



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «BIOTRON GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.01.2014 г.**

Цель	Выявление платежеспособности ТОО «BIOTRON GROUP» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.									
Основание	Пункты 2.1 и 2.2 Договора о представлении интересов держателей облигаций ТОО «BIOTRON GROUP» №1537 от 14.03.2012г, заключенного между ТОО «BIOTRON GROUP» и АО «Сентрас Секьюритиз».									
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ТОО «BIOTRON GROUP» получило Государственную (Генеральную) лицензию на производство ветеринарных препаратов и осуществляет от своего имени производство ветеринарных вакцин. Компания также занимается производством препаратов для очистки почвы от нефти и нефтепродуктов, ведет работы по налаживанию производства биопестицидов, препаратов по биовыщелачиванию золота, урана и пр. 									
Акционеры	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Акционеры</th> <th>Доля, тенге</th> <th>Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Браун Денис Юрьевич</td> <td>95 790</td> <td>93%</td> </tr> <tr> <td>Умарова Юлия Александровна</td> <td>7 210</td> <td>7%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Проспект выпуска эмитента</i></p>	Акционеры	Доля, тенге	Доля, %	Браун Денис Юрьевич	95 790	93%	Умарова Юлия Александровна	7 210	7%
Акционеры	Доля, тенге	Доля, %								
Браун Денис Юрьевич	95 790	93%								
Умарова Юлия Александровна	7 210	7%								
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> Корпоративных событий в 4 квартале 2013 г. не было 									

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные, без обеспечения
Объем выпуска:	650 млн. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	650 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	650 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Купонная ставка:	19% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги облигаций:	Без рейтинга
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	19.10.2012 г.
Дата погашения облигаций:	19.10.2022 г.
Досрочное погашение:	Досрочное погашение производится по номинальной стоимости одновременно с соответствующей выплатой вознаграждения по облигациям.
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	По решению Общего Собрания Участников Эмитент имеет право выкупить облигации с целью полного досрочного погашения облигаций по номинальной стоимости.
Целевое назначение:	Пополнение оборотных средств Эмитента и погашение долга по аксессуарным договорам № Т-144/1 от 13.10.2011г., № Т-144/2 от 17.10.2011 г. и № Т-144/3 от 20.10.2011 г., заключенным с ТОО «Кредитное товарищество НОМЕСАPITAL».

Источник: Проспект выпуска эмитента

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	27 декабря 2013 г. были дополнительно проданы 25 900 000 шт. облигаций, общей стоимостью 26 774 844,44 тенге. Поступившие денежные средства использованы на пополнение оборотных средств.	Согласно письму денежные средства использованы на пополнение основных средств.
Ковенанты	Не предусмотрены	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от эмитента (вх. № 548 от 05.11.2013 г.) подтверждающее выплату купонного вознаграждения по облигациям ТОО «Biotron Group» (ISIN KZ2P0Y10E302) в количестве 624 100 000 штук за период с 19.04.2013 г. по 19.10.2013 г. на сумму 59 289 500 тенге.	Период ближайшей купонной выплаты – 19.04.2014 г. – 29.04.2014 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 03.03.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

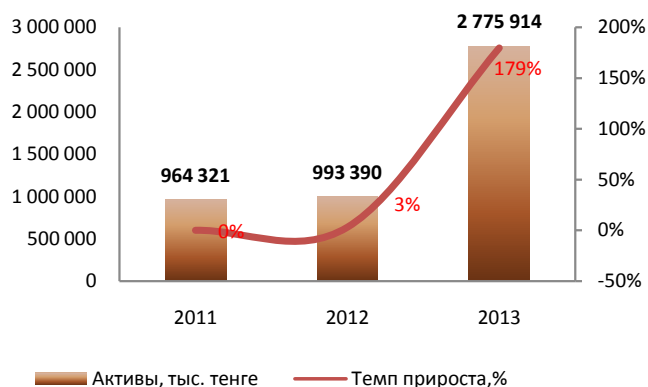
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

