



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «BIOTRON GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2017 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 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.

Учредители	Доля от части целого	
	Учредители	уставного капитала, тенге
Набенова Нургүль Кулмухановна	95 790	93%
Умарова Юлия Александровна	7 210	7%

Источник: Реестр участников ТОО«BIOTRONGROUP» по состоянию на 09.11.2016 г.

Корпоративные события 26 апреля 2017 г. ТОО «BIOTRON GROUP» произвело выплату купонного вознаграждения по облигациям (НИН - KZ2POY10E302) в количестве 650 000 000 штук по ставке 19% годовых за период с 19.10.2016 г. по 19.04.2017 г. Сумма выплаты купона составила 61 750 000,0 тенге.

Основные параметры финансовых инструментов

Вид облигаций:	Купонные, без обеспечения
НИН:	KZ2POY10E302
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:	19.10.2022г.
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 HOMECAPITAL».

Источник: Проспект выпуска эмитента

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №60 от 10.04.2017 г.	Согласно письму денежные средства использованы на пополнение оборотных средств. На отчетную дату Эмитент произвел полное размещение облигаций на сумму 650 млн. тенге. Денежные средства были направлены на пополнение оборотных средств и погашение долга по акцессорным 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 HOME CAPITAL».
Ковенанты	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №60 от 10.04.2017 г.	Согласно ст. 40-1 Проспекта выпуска облигаций ТОО «BIOTRON GROUP» ковенанты не предусмотрены решением органа Эмитента о выпуске облигаций.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №67 от 26.04.2017 г.	Исполнено за период 19.10.2016 – 29.04.2017г. Период ближайшей купонной выплаты – 19.10.2017 – 29.10.2017 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 1 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 1 кв. 2017 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	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства	13	11 282	688	2	120	840%
Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность	314 810	265 552	291	27 762	9 710	-97%
Запасы	91 590	32 746	76 157	110 851	125 246	37%
Текущие налоговые активы	259	908	538	-	437	69%
Прочие краткосрочные активы	2 823	7 096	6 414	11 765	21 093	647%
Итого краткосрочные активы	409 494	317 583	84 088	150 379	156 606	-62%
Долгосрочные активы:						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	162	162	162	162	162	-
Основные средства	2 004 649	1 982 938	1 968 831	1 939 615	1 918 020	-4%
Нематериальные активы	32 375	32 244	32 144	31 942	31 792	-2%
Итого долгосрочных активов	2 037 186	2 015 344	2 001 137	1 971 719	1 949 974	-4%
Итого активы	2 446 680	2 332 927	2 085 225	2 122 098	2 106 580	-14%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	55 575	24 357	55 232	24 700	55 575	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	314 249	172 752	16 430	1 432	2 552	-99%
Прочие краткосрочные обязательства	150 988	191 167	105 955	216 390	224 285	49%
Итого краткосрочные обязательства	520 812	388 276	177 618	242 522	282 412	-46%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	650 000	650 000	650 000	650 000	650 000	-
Итого долгосрочные обязательства	650 000	650 000	650 000	650 000	650 000	-
Итого обязательств	1 170 812	1 038 276	827 618	892 522	932 412	-20%
Капитал:						
Уставный капитал	103	103	103	103	103	-
Резервы	1 327 744	1 327 744	1 327 744	1 279 492	1 279 492	-4%
Непокрытый убыток	-51 979	-33 196	-70 240	-50 019	-105 427	103%
Итого капитал	1 275 868	1 294 652	1 257 607	1 229 577	1 174 168	-8%
Итого обязательств и капитал	2 446 680	2 332 927	2 085 225	2 122 098	2 106 580	-14%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

