

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «ДОСЖАН ТЕМИР ЖОЛЫ (ДТЖ)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31.12.2015 г**

ЦЕЛЬ ПРОВЕДЕНИЯ

Выявление устойчивости и платежеспособности Общества, эффективности управления активами Общества и способности отвечать по обязательствам перед владельцами облигаций по состоянию на 31.12.2015 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%
АО Казжол Инвест	2,86%
ТОО KZ-СЕРВИС	2,18%
ИТОГО	100%

Руководство Общества:

Председатель Правления – Кокаев Мурат Бекбергенович

Член Правления - Курманов Аскар Каиртаевич

Член Правления - Исламов Султан Мухтарович

Член Правления - Исаков Асхат Айтымбетович

Член Правления - Мендыбаев Сержан Хайруллаевич

КОРПОРАТИВНЫЕ СОБЫТИЯ ОБЩЕСТВА

За 4-й квартал 2015 года прошли следующие корпоративные события:

26.11.2015 г. – на повторном внеочередном общем собрании акционеров АО «ДТЖ» принято решение: Об определении аудиторской организации осуществляющей аудит АО «ДТЖ» за 2015 год (ТОО «Международная аудиторская компания «Russel Bedford BC Partmers»).

28.12.2015 г. – на внеочередном общем собрании акционеров АО «ДТЖ» приняты решения:
Утвердить изменения и дополнений, вносимых в Устав АО «ДТЖ»;
Досрочно прекратить полномочия члена Совета директоров АО «ДТЖ» - Есмагамбетовой Анары Ахтановны.
Избрать Нуржанову Асель Бигазиевну – Членом Совета директоров АО «ДТЖ».

ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЩЕСТВЕ

АО «Досжан темир жолы (ДТЖ)» зарегистрировано Департаментом юстиции г. Алматы Министерства юстиции Республики Казахстан 10 марта 2005 года № 69086-1910-АО. Управлением юстиции города Усть-Каменогорска Департаментом юстиции Восточно-Казахстанской области Министерства юстиции Республики Казахстан произведена государственная перерегистрация (справка № 3158-1917-01-АО от 04.06.2014 г.). 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

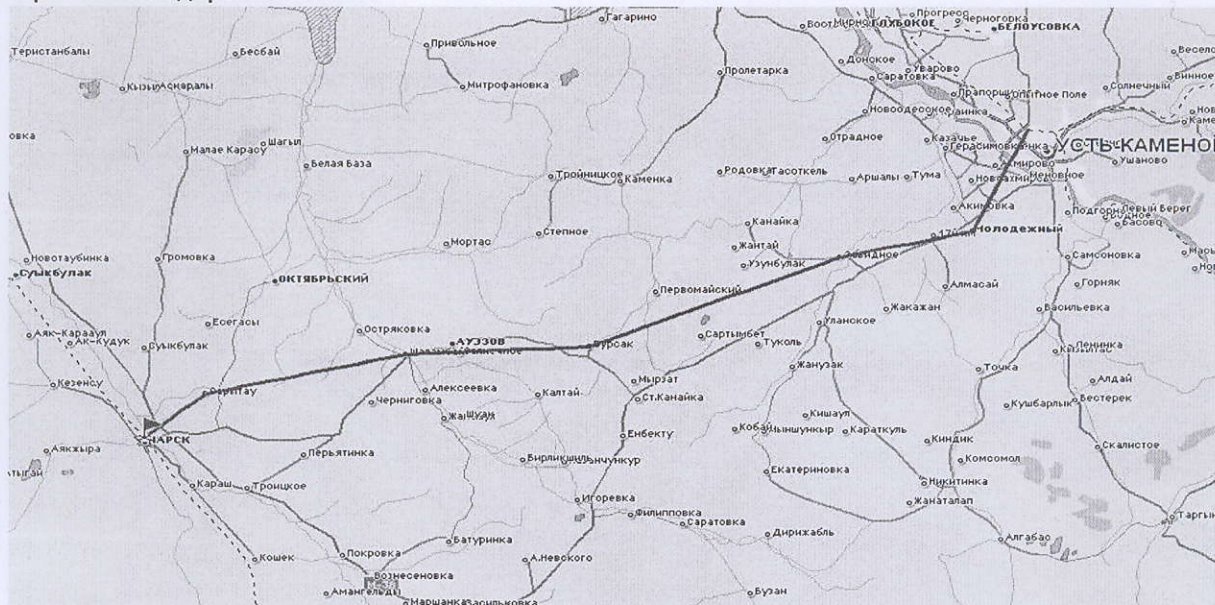
Трасса железнодорожной линии:

