



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «BIOTRON GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2014 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" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Акционеры</th> <th style="text-align: right;">Доля, тенге</th> <th style="text-align: right;">Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Браун Денис Юрьевич</td> <td style="text-align: right;">95 790</td> <td style="text-align: right;">93%</td> </tr> <tr> <td>Умарова Юлия Александровна</td> <td style="text-align: right;">7 210</td> <td style="text-align: right;">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 во 2 квартале 2014 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 НОМЕКАПИТАЛ».

Источник: Проспект выпуска эмитента

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получены письма – подтверждения от Эмитента № 11 от 30 января 2013 г. и № 05 от 14 января 2014 г.	Согласно письмам денежные средства использованы на погашение долга по аксессуарным договорам и на пополнение оборотных средств.
Ковенанты	Не предусмотрены	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента № 61 от 25.04.2014 г.	Исполнено за период 19.10.2013 г.- 19.04.2014 г. Период ближайшей купонной выплаты – 19.10.2014 г. – 29.10.2014 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2014 г.	Подготовлен финансовый анализ от 04.08.2014 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

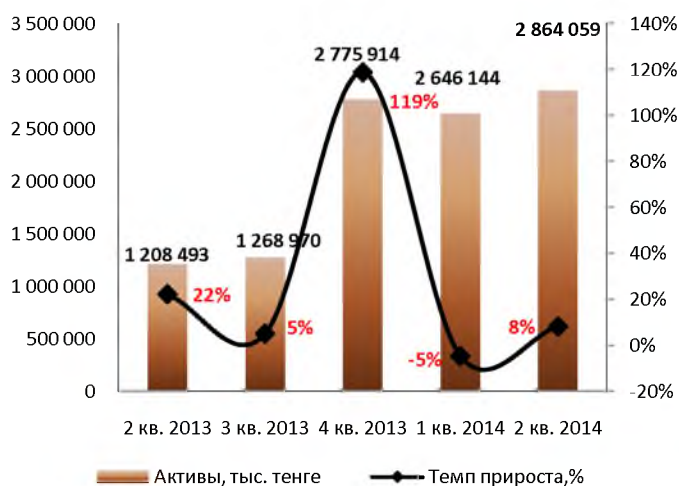
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства	137	123	213	928	4 134	1842%
Краткосрочная дебиторская задолженность	10 808	216	49 545	270 487	596 373	1104%
Запасы	56 915	80 871	78 523	99 011	60 763	-23%
Текущие налоговые активы	56 319	55 451	77 137	57 884	14 928	-81%
Прочие краткосрочные активы	23 728	4 130	353 170	8 917	7 876	-98%
Итого краткосрочные активы	147 908	140 790	558 588	437 227	684 074	22%
Долгосрочные активы:						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	162	162	162	162	162	-
Основные средства	1 039 139	1 106 885	2 189 842	2 181 584	2 148 215	-2%
Нематериальные активы	20 699	20 549	27 322	27 172	31 609	16%
Прочие долгосрочные активы	584	584	-	-	-	-
Итого долгосрочных активов	1 060 584	1 128 180	2 217 326	2 208 917	2 179 986	-2%
Итого активы	1 208 493	1 268 970	2 775 914	2 646 144	2 864 059	3%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Обязательства по налогам	847	-	-	-	-	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	273	-	-	-	-	-
Прочие краткосрочные финн. обязательства	-	53 031	24 591	55 575	24 357	-1%
Краткосрочная кредиторская задолженность	53 129	31 455	640 816	636 662	574 189	-10%
Прочие краткосрочные обязательства	8 427	949	1 227	31 337	103 130	8304%
Итого краткосрочные обязательства	62 676	85 435	666 634	723 574	701 676	5%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	624 100	624 100	650 000	650 000	650 000	-
Итого долгосрочные обязательства	624 100	624 100	650 000	650 000	650 000	-
Итого обязательств	686 776	709 535	1 316 634	1 373 574	1 351 676	3%
Капитал:						
Уставный капитал	103	103	103	103	103	-
Резервы	719 989	788 100	1 423 868	1 423 868	1 423 868	-
Непокрытый убыток	-198 376	-228 768	35 309	-151 400	88 412	150%
Итого капитал	521 717	559 435	1 459 280	1 272 570	1 512 383	4%
Итого обязательства и капитал	1 208 493	1 268 970	2 775 914	2 646 144	2 864 059	3%

Источник: Данные Компании

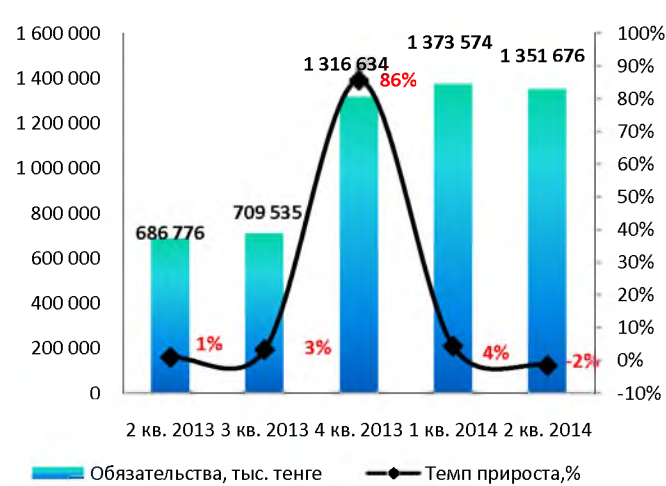
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



