



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «BIOTRON GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2016 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 14.03.2012 г., 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. 									
Учредители	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Учредители</th> <th style="text-align: center;">Доля от части целого уставного капитала, 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 «BIOTRON GROUP» по состоянию на 05.04.2016 г.</i></p>	Учредители	Доля от части целого уставного капитала, тенге	Доля, %	Масалимова Ботагоз Хамидуллиевна	95 790	93%	Умарова Юлия Александровна	7 210	7%
Учредители	Доля от части целого уставного капитала, тенге	Доля, %								
Масалимова Ботагоз Хамидуллиевна	95 790	93%								
Умарова Юлия Александровна	7 210	7%								
Корпоративные события	За анализируемый период корпоративные события у Эмитента не было отмечено.									

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. №3 от 18.01.2016 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 НОМЕКАПИТАЛ».
Ковенанты	Не предусмотрены	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №31 от 26.04.2016 г.	Исполнено за период 19.10.2015 г. – 19.04.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты – 19.10.2016 – 29.10.2016 гг.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2016 г. (неконсолидированная).	Подготовлен финансовый анализ от 22.07.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

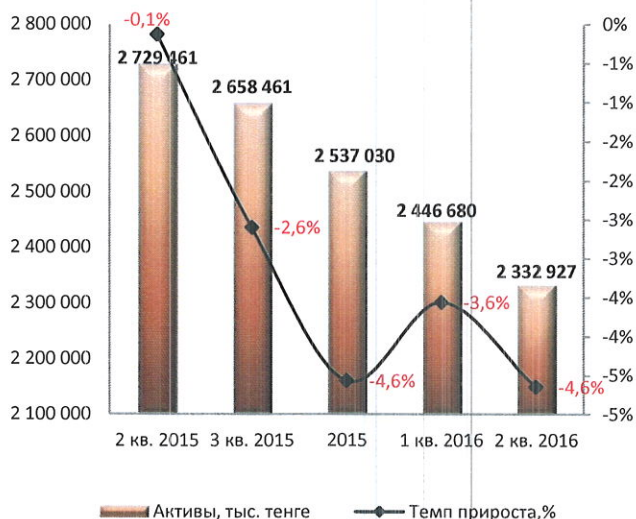
Тыс. тенге

Активы	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства	210	1 389	2	13	11 282	629 805%
Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность	485 875	461 125	418 224	314 810	265 552	-37%
Запасы	109 717	83 917	58 490	91 590	32 746	-44%
Текущие налоговые активы	410	-	-	259	908	100%
Прочие краткосрочные активы	31 708	32 548	2 809	2 823	7 096	153%
Итого краткосрочные активы	627 920	578 979	479 525	409 494	317 583	-34%
Долгосрочные активы:						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	162	162	162	162	162	-
Основные средства	2 068 553	2 046 644	2 024 818	2 004 649	1 982 938	-2%
Нематериальные активы	32 826	32 676	32 526	32 375	32 244	-1%
Итого долгосрочных активов	2 101 541	2 079 482	2 057 505	2 037 186	2 015 344	-2%
Итого активы	2 729 461	2 658 461	2 537 030	2 446 680	2 332 927	-8%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	24 357	55 232	24 700	55 575	24 357	-1%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	513 597	482 372	417 686	314 249	172 752	-59%
Прочие краткосрочные обязательства	181 478	138 103	128 358	150 988	191 167	49%
Итого краткосрочные обязательства	719 432	675 707	570 744	520 812	388 276	-32%
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	1 369 432	1 325 707	1 220 744	1 170 812	1 038 276	-15%
Капитал:						
Уставный капитал	103	103	103	103	103	-
Резервы	1 375 806	1 375 806	1 327 744	1 327 744	1 327 744	-
Нераспределенная прибыль / Непокрытый убыток	-15 880	-43 155	-11 561	-51 979	-33 196	187%
Итого капитал	1 360 029	1 332 754	1 316 286	1 275 868	1 294 652	-2%
Итого обязательств и капитал	2 729 461	2 658 461	2 537 030	2 446 680	2 332 927	-8%