- 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 тяжелой 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 завершен 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 поезд 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 31.12.2015 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% годовых**,
 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% годовых**,
 с 02.08.2011 г. по 01.08.2012 г. – **8,75% годовых**,
 с 02.08.2012 г. по 01.08.2013 г. – **5,45% годовых**,
 с 02.08.2013 г. по 01.08.2014 г. – **6,35% годовых**,
 с 02.08.2014 г. по 01.08.2015 г. – **7,35% годовых**,
 с 02.08.2015 г. по 01.08.2016 г. – **4,75% годовых**.

На 31.12.2015г. у Компании имеется задолженность по выплате вознаграждения за 11-й купонный период на сумму 410 996 тыс. тенге всем держателям облигаций. Согласно проспекту выпуска облигаций, дата погашения 11 – ого купонного вознаграждения наступит в августе 2016 года.

Основными держателями инфраструктурных облигаций являются накопительные пенсионные фонды. Поручительство в пользу держателей инфраструктурных облигаций подтверждается договором поручительства от 06.09.2005 №1ДП001 заключенным с Правительством Республики Казахстан в лице Министерства Финансов РК.

По состоянию на 31.12.2015 размещение и состояние облигаций следующее:

	На конец отчетного периода	На начало отчетного периода (пересчитано)
Облигации выпущенные	30 000 000	30 000 000
Выкуп выпущенных облигаций	(9 094 517)	(9 094 517)
Дисконт по выпущенным облигациям	(2 053 564)	(2 207 665)
Накопленные проценты по выпущенным облигациям	410 996	1 327 695
Итого	19 262 915	20 025 513

Структура держателей облигаций на 31.12.2015:

Держатель облигаций	Доля, %
Накопительные пенсионные фонды	99,04%
Страховые организации	0,96%
Итого	100,0%

Основными держателями инфраструктурных облигаций Общества по состоянию на 31.12.2015 г. являются НПФ. Сумма облигаций находящихся в обращении по номинальной стоимости составляет 20 905 483 тыс. тенге.

АНАЛИЗ ОТРАСЛИ (ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)

Согласно информации с сайта Агентства Республики Казахстан по статистике: <http://www.stat.gov.kz/>

За январь-декабрь 2015 года транспортом республики перевезено 3 728,6 млн. тонн грузов, что на 0,4% ниже уровня января-декабря 2014 года, грузооборот за этот период составил 512,1 млрд. ткм (уменьшился в сравнении с январем-декабрем 2014 года на 7,5%), перевезено 21 843,4 млн. пассажиров (на 2,6% больше, чем в январе-декабре 2014 года), пассажирооборот составил 254,0 млрд. пкм (увеличился в сравнении с январем-декабрем 2014 года на 1,8%).

В общем объеме перевезенных грузов доля автомобильного транспорта составила 85,13%, железнодорожного – 8,99%, трубопроводного – 5,78%, других видов транспорта (воздушного, внутреннего водного, морского) – 0,10%. В грузообороте доля железнодорожного транспорта составила 46,00%, автомобильного – 31,12%, трубопроводного – 22,56%, других видов транспорта (воздушного, внутреннего водного, морского) – 0,32%.

В пассажирообороте, в связи с дальностью перевозок, доля железной дороги составила 8,51%, воздушного транспорта – 4,39%.

Динамика грузооборота по месяцам в 2012 - 2015 гг.

Диаграмма 1.



За 2014 год заметен спад объемов грузооборота в сравнении с прошлым годом.

Динамика пассажирооборота по месяцам в 2012 - 2015 гг.
 Диаграмма 2.



За 2014 год наблюдается небольшое снижение объемов пассажирооборота в сравнении с 2013 годом.

