



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «BIOTRON GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 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». Перезаключен Договор б/н о предоставлении интересов держателей облигаций в новой редакции между ТОО «BIOTRON GROUP» и АО «Сентрас Секьюритиз» от 27.02.2017 г.									
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	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">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>Набенова Нургүль Кулмухановна</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«BIOTRONGROUP» по состоянию на 09.11.2016 г.</i></p>	Учредители	Доля от части целого уставного капитала, тенге	Доля, %	Набенова Нургүль Кулмухановна	95 790	93%	Умарова Юлия Александровна	7 210	7%
Учредители	Доля от части целого уставного капитала, тенге	Доля, %								
Набенова Нургүль Кулмухановна	95 790	93%								
Умарова Юлия Александровна	7 210	7%								
Корпоративные события	<ul style="list-style-type: none"> ▪ За анализируемый период корпоративные события, касающиеся интересов держателей облигаций отсутствуют. 									

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 НОМЕКАПИТАЛ».

Источник: Проспект выпуска эмитента

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо – подтверждение от Эмитента исх. №85 от 20.07.2017 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. №85 от 20.07.2017 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 2 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв. 2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

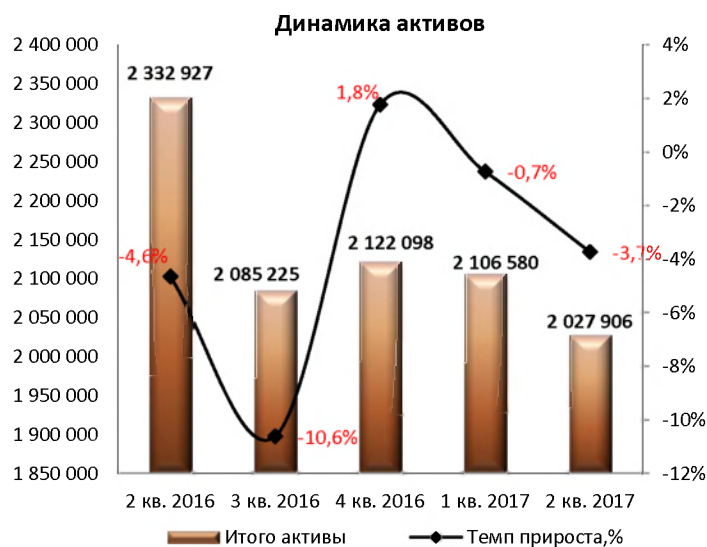
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

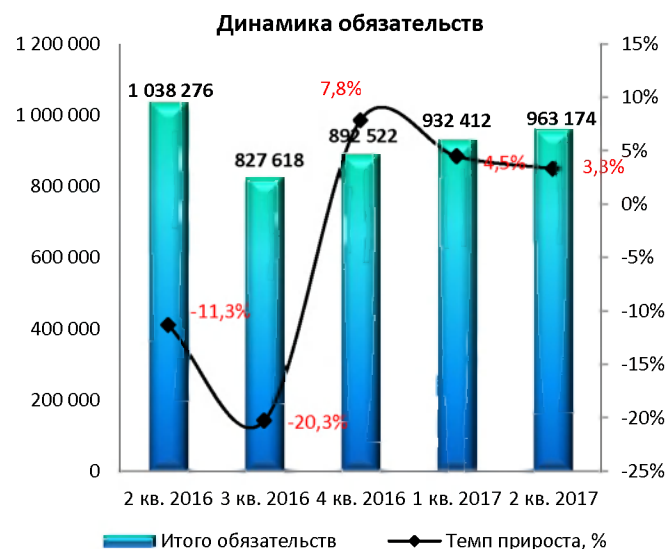
Активы	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм. за год, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства	11 282	688	2	120	53	-100%
Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность	265 552	291	27 762	9 710	12 312	-95%
Запасы	32 746	76 157	110 851	125 246	58 343	78%
Текущие налоговые активы	908	538	-	437	1 059	17%
Прочие краткосрочные активы	7 096	6 414	11 765	21 093	36 069	408%
Итого краткосрочные активы	317 583	84 088	150 379	156 606	107 837	-66%
Долгосрочные активы:						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	162	162	162	162	162	-
Основные средства	1 982 938	1 968 831	1 939 615	1 918 020	1 888 267	-5%
Нематериальные активы	32 244	32 144	31 942	31 792	31 641	-2%
Итого долгосрочных активов	2 015 344	2 001 137	1 971 719	1 949 974	1 920 069	-5%
Итого активы	2 332 927	2 085 225	2 122 098	2 106 580	2 027 906	-13%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	24 357	55 232	24 700	55 575	24 357	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	172 752	16 430	1 432	2 552	2 490	-99%
Прочие краткосрочные обязательства	191 167	105 955	216 390	224 285	286 328	50%
Итого краткосрочные обязательства	388 276	177 618	242 522	282 412	313 174	-19%
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	1 038 276	827 618	892 522	932 412	963 174	-7%
Капитал:						
Уставный капитал	103	103	103	103	103	-
Резервы	1 327 744	1 327 744	1 279 492	1 279 492	1 279 492	-4%
Непокрытый убыток	-33 196	-70 240	-50 019	-105 427	-214 863	547%
Итого капитал	1 294 652	1 257 607	1 229 577	1 174 168	1 064 732	-18%
Итого обязательства и капитал	2 332 927	2 085 225	2 122 098	2 106 580	2 027 906	-13%