Источник: Данные Компании

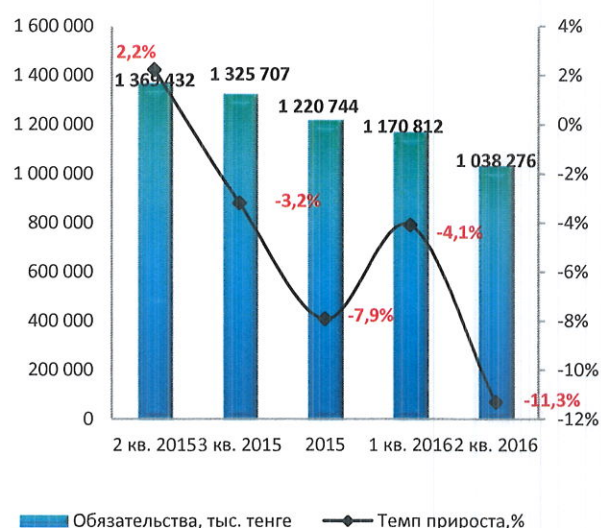
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов

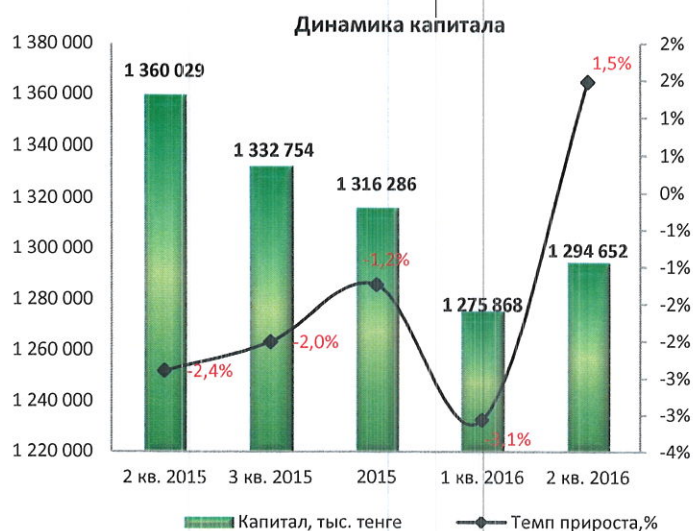


Источник: Данные Компании

Динамика обязательств



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

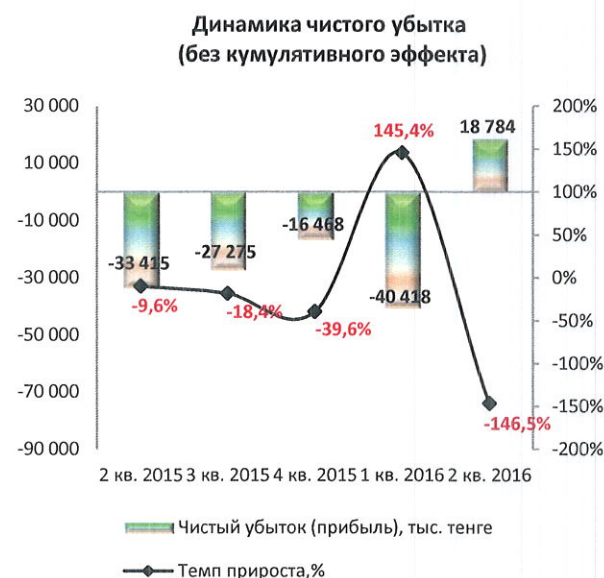
	2 кв. 2015	3 кв. 2015	4 кв. 2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	Изм. за год, %
Выручка	28 587	97 810	180 558	155	173 823	508%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-25 037	-84 975	-144 053	-	-118 429	373%
Валовая прибыль	3 550	12 835	36 505	155	55 394	1 460%
Административные расходы	-12 495	-18 174	-27 061	-4 917	-10 802	-14%
Прочие расходы	-37	-44	-77	-4 781	-4 820	12 756%
Прибыль / убыток от операционной деятельности	-8 983	-5 383	9 367	-9 543	39 773	-543%
Расходы по финансированию	-61 407	-92 282	-123 500	-30 875	-61 407	-
Чистый убыток	-70 390	-97 665	-114 133	-40 418	-21 634	-69%