Динамика перевозки грузов и пассажиров по месяцам в 2003 - 2013 гг.
 Диаграмма 3.



За 2014г. данные показатели составили:
 Перевозки грузов – 3 634,4 млн тонн
 Перевозки пассажиров – 21 293,2 млн человек

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В 2014 году Компания произвела уточнение оценок в отношении возмещаемой стоимости объектов концессионного соглашения, учитываемых в составе нематериального актива «Право на эксплуатацию по Концессионному договору», обязательств по налогу на имущество, пени и штрафов в бюджет, связанных с налогом на имущество, пересмотрена балансовая стоимость долгосрочных займов и облигаций с применением эффективной ставки процента и произведен перерасчет отложенного налога (далее корректировка) по состоянию на 31 декабря 2013г. и 01 января 2013г.
 Компания уточнила оценку справедливой стоимости объектов концессионного соглашения, учитываемых в составе нематериального актива «Право на эксплуатацию по Концессионному договору», ретроспективно с 31 декабря 2009г. При оценке использованы следующие подходы и методы оценки: затратный подход (метод индексации исторических затрат), доходный подход (метод дисконтирования денежных потоков).

Отчет о Прибылях и Убытках (тыс. тенге)

Наименование показателей	2014 (пересчитано)	2015	Абсолютное изменение 2015 - 2014	Относительное изменение
Доход от реализации продукции и оказания услуг	3 460 380	5 582 442	2 122 062	61%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	1 839 190	3 391 959	1 552 769	84%
Валовая прибыль (стр. 010 - стр. 020)	1 621 190	2 190 483	569 293	35%
Валовая маржа	46,9%	39,2%	-7,6%	-16%
Прочие доходы	17 975	209 844	191 869	1067%
Административные расходы	876 145	438 727	-437 418	-50%
ЕВИТДА	1 417 515	2 870 254	1 452 739	102%
ЕВИТДА Маржа	41,0%	51,4%	10,5%	26%
Доходы от финансирования	0	0	0	#ДЕЛО!
Расходы на финансирование	2 209 886	2 005 551	-204 335	-9%
Прочие расходы	1 281	11 703	10 422	814%
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.110+/-стр. 120)	-1 448 147	-55 654	1 392 493	-96%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	1 422 280	306 926	-1 115 354	-78%
Чистая прибыль (убыток) за период (стр. 130-стр. 140) до вычета доли меньшинства	-2 870 427	-362 580	2 507 847	-87%
Реверсирование убытка от обесценения Права на эксплуатацию по концессионному соглашению	5 258 579			
Доля меньшинства				
Итоговая прибыль (итоговый убыток) за период (стр. 150-стр. 160)	2 388 152			

За 2015 год Общество получило выручку (5 582 442 тыс. тенге) от реализации услуг по предоставлению в пользование железнодорожных путей с объектами железнодорожного транспорта и организации пропуска подвижного состава по железнодорожной линии (93,8% - АО НК «Казахстан темир жолы», 6,2% - АО «Пассажирские перевозки»). Объем выручки за 2015 год увеличился на 61% по сравнению с аналогичным периодом 2014 года за счет повышения тарифов на услуги предоставляемых Обществом (с 1 сентября 2014 года).

Выручка	2015г.	2014г.
Выручка от реализации услуг АО "Национальная компания "Казахстан темир жолы"	5 234 794	3 314 186
Выручка от реализации услуг АО "Пассажирские перевозки"	346 889	146 195
Выручка от реализации услуг ТОО ШыгысТехСервис	759	
Итого	5 582 442	3 460 381

Цены на услуги Общества широко варьируются в зависимости от вида транспортируемого груза и пути назначения (экспорт, импорт, по территории РК). Ценовая политика компании регулируется Комитетом по регулированию естественных монополий и по защите конкуренции.

ЕВИТДА и Валовая Маржа:

В 2015 году произошло увеличение НМА, что привело к увеличению суммы амортизации НМА, входящий в себестоимость. В связи с чем произошло уменьшение валовой маржи в 2015 году на 7,6% по сравнению с 2014 годом.