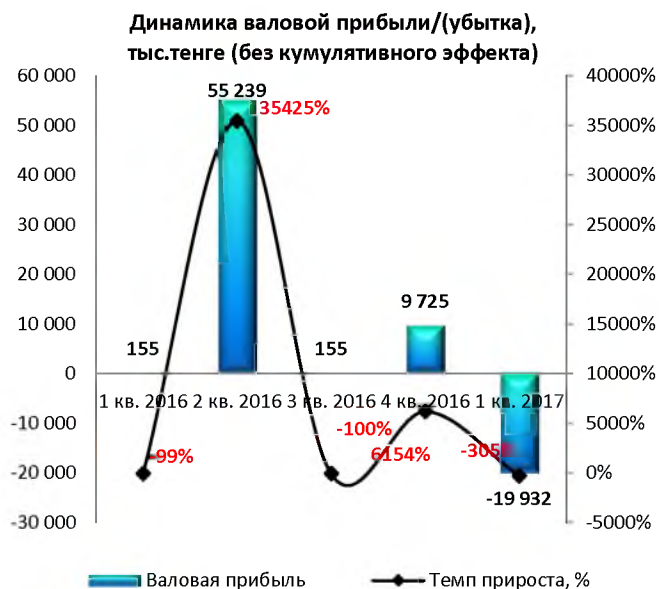
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

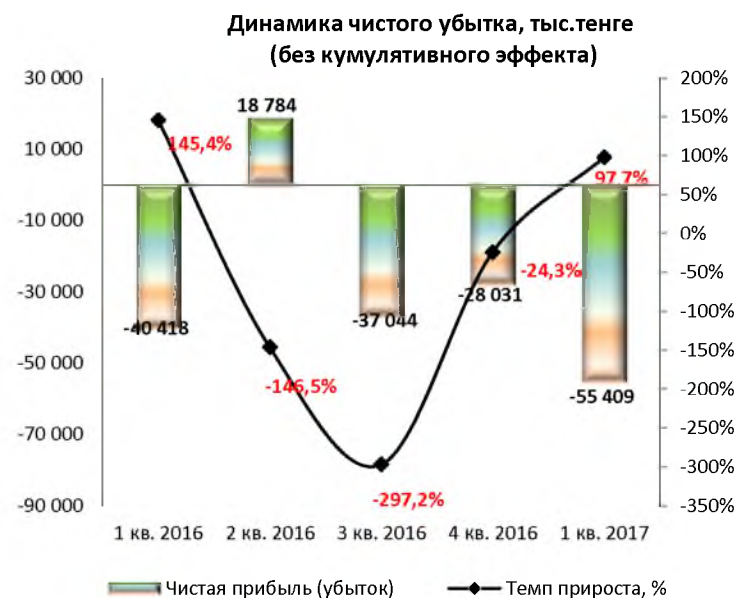
	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	Изм.за год, %
Выручка	155	173 823	173 979	209 849	4 158	2574%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	0	-118 429	-118 429	-144 574	-24 089	-
Валовая прибыль	155	55 394	55 550	65 275	-19 932	-12919%
Административные расходы	-4 917	-10 802	-17 236	-22 896	-4 553	-7%
Прочие расходы	-4 781	-4 820	-4 711	-5 588	-49	-99%
Прибыль / убыток от операционной деятельности	-9 543	39 773	33 603	36 791	-24 534	157%
Расходы по финансированию	-30 875	-61 407	-92 282	-123 500	-30 875	-
Убыток до налогообложения	-40 418	-21 634	-58 678	-86 709	-55 409	37%
Чистый убыток	-40 418	-21 634	-58 678	-86 709	-55 409	37%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017
Чистые денежные средства от ОД	81 167	268 500	332 144	285 121	-6 432
Чистые денежные средства от ИД	-103 530	-246 249	-246 249	-246 249	-256
Чистые денежные средства от ФД	22 374	-10 971	-85 209	-38 872	6 807
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	11	11 280	686	-0,3	118,9
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2	2	2	2	2
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	11 282	688	1,5	120,421