Источник: Данные Компании

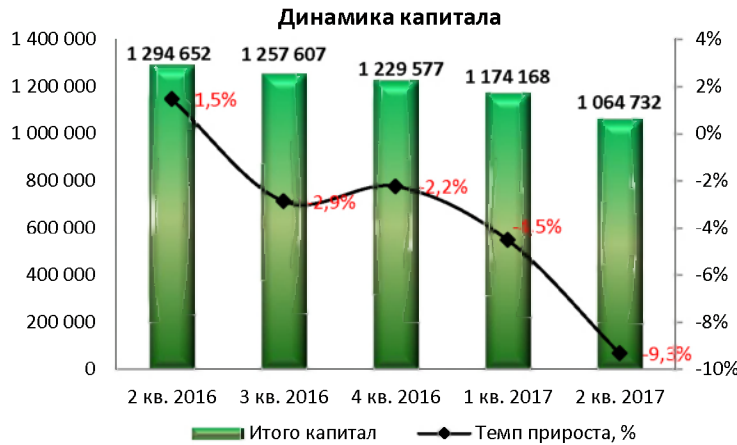
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании

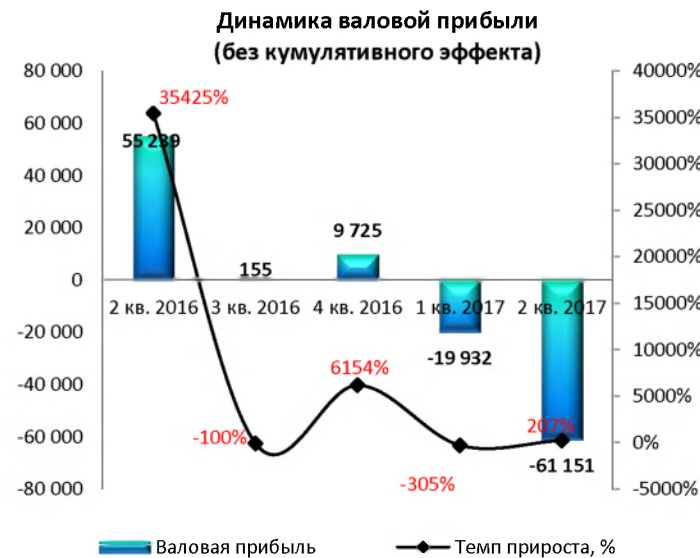
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

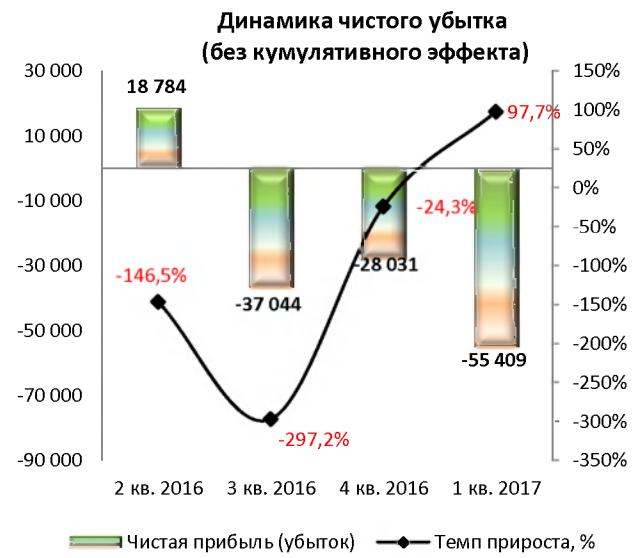
	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	Изм.за год, %
Выручка	173 823	173 979	209 849	4 158	72 790	-58%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-118 429	-118 429	-144 574	-24 089	-153 872	30%
Валовая прибыль / убыток	55 394	55 550	65 275	-19 932	-81 082	-246%
Административные расходы	-10 802	-17 236	-22 896	-4 553	-13 259	23%
Прочие расходы	-4 820	-4 711	-5 588	-49	-9 096	89%
Прибыль / убыток от операционной деятельности	39 773	33 603	36 791	-24 534	-103 437	-360%
Расходы по финансированию	-61 407	-92 282	-123 500	-30 875	-61 407	-
Прибыль / убыток до налогообложения	-21 634	-58 678	-86 709	-55 409	-164 844	662%
Чистая прибыль / убыток	-21 634	-58 678	-86 709	-55 409	-164 844	662%