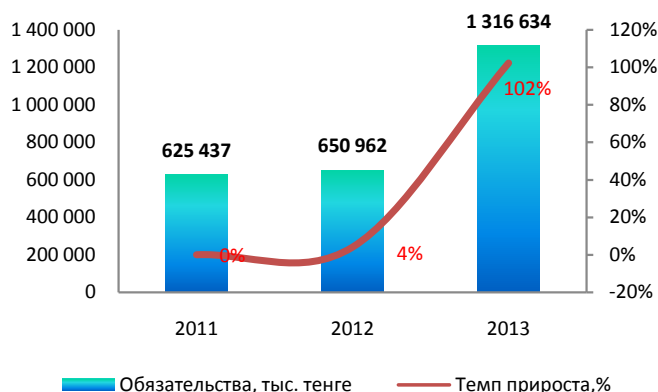
Активы	2011	2012	2013	Изм. за год,%
Краткосрочные активы:				
Денежные средства	16 305	230	213	-7%
Краткосрочные финансовые инвестиции	1	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 682	19 414	49 545	155%
Товарно-материальные запасы	26 193	48 995	78 523	60%
Текущие налоговые активы	19 173	17 410	77 137	343%
Прочие краткосрочные активы	1 188	1 883	353 170	18659%
Итого краткосрочные активы	69 542	87 931	558 588	535%
Долгосрочные активы:				
Долгосрочные финансовые инвестиции	-	162	162	-
Основные средства	471 888	472 278	2 189 842	364%
Нематериальные активы	-	21 000	27 322	30%
Прочие долгосрочные активы	422 891	412 019	-	-
Итого долгосрочных активов	894 779	905 459	2 217 326	145%
Итого активы	964 321	993 390	2 775 914	179%
Обязательства и капитал				
Краткосрочные обязательства:				
Обязательства по налогам	409	-	-	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	183	-	-	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	23 716	24 591	4%
Краткосрочная кредиторская задолженность	2 004	845	640 816	75766%
Прочие краткосрочные обязательства	-	2 302	1 227	-47%
Итого краткосрочные обязательства	2 596	26 862	666 634	2382%
Долгосрочные обязательства :				
Долгосрочные финансовые	615 000	-	-	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	7 842	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	-	624 100	650 000	4%
Итого долгосрочные обязательства	622 842	624 100	650 000	4%
Итого обязательств	625 437	650 962	1 316 634	102%
Капитал:				
Уставный капитал	103	103	103	-
Резервы	457 882	472 868	1 423 868	201%
Непокрытый убыток	-119 101	-130 542	35 309	-127%
Итого капитал	338 884	342 428	1 459 280	326%
Итого обязательства и капитал	964 321	993 390	2 775 914	179%

Источник: Данные Компании

Динамика активов



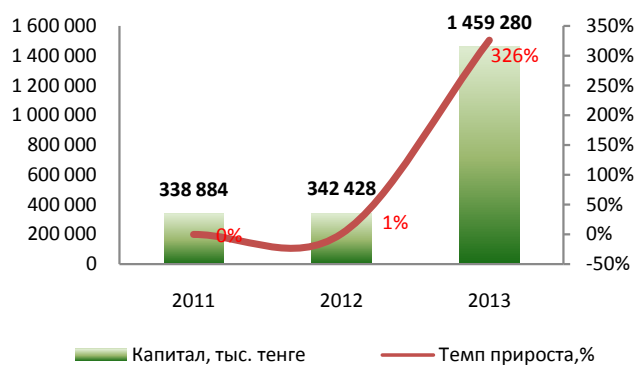
Динамика обязательств



Источник: Данные Компании, расчеты CS

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Динамика капитала



Источник: Данные Компании, расчеты CS

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2011	2012	2013	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции	32 450	72 217	353 855	390%
Себестоимость реализованных товаров и услуг	-	-9 685	-48 180	397%
Валовая прибыль	32 450	62 532	305 675	389%
Административные расходы	-22 337	-49 268	-21 350	-57%
Прочие доходы	-	1 649	411	-75%
Прочие расходы	-521	-1 386	-306	-78%
Прибыль от операционной деятельности	9 591	13 527	284 431	2003%
Финансовые расходы	-7 842	-24 969	-118 579	375%
Прибыль до налогообложения	1 750	-11 442	165 852	-1550%
Расходы по подоходному налогу прибыль	-	-	-	-
Чистая прибыль	1 750	-11 442	165 852	-1550%

