

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ТОО «BIOTRON GROUP» ЗА 2КВ. 2013 г.

Цель финансового анализа: Выявление платежеспособности ТОО «BIOTRON GROUP» (далее – «Эмитент») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание: Пункты 2.1 – 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».

Действия:

- Запрошена информация о финансовом состоянии Эмитента за 2 кв. 2013 г.
- На основании представленной неаудированной финансовой отчетности был осуществлен финансовый анализ Эмитента.

Заключение:

- По итогам 2 кв. 2013 г. активы компании выросли на 22%, составив 1 208 493 тыс. тенге, по сравнению с прошедшим кварталом текущего года. Рост активов обусловлен, преимущественно, увеличением основных средств на 120%, текущих налоговых активов на 200%. Также можно отметить рост прочих краткосрочных активов на 240% и дебиторской задолженности на 5559%.
- Обязательства компании составили 686 776 тыс. тенге, что на 1% выше показателя 1 кв. 2013 г. Увеличение обязательств связано с получением авансовых платежей в размере 8 427 тыс. тенге.
- Собственный капитал увеличился на 69%, составив 1 208 493 тыс. в результате роста резервов на 52%.
- Чистый убыток компании составил (67 833) тыс. тенге, что на 48,5% больше показателя прошлого года, в результате обязательств по выплате купонного вознаграждения.

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.

Источник: Проспект выпуска эмитента

Акционеры компании:	Акционеры	Доля, тенге	Доля, %
	Браун Денис Юрьевич	95 790	93%
	Умарова Юлия Александровна	7 210	7%

Источник: Проспект выпуска эмитента

Характеристика ценной бумаги

Вид облигаций:	Купонные, без обеспечения
Общий объем выпуска облигаций по номинальной стоимости:	650 млн. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	650 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	624 100 000 шт.
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Купонная ставка:	19% годовых от номинальной стоимости облигаций
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 облигаций в течение всего срока обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30/360
Дата начала обращения:	19.10.2012
Срок обращения облигаций:	10 лет с даты начала обращения облигаций
Дата погашения облигаций:	19.10.2022г
Досрочное погашение:	Досрочное погашение производится по номинальной стоимости

одновременно с соответствующей выплатой вознаграждения по облигациям.

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 НОМЕКАПИТАЛ».

Источник: Проспект выпуска эмитента

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Активы	тыс. тенге		
	1 кв. 2013	2 кв. 2013	Изм., %
Краткосрочные активы:			
Денежные средства	1 199	137	-89%
Краткосрочные финансовые инвестиции	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	191	10 808	5559%
ТМЗ	64 601	56 916	-12%
Текущие налоговые активы	18 798	56 319	200%
Прочие краткосрочные активы	6 987	23 728	240%
Итого краткосрочные активы	91 776	147 908	61%
Долгосрочные активы:			
Долгосрочные финансовые инвестиции	162	162	-
Основные средства	471 913	1 039 139	120%
Нематериальные активы	20 850	20 699	-1%
Прочие долгосрочные активы	404 194	584	-100%
Итого долгосрочных активов	897 119	1 060 584	18%
Итого активы	988 895	1 208 492	22%
Обязательства и капитал			
Краткосрочные обязательства:			
Обязательства по налогам	1 399	847	-39%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	158	273	73%
Краткосрочная кредиторская задолженность	54 738	53 129	-3%
Прочие краткосрочные обязательства	-	8 427	-
Итого краткосрочные обязательства	56 295	62 676	11%
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	624 100	624 100	-
Итого долгосрочные обязательства	624 100	624 100	-
Итого обязательств	680 395	686 776	1%
Капитал:			
Уставный капитал	103	103	-
Резервы	472 868	719 989	52%
Непокрытый убыток	(164 471)	(198 376)	21%
Итого капитал	308 500	521 716	69%
Итого обязательства и капитал	988 895	1 208 492	22%

Источник: Данные компании

По состоянию на 1.07.2013 активы компании выросли на 22%, составив 1 208 493 тыс. тенге, по сравнению с 1 кв. 2012 г. Увеличение валюты баланса произошло вследствие двукратного роста основных средств до 1 039 139 тыс. тенге, текущих налоговых активов на 200%, а также прочих краткосрочных активов на 240% и дебиторской задолженности на 5559%. При этом наблюдается почти 100% снижение прочих долгосрочных активов в результате выкупа оборудования и последующего его отражения в основных средствах. В структуре долгосрочных активов наибольшую долю занимают основные средства, доля которых увеличилась с 48% до 86% за счет снижения доли прочих долгосрочных активов.



Обязательства выросли всего на 1% и составили 686 776 тыс. тенге в результате роста прочих краткосрочных обязательств на 8 427 тыс. тенге (авансовых платежей). В структуре совокупных обязательств на долю выплат купонных облигаций приходится порядка 91%.

Собственный капитал составил 521 717 тыс. тенге, что на 69% выше показателя 1 кв. 2013 г. Увеличение капитала связано с ростом резервов на 52%.