Источник: Данные Компании

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании

Динамика капитала



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции	28 047	37 598	353 855	178 513	534 071	1804%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-25 874	-31 876	-48 180	-	-80 153	210%
Валовая прибыль	2 173	5 722	305 675	178 513	453 919	20792%
Административные расходы	-11 046	-15 343	-21 350	-334 317	-339 361	2972%
Прочие доходы	-	-	411	-	-	-
Прочие расходы	-	-	-306	-31	-49	-
Прибыль / убыток от операционной деятельности	-8 873	-9 621	284 430	-155 835	114 510	-1391%
Финансовые расходы	-58 960	-88 605	-118 579	-30 875	-61 407	4%
Прибыль / убыток до налогообложения	-67 833	-98 226	165 851	-186 710	53 103	-178%
Чистая прибыль / убыток	-67 833	-98 226	165 851	-186 710	53 103	-178%

Источник: Данные Компании

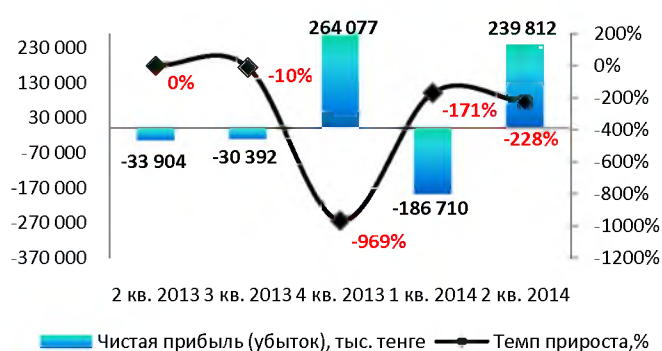
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
Чистые денежные средства от ОД	-1 872	16 875	-2 492	15 046	75 541
Чистые денежные средства от ИД	40 144	40 144	40 728	-9 088	-67 088
Чистые денежные средства от ФД	-38 365	-57 126	-38 253	-5 243	-4 531
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-93	-107	-17	715	3 921
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	230	230	230	213	213
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	137	123	213	928	4 134

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Кoeffициенты деловой активности	2 кв. 2013	3 кв. 2013	4 кв. 2013	1 кв. 2014	2 кв. 2014
Оборачиваемость запасов	0,83	0,63	0,76	0,59	1,74
Количество дней	438	577	483	620	210
Оборачиваемость дебиторской задолженности	18,55	11,95	10,26	3,93	2,83
Количество дней	20	31	36	93	129
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,73	4,83	0,25	0,25	0,35
Количество дней	211	76	1 474	1 446	1 031
Оборачиваемость рабочего капитала	1,64	1,13	-15,07	-4,24	25,43
Оборачиваемость основных средств	0,13	0,11	0,27	0,40	0,54
Оборачиваемость активов	0,09	0,07	0,19	0,29	0,42
Кoeffициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	2,36	1,65	0,84	0,60	0,97
Срочная ликвидность	0,17	0,00	0,07	0,38	0,86
Абсолютная ликвидность	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
Кoeffициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,00	0,09	0,02	0,04	0,02
Займы/Капитал	0,00	0,09	0,02	0,04	0,02
Займы/Активы	0,00	0,04	0,01	0,02	0,01
Кoeffициенты рентабельности					
ROA, %	-3,10%	-8,80%	8,80%	0,72%	14,08%
ROE, %	-8,24%	-22,13%	18,41%	1,65%	28,20%
Маржа валовой выручки	7,70%	37,16%	94,84%	100,00%	77,46%
Маржа операционной прибыли	-16,37%	-7,83%	92,98%	-87,30%	76,03%
Маржа чистой прибыли	-120,94%	-318,18%	83,50%	-104,59%	67,45%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

- Заключение:**
- По итогам 2 кв. 2014 г. активы компании увеличились на 3%, составив 2 864 млн. тенге вследствие роста денежных средств на 1 842% до 4 млн. тенге и краткосрочной дебиторской задолженности на 1 104% до 596 млн. тенге.
 - С начала года обязательства выросли на 3%, составив 1 352 млн. тенге, за счет увеличения прочих краткосрочных обязательств на 8 304% до 103 млн. тенге.
 - Во 2 кв. 2014 г. капитал компании составил 1 512 млн. тенге, показав рост на 4% в результате увеличения нераспределенной прибыли на 150% до 88 млн. тенге.
 - Чистая прибыль компании за 2 кв. 2014 г. составила 53 млн. тенге против убытка в размере 68 млн. тенге аналогичного периода 2013 г., в результате роста доходов от реализации продукции на 1 804% до 534 млн. тенге. Следует отметить, что валовая прибыль компании выросла в 209 раз до 454 млн. тенге, а операционная прибыль составила 115 млн. тенге против убытка в размере 8,8 млн. тенге аналогичного периода прошлого года. Тогда как административные и финансовые расходы показали рост на 2 972% и 4% до 339 млн. тенге и 61 млн. тенге, соответственно.
 - Во 2 квартале 2014 г. коэффициенты прибыльности и рентабельности (ROA, ROE, маржа операционной прибыли и маржа чистой прибыли) выросли в результате полученной чистой прибыли в размере 53 млн. тенге. Коэффициенты ликвидности показали рост, но не достигли нужной отметки, так как краткосрочные обязательства превысили краткосрочные активы.
 - Текущее финансовое положение Компании характеризуется как удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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