Источник: Данные Компании

Динамика валовой прибыли



Источник: Данные Компании, расчеты CS

Динамика чистой прибыли



Источник: Данные Компании, расчеты CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2011	2012	2013
Чистые денежные средства от ОД	-585 296	7 330	-2 492
Чистые денежные средства от ИД	-2 342	1 221	40 728
Чистые денежные средства от ФД	603 897	-24 627	-38 253
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	16 259	-16 076	-17
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	47	16 305	230
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	16 305	230	213

Источник: Данные Компании

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2011	2012	2013
Оборачиваемость запасов	-	0,20	0,61
Количество дней	-	1 846	595
Оборачиваемость дебиторской задолженности	4,86	3,72	7,14
Количество дней	75	98	51
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	38,46	0,12
Количество дней	-	9	3 010
Оборачиваемость рабочего капитала	6,19	1,18	-3,28
Оборачиваемость основных средств	0,07	0,15	0,16
Оборачиваемость активов	0,03	0,07	0,13
Коэффициенты ликвидности			
Текущая ликвидность	1,08	3,27	0,84
Срочная ликвидность	0,36	0,73	0,07
Абсолютная ликвидность	0,25	0,00	0,00
Коэффициенты платежеспособности			
Займы/Общий капитал	-	0,65	0,32
Займы/Капитал	-	1,89	0,46
Займы/Активы	-	0,65	0,24
Коэффициенты рентабельности и прибыльности			
ROA, %	0,18%	-1,15%	5,97%
ROE, %	0,52%	-3,34%	11,37%
Маржа валовой выручки	100,00%	86,59%	86,38%
Маржа операционной прибыли	29,56%	18,73%	80,38%
Маржа чистой прибыли	5,39%	-15,84%	46,87%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение: Бухгалтерский баланс

- По состоянию на 1 января 2014 г. активы компании выросли на 179% и составили 2 775 914 тыс. тенге. Рост активов связан с увеличением прочих краткосрочных активов в 188 раз до 353 170 тыс. тенге, основных средств в 5 раз до 2 189 842 тыс. тенге и текущих налоговых активов в 5 раз до 77 137 тыс. тенге.
- Обязательства увеличились на 102%, составив 1 316 634 тыс. тенге в результате роста краткосрочной кредиторской задолженности в 26 раз до 640 816 тыс. тенге.
- В отчетном периоде капитал компании составил 1 459 280 тыс. тенге, показав рост на 326% в результате увеличения резервов на 201% до 1 423 868 тыс. тенге.

Отчет о прибылях и убытках

- По итогам 2013 г. валовая прибыль выросла на 389%, составив 305 675 тыс. тенге, в связи с увеличением доходов от реализации продукции на 390% до 353 855 тыс. тенге. Чистая прибыль составила 165 852 тыс. тенге в результате роста прибыли от операционной деятельности 2003% и снижение административных расходов на 57%, прочих расходов на 78%.

Финансовые коэффициенты

- По состоянию на 1 января 2014 г. наблюдается увеличение коэффициентов деловой активности, за исключением оборачиваемости рабочего капитала.
- Коэффициенты ликвидности снизились в связи с ростом кредиторской задолженности.
- Коэффициенты прибыльности и рентабельности выросли в результате увеличения доходов от реализации продукции одновременно со снижением операционных расходов.
- Текущее финансовое положение Компании свидетельствует о ее платежеспособности и возможности отвечать по долговым обязательствам перед держателями облигаций.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**

Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.