Отчет о прибылях и убытках

	тыс. тенге	
	2 кв. 2012	2 кв. 2013
Доход от реализации продукции	22,3	28 047
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	(3,4)	(25 874)
Валовая прибыль	18,9	2 173
Административные расходы	(40 401)	(11 046)
Прочие доходы	1 590	-
Прочие расходы	(1 367)	-
Прибыль от операционной деятельности	(40 159)	(8 873)
Финансовые расходы	(5 535)	(58 960)
Прибыль до налогообложения	(45 694)	(67 833)
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-
Чистая прибыль	(45 694)	(67 833)

Источник: Данные компании

- Чистый убыток компании составил 67 833 тыс. тенге, главным образом, вследствие роста финансовых расходов (купонные вознаграждения) на 965% во втором полугодии 2012 г.
- Себестоимость реализованной продукции в размере 25 874 тыс. тенге составляет около 90% выручки от реализованной продукции.
- В сравнении с 1 кв. 2012 г. административные расходы снизились на 72% до 11 046 тыс. тенге.

Отчет о движении денежных средств

	тыс. тенге	
	2 кв. 2012	2 кв. 2013
ДДС от операционной деятельности:		
Поступление денежных средств, всего в том числе:		
Реализация товаров	46 128	70 698
Авансы полученные	9 300	14 300
Прочие поступления	36 828	-
Выбытие денежных средств, всего в т.ч.:	(40 424)	(72 570)
Платежи поставщикам за товары и услуги	(8 830)	(45 534)
Авансы выданные	(20 037)	(11 936)
Выплаты по заработной плате	(64)	(7 890)
Выплата вознаграждения по займам	-	-
Другие платежи в бюджет	(2 755)	(3 424)
Прочие выплаты	(8 738)	(3 786)
Чистая сумма ДС от операционной деятельности	5 705	(1 872)
ДДС от инвестиционной деятельности:		
Поступление денежных средств, всего в т.ч.:		
Реализация основных средств	-	54 451
Реализация финансовых активов	-	54 451
Погашение займов, предоставленных другим организациям	-	-
Выбытие денежных средств, всего в т.ч.:	(5 350)	(14 307)
Приобретение основных средств	-	-
Приобретение других долгосрочных активов	-	-
Предоставление займов другим организациям	-	(14 307)
Прочие выплаты	(5 350)	-
Чистая сумма ДС от инвестиционной деятельности	(5 350)	40 144
ДДС от финансовой деятельности:		
Поступление денежных средств, всего в т.ч.:		
Эмиссия акций и других ценных бумаг	-	20 925
Получение займов	-	-
Прочие поступления	-	20 925
Выбытие денежных средств, всего в т.ч.:	(9 450)	(59 290)
Погашения займов	-	-
Проценты, уплаченные по долговым ЦБ	-	(59 290)
Прочие	(9 450)	-

- В первом полугодии 2013 г. чистый отток денежных средств составил 1 872 тыс. тенге по сравнению с денежным притоком в размере 5 705 тыс. тенге в аналогичном периоде прошлого года. Отрицательное сальдо от операционной деятельности произошло за счет увеличения платежей поставщикам на 45 534 тыс. тенге, несмотря на рост поступлений от реализации товаров на 56 398 тыс. тенге.
- Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности составил 40 144 тыс. тенге вследствие реализации финансовых активов на сумму 54 451 тыс. тенге.
- Чистый отток денежных средств от финансовой деятельности составил 38 365 тыс. тенге, что почти в 4 раза превышает аналогичный показатель 2012 г., в результате выплат купонного вознаграждения по облигациям на сумму 59 290 тыс. тенге.
- Чистая сумма денежных средств на конец отчетного периода составила 137 тыс. тенге против 7 210 тыс. тенге в 1 полугодии 2012 г.



Чистая сумма ДС от финансовой деятельности	(9 450)	(38 365)
Чистое увеличение ДС и их эквивалентов	(9 095)	(93)
ДС и их эквиваленты на начало года	16 305	230
ДС и их эквиваленты на конец года	7 210	137

Источник: Данные компании

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2012	2 кв. 2013
Коэффициенты оборачиваемости активов		
Оборачиваемость запасов	-	0,45
Количество дней	-	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности	-	2,59
Количество дней	-	140,7
Оборачиваемость кредиторской задолженности	-	0,49
Количество дней	-	-
Оборачиваемость рабочего капитала	-	0,33
Рабочий капитал	36 867	85 232
Изменение рабочего капитала	(24 203)	49 752
Оборачиваемость основных средств	-	0,03
Оборачиваемость активов	-	0,02
Коэффициенты ликвидности		
Текущая ликвидность	2,1	2,4
Срочная ликвидность	0,22	0,17
Абсолютная ликвидность	0,218	0,002
Коэффициенты задолженности		
Займы/Общий капитал	0,7	0,5
Займы/Капитал	2,1	1,2
Займы/Активы	0,7	0,5
Коэффициенты рентабельности		
Маржа валовой выручки	84,85%	7,75%

Источник: Данные компании, СS

- Во 2 кв. 2013 г. текущая ликвидность составила 2,4, срочная ликвидность - 0,17 и абсолютная ликвидность - 0,002.
- Показатели коэффициентов задолженности на конец 1 кв. 2013 г. незначительно снизились. Так, коэффициент займы/общий капитал снизился с 0,7 до 0,5; коэффициент займы/капитал - с 2,1 до 1,2 и значение коэффициента займы/активы - с 0,7 до 0,5.
- Маржа валовой выручки составила 7,75%.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

