



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

| Учредители | Доля от части целого уставного капитала, тенге | Доля, % |
|-------------------------------|---|---------|
| Набенова Нургуль 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 | - |
| 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 обязательства 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

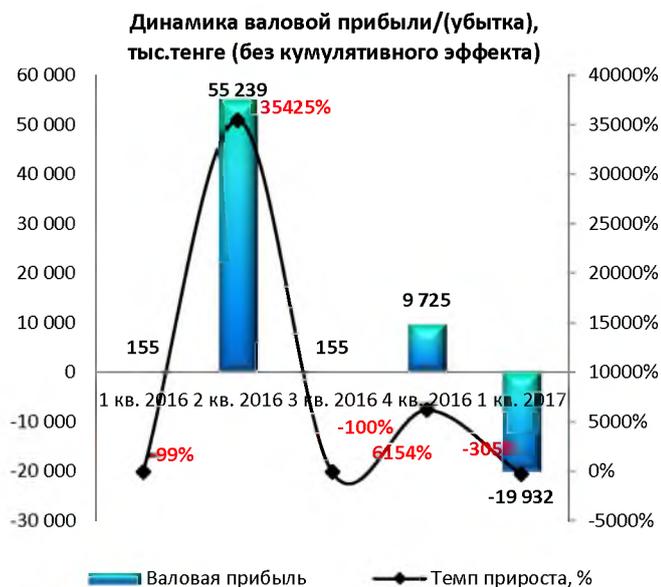
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

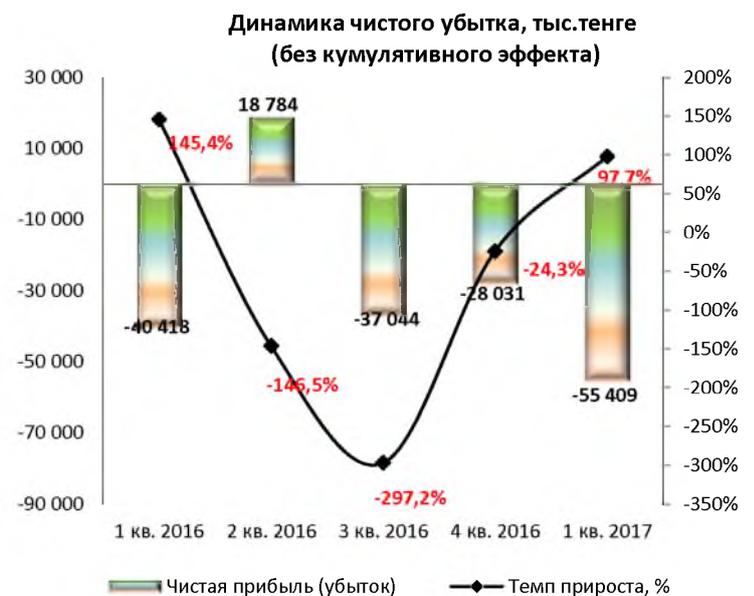
| | 1 кв. 2016 | 2 кв. 2016 | 3 кв. 2016 | 4 кв. 2016 | 1 кв. 2017 | Изм.за год, % |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Выручка | 155 | 173 823 | 173 979 | 209 849 | 4 158 | 2574% |
| Себестоимость реализованной продукции и оказанных 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