Стоит отметить, что основная доля себестоимости состоит из не денежной статьи затрат - амортизации (32,9% и 36,3% по состоянию на 31.12.2015 и 31.12.2014 года, соответственно). Себестоимость за период включает в себя помимо амортизации, затраты на оплату труда, услуги локомотивной тяги, техобслуживание и текущий ремонт активов и пр.

ЕВИТДА Маржа на 31.12.2015 года составила 51,4%, что на 10,5% выше показателя за 31.12.2014 года. Данное изменение связано со снижением общих и административных расходов. В 2014 году данные расходы включали: пеню за просрочку платежа по налогу на имущество (238,6 млн тенге), резерв по обесценению дебиторской задолженности (226,7 млн тенге) и запасов (66,4 млн тенге).

Прибыль (Убыток):

На 31.12.2015 года общество показывает отрицательный результат (-362 580 тыс.тенге) обусловлено это высокими расходами на финансирование, по КПН 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 и за счет выплат по заработной плате, оплата налогов.

Инвестиционная деятельность:

За 2015 год по инвестиционной деятельности наблюдается выбытие денежных средств в сумме 302 281 тыс. тенге на приобретение ОС и НМА, выплаты поставщикам незавершенного строительства.

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 31.12.2015г. долгосрочные займы составляют 18 851 919 тыс. тенге. Другая часть в сумме 7 086 480 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 31.12.2015г. активы компании на 88,4% сформированы за счет нематериальных активов (17 536 867 тыс.тенге).

Нематериальные активы: право на эксплуатацию по Концессионному соглашению, программное обеспечение.

Право на эксплуатацию по Концессионному соглашению представляют собой объекты Концессии первого пускового комплекса.

Незавершенное строительство по Концессионному соглашению представляют собой объекты Концессии второго пускового комплекса. Компания завершила строительные работы в августе 2015 года. Объекты приняты государственной приемочной комиссией актом от 19 августа 2015 года.

Основные средства на 72% представлены транспортными средствами.

Краткосрочная Дебиторская задолженность на 31.12.2015 года составила 1 023 000 тыс. тенге (5,2% валюты баланса), представлена задолженностью связанных компаний: АО НК «Казахстан Темир Жолы» (94,9%) и АО «Пассажирские перевозки» (4,3%). Оплата за предоставленные услуги производится по истечении месяца.

Пассивы:

Основную долю пассивов составляют долгосрочные финансовые обязательства (18 851 919 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.

41% пассивов состоят из привлеченных у АО «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына» (8 109 507 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 (- 8 363 124 тыс.тенге), состоит из Выпущенного Капитала (11 861 000 т.т.), прочих взносов в Капитал (7 086 480 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 31.12.2015 составил – 27 310 604 тыс.тенге.

*Баланс в приложении №1

Наименование показателей	на 31.12.2015	на 31.12.2014 (пересчитано)	Алгоритм расчета
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-	-	Чистый доход Собственный капитал
Рентабельность активов (ROA)	-2%	-14,14%	Чистый доход Балансовая стоимость активов
Коэффициент текущей ликвидности	1,84	0,69	Краткосрочные активы Краткосрочные обязательства
Коэффициент заемных средств к собственному капиталу (левередж)	- 3,37	- 3,54	Обязательства Собственный капитал
Коэффициент финансовой независимости	- 0,42	- 0,39	Собственный капитал Активы
Коэффициент платежеспособности	- 2,37	- 2,54	Активы Собственный капитал
Соотношение заемных и собственных средств	- 0,11	- 0,25	Краткосрочные обязательства Собственный капитал
Коэффициент привлечения	1,42	1,39	Совокупные обязательства Совокупные активы
Норма прибыли	- 0,01	- 0,42	Совокупный доход до налогообложения Объем реализации
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	21,13	174,40	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 31.12.2015 г. демонстрирует следующее:

1. За отчетный период Общество получило чистый убыток в размере (-362 580 тыс. тенге);
2. Наблюдается улучшение коэффициента текущей ликвидности с 0,69 за 2014г до 1,84 за 2015г. с учетом внесенных компанией корректировок в отчетность.
3. СК имеет отрицательное значение. Коэффициенты финансовой независимости, платежеспособности СК равны -0,42; -2,37 соответственно. Основную долю пассивов представляют собой долгосрочные финансовые обязательства (18 851 919 тыс. тенге).