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017
Оборачиваемость запасов	1,56	3,33	3,70	4,50	3,74
Количество дней	234	109	99	81	98
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,44	0,87	1,11	0,94	1,32
Количество дней	832	421	328	388	277
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,34	0,47	1,16	2,07	2,77
Количество дней	1 086	781	316	176	132
Оборачиваемость рабочего капитала	1,89	4,02	2,70	2,29	1,80
Оборачиваемость основных средств	0,09	0,16	0,13	0,11	0,11
Оборачиваемость активов	0,07	0,13	0,11	0,09	0,09
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,79	0,82	0,47	0,62	0,55
Срочная ликвидность	0,60	0,71	0,01	0,11	0,03
Абсолютная ликвидность	0,0000246	0,0290556	0,0038712	0,0000063	0,0004264
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,04	0,02	0,04	0,02	0,05
Займы/Капитал	0,04	0,02	0,04	0,02	0,05
Займы/Активы	0,02	0,01	0,03	0,01	0,03
Обязательства/Капитал	0,92	0,80	0,66	0,73	0,79
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	-4,54%	-4,07%	-1,63%	-2,15%	-2,86%
ROE, %	-8,81%	-7,76%	-2,98%	-3,94%	-8,62%
Маржа валовой выручки	100,00%	31,81%	100,00%	27,11%	-479,40%
Маржа операционной прибыли	-6137,19%	28,40%	-3967,59%	8,89%	-590,08%
Маржа чистой прибыли	-25993,65%	-10,82%	23824,05%	-78,15%	-1332,68%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 31 марта 2017 г. активы Компании ТОО «BIOTRON GROUP» составили 2 106 580 тыс. тенге и сократились за год на 14%, преимущественно, за счет снижения краткосрочных активов на 62% до 156 606 тыс. тенге. Снижение краткосрочных активов обусловлено сокращением краткосрочной торговой и дебиторской задолженности на 97%. Долгосрочные активы на 1 кв. 2017 г. снизились на 4% до 1 949 974 тыс. тенге, за счет уменьшения основных средств на 4% до 1 918 020 тыс. тенге и нематериальных активов на 2% до 31 792 тыс. тенге.
- Обязательства составили 932 412 тыс. тенге и снизились за год на 20% по причине сокращения краткосрочных обязательств на 46% до 282 412 тыс. тенге. Основной причиной снижения краткосрочных обязательств стало сокращение торговой и прочей кредиторской задолженности на 99% до 2 552 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства остались без изменений, составив 650 000 тыс. тенге.
- Капитал составил 1 174 168 тыс. тенге и снизился за год на 8% по причине снижения резервов с 1 327 744 тыс. тенге до 1 279 492 тыс. тенге.
- За 1 кв. 2017 г., Эмитент зафиксировал чистый убыток в размере - 55 409 тыс. тенге против чистого убытка в размере - 86 709 тыс.тенге. Увеличение чистого убытка связано с ростом убытка от операционной деятельности с - 9 543 тыс. тенге до - 24 533 тыс. тенге, и увеличением себестоимости реализованной продукции до 24 089 тыс. тенге.
- Финансовые коэффициенты на конец отчетного периода ухудшились. Показатели ликвидности снизились и находятся ниже принятых нормативов, что свидетельствует о высоких рисках платежеспособности. Так, коэффициент текущей ликвидности снизился с 0,79 до 0,55, срочная ликвидность упала с 0,60 до 0,03, тогда как абсолютная ликвидность выросла с 0,0000246 до 0,000426. Коэффициенты оборачиваемости, в целом, продемонстрировали рост. Так, оборачиваемость запасов увеличилась с 1,56 до 3,74, оборачиваемость основных средств

выросла с 0,09 до 0,11 и оборачиваемость активов повысилась с 0,07 до 0,09. Коэффициенты рентабельности на 1 кв. 2017 г. ухудшились по причине получения чистого убытка и находятся ниже принятых нормативов. Так, рентабельность активов составила -2,86%, рентабельность капитала составила -8,62%, тогда как маржа валовой выручки зафиксировалась на уровне -479,41% по причине превышения себестоимости реализованной продукции над выручкой.

- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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