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. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
Чистые денежные средства от ОД	268 500	332 144	285 121	-6 432	-77
Чистые денежные средства от ИД	-246 249	-246 249	-246 249	-256	-1 210
Чистые денежные средства от ФД	-10 971	-85 209	-38 872	6 807	1 339
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	11 280	686	-0,3	118,9	51,7
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2	2	2	2	2
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11 282	688	1,5	120,421	53,4

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

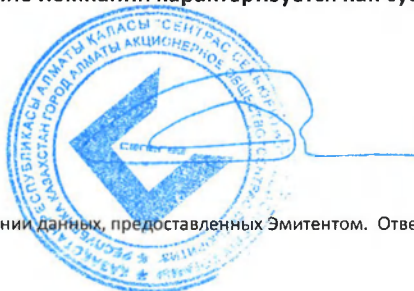
Кoeffициенты деловой активности	2 кв. 2016	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017
Оборачиваемость запасов	3,33	3,70	4,50	3,74	9,68
Количество дней	109	99	81	98	38
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,87	1,11	0,94	1,32	0,78
Количество дней	421	328	388	277	466
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,47	1,16	2,07	2,77	5,32
Количество дней	781	316	176	132	69
Оборачиваемость рабочего капитала	4,02	2,70	2,29	1,80	0,79
Оборачиваемость основных средств	0,16	0,13	0,11	0,11	0,06
Оборачиваемость активов	0,13	0,11	0,09	0,09	0,05
Кoeffициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,82	0,47	0,62	0,55	0,34
Срочная ликвидность	0,71	0,01	0,11	0,03	0,04
Абсолютная ликвидность	0,0290556	0,0038712	0,0000063	0,0004264	0,0001698
Кoeffициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,02	0,04	0,02	0,05	0,02
Займы/Капитал	0,02	0,04	0,02	0,05	0,02
Займы/Активы	0,01	0,03	0,01	0,03	0,01
Обязательства/Капитал	0,80	0,66	0,73	0,79	0,90
Кoeffициенты рентабельности					
ROA, %	-4,07%	-1,63%	-2,15%	-2,86%	-7,15%
ROE, %	-7,76%	-2,98%	-3,94%	-8,62%	-14,80%
Маржа валовой выручки	31,81%	100,00%	27,11%	-479,40%	-89,10%
Маржа операционной прибыли	28,40%	-3967,59%	8,89%	-590,08%	-114,97%
Маржа чистой прибыли	-10,82%	23824,05%	-78,15%	-1332,68%	-159,45%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 30 июня 2017 г. активы Компании ТОО «BIOTRON GROUP» составили 2 027 906 тыс. тенге и сократились за год на 13%, преимущественно, за счет снижения долгосрочных активов на 5% до 1 920 069 тыс. тенге. Снижение долгосрочных активов обусловлено сокращением основных средств на 5% до 1 888 267 тыс. тенге и уменьшением нематериальных активов на 2% до 31 641 тыс. тенге. Краткосрочные активы на отчетную дату составили 107 837 тыс. тенге и снизились в годовом выражении на 66% по причине резкого сокращения денежных средств с 11 282 тыс. тенге до 53 тыс. тенге, а также снижения краткосрочной торговой и дебиторской задолженности на 95% до 12 312 тыс. тенге.
- Обязательства составили 963 174 тыс. тенге и снизились за год на 7% по причине сокращения краткосрочных обязательств на 19% до 313 174 тыс. тенге. Основной причиной снижения краткосрочных обязательств стало сокращение торговой и прочей кредиторской задолженности на 99% до 2 490 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства остались без изменений, составив 650 000 тыс. тенге.
- Капитал составил 1 064 732 тыс. тенге и снизился за год на 18% по причине сокращения резервов на 4% до 1 279 492 тыс. тенге, а также увеличения непокрытого убытка с 33 196 тыс. тенге до 214 863 тыс. тенге.
- По итогам первого полугодия 2017 г. Эмитент зафиксировал чистый убыток в размере до 164 844 тыс. тенге против раннего убытка на сумму 21 634 тыс. тенге. Увеличение чистого убытка связано с ростом себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг на 30% до 153 872 тыс. тенге, снижением выручки на 58% до 72 790 тыс. тенге, ростом административных расходов на 23% до 13 259 тыс. тенге и увеличением прочих расходов на 89% до 9 096 тыс. тенге.
- Финансовые коэффициенты свидетельствуют о слабом финансовом состоянии компании, высоких рисках неплатежеспособности и низкой рентабельности. При этом финансовый леверидж не превышает установленный регулирующим органом нормативный размер.
- 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.