013		31.12.2012		Абсолютное изменение Зкв2014-2013 тыс. тенге	Относительное изменение %
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
<b>А К Т И В Ы</b>											
<b>I. Краткосрочные активы</b>											
Денежные средства и их эквиваленты	10	1 527 504	5,3%	2 045 431	7,0%	2 801 575	9,1%	6 275 647	18,3%	-1 274 071	-45%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	610 358	2,1%	288 791	1,0%	410 724	1,3%	180 195	0,5%	199 634	49%
Текущий подоходный налог	17		0,0%		0,0%					0	
Запасы	18	215 652	0,8%	217 577	0,7%	242 832	0,8%	162 405	0,5%	-27 180	-11%
Прочие краткосрочные активы	19	155 171	0,5%	27 391	0,1%	161 503	0,5%	268 502	0,8%	-6 332	-4%
<b>Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)</b>	<b>100</b>	<b>2 608 686</b>	<b>8,7%</b>	<b>2 679 190</b>	<b>8,8%</b>	<b>3 616 634</b>	<b>11,8%</b>	<b>6 886 749</b>	<b>20,0%</b>	<b>-1 107 949</b>	<b>-31%</b>
<b>Активы (или выбывающие группы), предназначенные для продажи</b>	<b>101</b>										
<b>II. Долгосрочные активы</b>											
Прочие долгосрочные финансовые активы	114	51 660	0,2%	88 046	0,3%	230 000	0,7%			-178 340	-78%
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	115	1 804	0,0%	22 424	0,1%	22 424	0,1%	26 669	0,1%	-20 620	-92%
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	116		0,0%		0,0%					0	
Инвестиционное имущество	117		0,0%		0,0%					0	
Основные средства	118	432 436	1,5%	442 877	1,5%	451 406	1,5%	435 653	1,3%	-18 970	-4%
Биологические активы	119		0,0%		0,0%					0	
Разводочные и оценокные активы	120		0,0%		0,0%					0	
Нематериальные активы	121	21 273 569	74,0%	21 645 256	74,2%	22 388 752	72,9%	23 873 948	69,4%	-1 115 183	-5%
Отложенные налоговые активы	122		0,0%		0,0%					0	
Незавершенное строительство	123	4 469 096	15,6%	4 384 111	15,0%	3 984 570	13,0%	3 162 962	9,2%	484 526	12%
<b>Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)</b>	<b>200</b>	<b>26 228 666</b>	<b>91,3%</b>	<b>26 682 714</b>	<b>91,2%</b>	<b>27 077 162</b>	<b>88,2%</b>	<b>27 499 232</b>	<b>80,0%</b>	<b>-848 687</b>	<b>-3%</b>
<b>Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)</b>		<b>28 737 260</b>	<b>100,0%</b>	<b>29 161 904</b>	<b>100,0%</b>	<b>30 693 786</b>	<b>100,0%</b>	<b>34 385 981</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1 966 636</b>	<b>-6%</b>
<b>П А С С И В Ы</b>											
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>											
Займы	210										
Производные финансовые инструменты	211										
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	1 390 206	4,8%	1 246 193	4,3%	1 237 029	4,0%	1 356 552	3,9%	153 177	12%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	36 166	0,1%	66 167	0,2%	42 677	0,1%	30 880	0,1%	-6 511	-15%
Краткосрочные оценочные обязательства	214	33 744	0,1%	33 744	0,1%	33 744	0,1%	28 456	0,1%	0	0%
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	215		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	0	
Вознаграждения работникам	216	33 519	0,1%	261 913	0,9%					33 519	
Прочие краткосрочные обязательства	217	47 840	0,2%	154 481	0,5%	232 574	0,8%	122 294	0,4%	-184 734	-79%
<b>Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)</b>	<b>300</b>	<b>1 541 476</b>	<b>5,4%</b>	<b>1 762 498</b>	<b>6,0%</b>	<b>1 546 024</b>	<b>5,0%</b>	<b>1 538 182</b>	<b>4,5%</b>	<b>-4 549</b>	<b>0%</b>
<b>Обязательства выбывающих групп, предназначенные для продажи</b>	<b>301</b>										
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>											
Займы	310	7 585 154	26,4%	7 453 538	25,6%	7 228 512	23,6%	6 799 262	19,8%	356 642	5%
Производные финансовые инструменты	311		0,0%		0,0%		0,0%			0	
Долгосрочные финансовые обязательства	312	20 129 342	70,0%	20 104 831	68,9%	21 016 098	68,5%	21 957 614	63,9%	-886 756	-4%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313		0,0%		0,0%			279 752		0	
Долгосрочные резервы	314		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	0	
Отложенные налоговые обязательства	315	825 132	2,9%	825 132	2,8%	19 366	0,1%	19 366	0,1%	805 766	4161%
Прочие долгосрочные обязательства	316		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%	0	
<b>Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)</b>	<b>400</b>	<b>28 639 628</b>	<b>99,3%</b>	<b>28 383 601</b>	<b>97,3%</b>	<b>28 263 976</b>	<b>92,1%</b>	<b>29 066 994</b>	<b>84,6%</b>	<b>276 652</b>	<b>1%</b>
<b>V. Капитал</b>											
Выпущенный капитал	410	11 861 000	41,3%	11 861 000	40,7%	11 861 000	38,6%	11 861 000	34,5%	0	0%
Эмиссионный доход					0,0%				0,0%	0	
Эмиссионный доход	411				0,0%		0,0%		0,0%	0	
Выкупленные собственные долевые инструменты	412				0,0%		0,0%		0,0%	0	
Резервы	413				0,0%		0,0%		0,0%	0	
Прочие взносы		7 086 481	24,7%	7 086 481	24,3%	7 086 481	23,1%	5 969 837	17,4%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	-20 291 334	-70,6%	-19 931 576	-68,3%	-18 063 695	-58,9%	-14 039 032	-40,8%	-2 227 639	12%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации (сумма строк с 410 по 414)	420				0,0%		0,0%		0,0%	0	
Доля неконтролирующих собственников	421				0,0%		0,0%		0,0%	0	
<b>Всего капитал (строка 420 +/- строка 421)</b>	<b>422</b>	<b>- 1 343 863</b>	<b>-4,7%</b>	<b>- 984 096</b>	<b>-3,4%</b>	<b>883 786</b>	<b>2,9%</b>	<b>3 791 806</b>	<b>11,0%</b>	<b>-2 227 639</b>	<b>-262%</b>
<b>Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)</b>		<b>28 737 260</b>	<b>100,0%</b>	<b>29 161 904</b>	<b>100,0%</b>	<b>30 693 786</b>	<b>100,0%</b>	<b>34 385 981</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1 966 636</b>	<b>-6%</b>