На основании проведенного анализа финансовой отчетности на 31.12.2015 финансовое состояние АО «Досжан Темир Жолы» оценивается как неудовлетворительное. Общество несет убытки, что отрицательно сказывается на капитале. Коэффициенты финансовой независимости и платежеспособности остаются на уровне 2014 года. 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.

Председатель Правления



Эспина Энтони Эспина

Вашинь

Таблица №1. Баланс

Приложение №1

Наименование статьи	Код стр.	31.12.2015		31.12.2014 (пересчитано)		Абсолютное изменение 2015-2014 тыс. тенге	Относительное изменение %
		тыс. тенге	доля %	тыс. тенге	доля %		
АКТИВЫ							
<i>I. Краткосрочные активы</i>							
Денежные средства и их эквиваленты	10	440 984	2,2%	380 177	1,9%	60 807	16%
Краткосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность	16	1 023 000	5,2%	767 496	3,8%	255 504	33%
Запасы	18	276 594	1,4%	191 104	0,9%	85 490	45%
Прочие краткосрочные активы	19	26 723	0,1%	24 271	0,1%	2 452	10%
Итого краткосрочных активов (сумма строк с 010 по 019)	100	1 767 301	8,9%	1 363 048	6,7%	404 253	30%
<i>II. Долгосрочные активы</i>							
Основные средства	118	395 205	2,0%	384 172	1,9%	11 033	3%
Нематериальные активы	121	17 536 867	88,4%	13 930 578	68,6%	3 606 289	26%
Отложенные налоговые активы	122		0,0%	19 644	0,1%	-19 644	-100%
Незавершенное строительство	123	147 055	0,7%	4 607 043	22,7%	-4 459 988	-97%
Итого долгосрочных активов (сумма строк с 110 по 123)	200	18 079 127	91,1%	18 941 437	93,3%	-862 310	-5%
Баланс (стр. 100 + стр. 101 + стр. 200)		19 846 428	100,0%	20 304 485	100,0%	-458 057	-2%
ПАССИВЫ							
<i>III. Краткосрочные обязательства</i>							
Займы	210						
Производные финансовые инструменты	211						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	212	414 983	2%	1 331 682	6,6%	-916 699	-69%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	213	351 300	2%	19 842	0,1%	331 458	1670%
Краткосрочные оценочные обязательства	214	42 548	0%	37 393	0,2%	5 155	14%
Прочие краткосрочные обязательства	217	152 013	1%	587 677	2,9%	-435 664	-74%
Итого краткосрочных обязательств (сумма строк с 210 по 217)	300	960 844	5%	1 976 594	9,7%	-1 015 750	-51%
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>							
Займы	310	8 109 507	41%	7 630 618	37,6%	478 889	6%
Долгосрочные финансовые обязательства	312	18 851 919	95%	18 697 818	92,1%	154 101	1%
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	313		0%		0,0%	0	#ДЕЛ/0!
Долгосрочные резервы	314		0%		0,0%	0	#ДЕЛ/0!
Отложенные налоговые обязательства	315	287 282	1%	0	0,0%	287 282	#ДЕЛ/0!
Итого долгосрочных обязательств (сумма строк с 310 по 316)	400	27 248 708	137%	26 328 436	129,7%	920 272	3%
<i>V. Капитал</i>							
Выпущенный капитал	410	11 861 000	60%	11 861 000	58,4%	0	0%
Прочие взносы		7 086 480	36%	7 086 480	34,9%	0	0%
Нераспределенный доход (непокрытый убыток)	414	- 27 310 604	-138%	- 26 948 025	-132,7%	-362 579	1%
Всего капитал (строка 420+/- строка 421)	422	- 8 363 124	-42%	- 8 000 545	-39,4%	-362 579	5%
Баланс (стр. 300 + стр. 301 + стр. 400 + стр. 500)		19 846 428	100%	20 304 485	100,0%	-458 057	-2%