



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «BIOTRON GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2015 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 «BIOTRONGROUP» 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	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">Учредители</th> <th style="text-align: center;">Доля, тенге</th> <th style="text-align: center;">Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Масалимова Ботагоз Хамидуллиевна</td> <td style="text-align: center;">95 790</td> <td style="text-align: center;">93%</td> </tr> <tr> <td>Умарова Юлия Александровна</td> <td style="text-align: center;">7 210</td> <td style="text-align: center;">7%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Источник: Реестр участников ТОО по состоянию на 22.05.2015 г.</i></p>	Учредители	Доля, тенге	Доля, %	Масалимова Ботагоз Хамидуллиевна	95 790	93%	Умарова Юлия Александровна	7 210	7%
Учредители	Доля, тенге	Доля, %								
Масалимова Ботагоз Хамидуллиевна	95 790	93%								
Умарова Юлия Александровна	7 210	7%								
Корпоративные события	22 мая 2015 г. АО «Единый регистратор ценных бумаг» была проведена сделка о купле-продаже доли участия в ТОО « BIOTRON GROUP», в результате которой Браун Д.Ю. вышел из состава участников, продав свою долю в размере 93% Масалимовой Б.Х.									

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:	19.10.2022г.
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 НОМЕКАПИТАЛ».

Источник: Проспект выпуска эмитента

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №18 от 06 февраля 2015г.	Согласно письму денежные средства использованы на пополнение оборотных средств.
Ковенанты	Не предусмотрены	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №47 от 23.04.2015 г.	Исполнено за период 19.10.2014 г. – 29.04.2015 г. Период ближайшей купонной выплаты – 19.10.2015 – 29.10.2015 гг.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2015 г.	Подготовлен финансовый анализ от 23.07.2015 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. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства	4 134	2 636	110	2	210	90,2%
Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность	596 373	585 909	527 117	509 225	485 875	-7,8%
Запасы	60 763	36 346	62 079	93 436	109 717	76,7%
Текущие налоговые активы	14 928	-	-	1 069	410	-
Прочие краткосрочные активы	7 876	8 602	1 878	5 713	31 708	1588,4%
Итого краткосрочные активы	684 074	633 493	591 185	609 445	627 920	6,2%
Долгосрочные активы:						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	162	162	162	162	162	-
Основные средства	2 148 215	2 128 301	2 110 242	2 090 424	2 068 553	-2,0%
Нематериальные активы	31 609	33 277	33 127	32 977	32 826	-0,9%
Итого долгосрочных активов	2 179 986	2 161 740	2 143 530	2 123 562	2 101 541	-2,0%
Итого активы	2 864 059	2 795 233	2 734 715	2 733 007	2 729 461	-0,2%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	24 357	55 232	24 700	55 575	24 357	-1,4%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	574 189	573 578	546 343	531 758	513 597	-6,0%
Прочие краткосрочные обязательства	103 130	57 957	83 254	102 229	181 478	118,0%
Итого краткосрочные обязательства	701 676	686 767	654 296	689 563	719 432	10,0%
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	1 351 676	1 336 767	1 304 296	1 339 563	1 369 432	5,0%
Капитал:						
Уставный капитал	103	103	103	103	103	-
Резервы	1 423 868	1 423 868	1 375 806	1 375 806	1 375 806	-
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	88 412	34 495	54 510	17 535	-15 880	-129,1%
Итого капитал	1 512 383	1 458 466	1 430 419	1 393 444	1 360 029	-4,9%
Итого обязательства и капитал	2 864 059	2 795 233	2 734 715	2 733 007	2 729 461	-0,2%