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

	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Чистые денежные средства от ОД	26 337	80 802	182 103	81 167	268 500
Чистые денежные средства от ИД	-59 090	-65 839	-106 278	-103 530	-246 249
Чистые денежные средства от ФД	32 853	-13 684	-75 934	22 374	-10 971
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	100	1 279	-109	11	11 280
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	110	110	110	2	2
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	210	1 389	2	13	11 282

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	2 кв. 2015	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016
Оборачиваемость запасов	0,94	1,41	2,39	1,56	3,33
Количество дней	387	258	153	234	109
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,18	0,22	0,38	0,44	0,87
Количество дней	2 073	1 678	956	832	421
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,24	0,25	0,29	0,34	0,47
Количество дней	1 534	1 454	1 253	1 086	781
Оборачиваемость рабочего капитала	1,75	1,52	2,34	1,89	4,02
Оборачиваемость основных средств	0,05	0,05	0,09	0,09	0,16
Оборачиваемость активов	0,03	0,04	0,07	0,07	0,13
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,87	0,86	0,84	0,79	0,82
Срочная ликвидность	0,68	0,68	0,73	0,60	0,71
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
Обязательства/Капитал	1,01	0,99	0,93	0,92	0,80
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	-5,45%	-4,61%	-4,33%	-4,54%	-2,58%
ROE, %	-10,61%	-9,01%	-8,31%	-8,81%	-4,93%
Маржа валовой выручки	12,38%	13,41%	28,61%	100,00%	31,81%
Маржа операционной прибыли	-10,09%	5,20%	17,83%	-6137,19%	28,40%
Маржа чистой прибыли	-116,94%	-39,40%	-19,90%	-25 993,65%	-10,82%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 30 июня 2016 г. активы Компании ТОО «BIOTRON GROUP» составили 2 332 927 тыс. тенге и сократились с начала года на 8%, преимущественно, за счет снижения краткосрочных активов на 34% до 317 583 тыс. тенге, где торговая и дебиторская задолженность снизилась на 37% и запасы – на 44%. Долгосрочные активы с начала года также продемонстрировали снижение, сократившись на 2% до 2 015 344 тыс. тенге, по причине уменьшения основных средств на 2%.
- Обязательства составили 1 038 276 тыс. тенге и снизились относительно аналогичной даты предыдущего года на 15% по причине сокращения краткосрочных обязательств на 32% до 388 276 тыс. тенге. Основной причиной снижения краткосрочных обязательств стало сокращение краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 59% до 172 752 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства остались без изменений – до 650 000 тыс. тенге.
- Капитал составил 1 294 652 тыс. тенге и снизился с начала года на 2% по причине роста непокрытого убытка до 33 196 тыс. тенге.
- По итогам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г., Эмитент зафиксировал чистый убыток на сумму 21 634 тыс. тенге, который снизился в годовом выражении на 69%. Сокращение чистого убытка связано с заметным ростом выручки до 173 823 тыс. тенге (+508%) и сокращением административных расходов до 10 802 тыс. тенге (-14%).
- По итогам 2 кв. 2016 г. приток денежных средств от операционной деятельности составил 268 500 тыс. тенге, что в десять раз превышает сумму годом ранее. Увеличение притока от операционной деятельности, преимущественно, связано с ростом реализации товаров в пять раз до 333 090 тыс. тенге, появлением прочих поступлений на сумму 4 513 тыс. тенге и сокращением прочих выплат в четыре раза до 8 149 тыс. тенге. При этом по инвестиционной деятельности продолжает наблюдаться отток денежных средств. Так, за шестимесячный период Эмитент зафиксировал отток денежных средств от инвестиционной деятельности на сумму 246 249 тыс. тенге в результате приобретения основных средств. По финансовой деятельности также был зафиксирован отток в размере 10 971 тыс. тенге против притока

денежных средств годом ранее до 32 853 тыс. тенге. В итоге, сумма чистого увеличения денежных средств и их эквивалентов составила 11 280 тыс. тенге.

- По итогам 2 кв. 2016 г. финансовые коэффициенты в целом продемонстрировали улучшение, в частности, коэффициенты деловой активности, коэффициенты ликвидности и коэффициенты рентабельности. Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о низкой долговой нагрузки.
- 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.