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

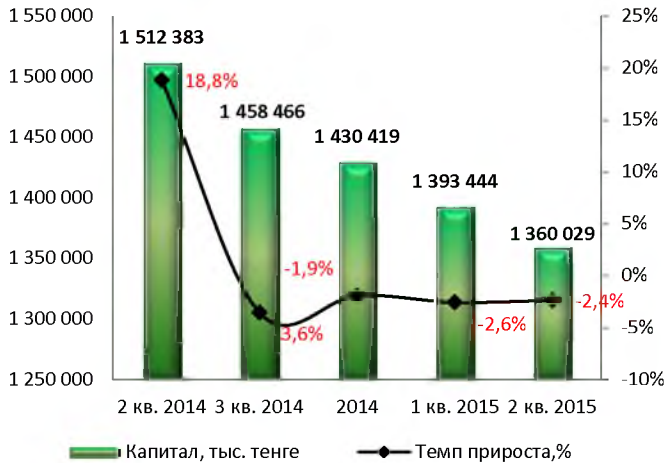


Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Динамика капитала



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

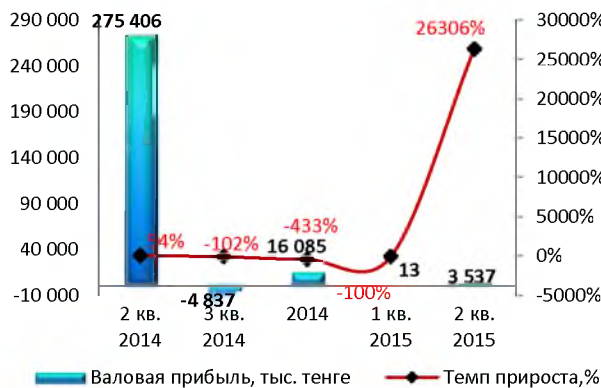
Тыс. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015	Изм.за год, %
Выручка	534 071	584 682	600 768	13	28 587	-94,65%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-80 153	-135 600	-135 601	-	-25 037	-68,76%
Валовая прибыль	453 919	449 082	465 167	13	3 550	-99%
Административные расходы	-339 361	-357 784	-370 513	-6 091	-12 495	-96,32%
Прочие доходы	-	203	203	-	-	-
Прочие расходы	-49	-33	-219	-23	-37	-22,82%
Прибыль / убыток от операционной деятельности	114 510	91 468	94 639	-6 100	-8 983	-108%
Расходы по финансированию	-61 407	-92 282	-123 500	-30 875	-61 407	-
Прибыль / убыток до налогообложения	53 103	-814	-28 861	-36 975	-70 390	-233%
Чистая прибыль / убыток	53 103	-814	-28 861	-36 975	-70 390	-233%

Источник: Данные Компании

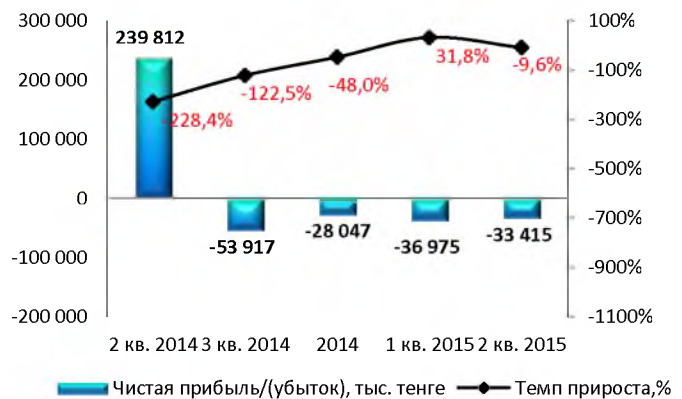
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Динамика чистой прибыли/(убытка) (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Чистые денежные средства от ОД	75 541	101 593	164 664	1 185	26 337
Чистые денежные средства от ИД	-67 088	-93 251	-123 340	-18 000	-59 090
Чистые денежные средства от ФД	-4 531	-5 919	-41 427	16 706	32 853
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	3 921	2 423	-102	-108	100
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	213	213	213	110	110
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	4 134	2 636	110	2	210

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2 кв. 2014	3 кв. 2014	2014	1 кв. 2015	2 кв. 2015
Оборачиваемость запасов	1,74	2,59	1,93	1,41	0,65
Количество дней	210	141	189	259	561
Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,83	3,07	12,13	1,08	0,18
Количество дней	129	119	30	337	2 073
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,16	0,53	0,34	0,33	0,11
Количество дней	2 322	694	1 065	1 107	3 425
Оборачиваемость рабочего капитала	25,43	865,86	7,02	2,30	1,75
Оборачиваемость основных средств	0,54	0,56	0,28	0,20	0,05
Оборачиваемость активов	0,42	0,44	0,22	0,16	0,03
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,97	0,92	0,90	0,88	0,87
Срочная ликвидность	0,86	0,86	0,08	0,74	0,68
Абсолютная ликвидность	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,02	0,04	0,02	0,04	0,02
Займы/Капитал	0,02	0,04	0,02	0,04	0,02
Займы/Активы	0,01	0,02	0,01	0,02	0,01
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	14,08%	12,96%	-1,05%	4,49%	-5,45%
ROE, %	28,20%	26,09%	-2,00%	9,07%	-10,61%
Маржа валовой выручки	77,46%	-9,56%	99,99%	100,00%	12,38%
Маржа операционной прибыли	76,03%	-45,53%	19,71%	-45544,77%	-10,09%
Маржа чистой прибыли	67,45%	-106,53%	-174,35%	-276075,64%	-116,94%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Закключение:

- По состоянию на 1 июля 2015 г. активы Компании ТОО «BIOTRON GROUP» сократились на 0,2% относительно начала года и составили 2 729 461 тыс. тенге. Снижение активов произошло в результате сокращения основных средств на 2,0% до 2 068 553 тыс. тенге, нематериальных активов на 0,9% до 32 826 тыс. тенге и краткосрочной торговой и дебиторской задолженности на 7,8% до 485 875 тыс. тенге. В то же время Эмитент зафиксировал рост запасов на 76,7% до 109 717 тыс. тенге, денежных средств на 90,2% до 210 тыс. тенге, а также прочих краткосрочных активов на 1588,4% до 31 708 тыс. тенге.
- Обязательства Компании напротив выросли на 5,0% и составили 1 369 432 тыс. тенге по причине увеличения прочих краткосрочных обязательств на 118,0% до 181 478 тыс. тенге. Снижение было отмечено по краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 6,0% до 513 597 тыс. тенге и прочим краткосрочным финансовым обязательствам на 1,4% до 24 357 тыс. тенге.
- Капитал составил 1 360 029 тыс. тенге, сократившись на 4,9% с начала года в связи с возникновением непокрытого убытка в размере 15 880 тыс. тенге.
- В анализируемом периоде убыток Компании составил 70 390 тыс. тенге против прибыли годом ранее в размере 53 103 тыс. тенге. Основной причиной роста убытка стало сокращение валовой прибыли на 99% до 3 550 тыс. тенге, где выручка сократилась в 19 раз до 28 587 тыс. тенге. В то же время, Компания зафиксировала снижение административных расходов на 96,32% и прочих расходов на 22,82%.
- Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности составила 26 337 тыс. тенге, снизившись на 65,14% относительно 2 кв. 2014 г. Основной причиной сокращения чистых денежных средств от операционной деятельности стало сокращение авансов, полученных от покупателей, заказчиков на 90,42%, а также увеличение прочих выплат в 36 раз до 31 711 тыс. тенге и авансов, выданных поставщикам товаров и услуг в 22 раза до 4 971 тыс. тенге. Отток от инвестиционной деятельности составил 59 090 тыс. тенге, что на 11,92% меньше аналогичного показателя 2 кв. 2014 г. При этом, Эмитент зафиксировал приток денежных средств, полученных от финансовой деятельности в размере 32 853 тыс. тенге против оттока годом ранее (-4 531 тыс. тенге). В итоге, на конец периода был зафиксирован приток денежных средств и их эквивалентов на сумму 100 тыс. тенге, который сократился на 97,46% относительно 2 кв. 2014 г.

- В целом за последний год наблюдается ухудшение финансовых показателей Компании вследствие сокращения выручки. Ухудшение коэффициентов деловой активности свидетельствуют о замедлении операционной деятельности, коэффициенты ликвидности и платёжеспособности также демонстрируют снижение, что может впоследствии негативно повлиять на способность Эмитента отвечать по своим обязательствам.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.