



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «BIOTRON GROUP»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2013 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**
- 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**
- | Акционеры                  | Доля, тенге | Доля, % |
|----------------------------|-------------|---------|
| Браун Денис Юрьевич        | 95 790      | 93%     |
| Умарова Юлия Александровна | 7 210       | 7%      |
- Источник: Проспект выпуска эмитента*
- Корпоративные события**
- С 1 августа 2013 г. на основании Протокола общего собрания участников ТОО «BIOTRON GROUP» от 30 июля 2013 г. директором ТОО «BIOTRON GROUP» является Мухамеджанов Аслан Каиргельдинович, вместо ранее занимавшую эту должность Филитович Жанны Николаевны.

#### 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:	624 100 000 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	Запрошена информация и получено письмо - подтверждение от Эмитента №36-450 от 07.02.2013 г.	Согласно письму денежные средства использованы по назначению.
Ковенанты	Не предусмотрены	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Запрошена информация об исполнении обязательств по выплате купонного вознаграждения и получено письмо - подтверждение от Эмитента №548 от 05.11.2013 г.	Исполнено за период 19.04.2013 г. – 19.10.2013 г. Период ближайшей купонной выплаты – 19.04.2014 г. – 29.04.2014 г.
Финансовый анализ	Запрошена финансовая отчетность за 3 кв. 2013 г.	Подготовлен финансовый анализ от 14.11.2013 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

## Анализ финансовой отчетности

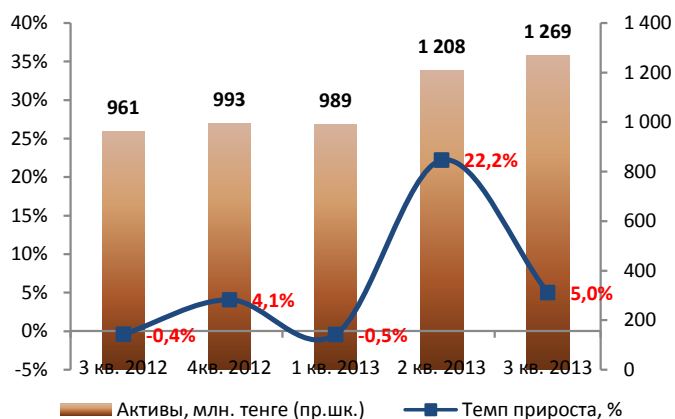
## Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

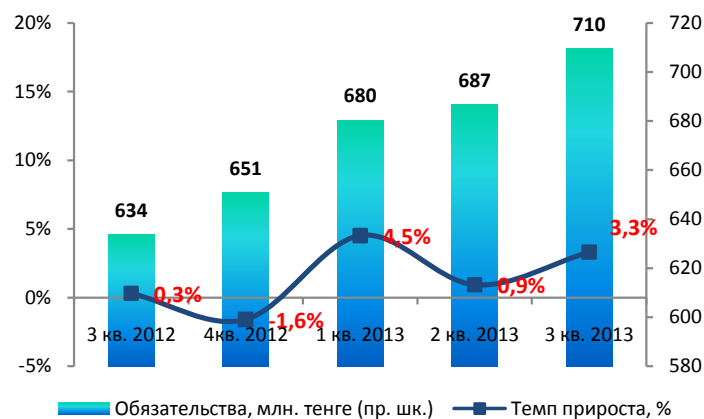
Активы	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства	984	230	1 199	137	123	-88%
Краткосрочная дебиторская задолженность	13 709	19 414	191	10 808	215	-98%
Запасы	40 373	48 995	64 601	56 916	80 871	100%
Текущие налоговые активы	23 298	17 409	18 798	56 319	55 451	138%
Прочие краткосрочные активы	18 196	1 883	6 987	23 728	4 130	-77%
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>96 560</b>	<b>87 931</b>	<b>91 776</b>	<b>147 909</b>	<b>140 790</b>	<b>46%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	162	162	162	162	-
Основные средства	472 642	472 278	471 913	1 039 139	1 106 885	134%
Нематериальные активы	-	21 000	20 850	20 699	20 549	-
Прочие долгосрочные активы	391 766	412 019	404 194	584	584	-99,9%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>864 408</b>	<b>905 459</b>	<b>897 119</b>	<b>1 060 584</b>	<b>1 128 180</b>	<b>31%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>960 968</b>	<b>993 390</b>	<b>988 895</b>	<b>1 208 493</b>	<b>1 268 970</b>	<b>32%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Обязательства по налогам	3 937	2 102	1 399	847	-	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	144	199	159	273	-	-
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	-	-	-	-	53 031	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	1 194	24 561	54 738	53 129	31 455	2534%
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	8 427	949	-
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>5 275</b>	<b>26 862</b>	<b>56 296</b>	<b>62 676</b>	<b>85 435</b>	<b>1520%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Долгосрочная кредиторская задолженность	13 377	-	-	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	615 000	624 100	624 100	624 100	624 100	1%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>628 377</b>	<b>624 100</b>	<b>624 100</b>	<b>624 100</b>	<b>624 100</b>	<b>-1%</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>633 652</b>	<b>650 962</b>	<b>680 396</b>	<b>686 776</b>	<b>709 535</b>	<b>12%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	103	103	103	103	103	-
Резервы	457 882	472 868	472 867	719 989	788 100	72%
Непокрытый убыток	-130 669	-130 543	-164 471	-198 375	-228 768	75%
<b>Итого капитал</b>	<b>327 316</b>	<b>342 428</b>	<b>308 499</b>	<b>521 717</b>	<b>559 435</b>	<b>71%</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>960 968</b>	<b>993 390</b>	<b>988 895</b>	<b>1 208 493</b>	<b>1 268 970</b>	<b>32%</b>

Источник: Данные Компании

Динамика активов



Динамика обязательств



Источник: Данные Компании

Динамика капитала



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013	Изм. за год
Доход от реализации продукции	26 649	72 217	13	28 047	37 598	41%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-3 231	-9 685	-	-25 874	-31 876	887%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>23 418</b>	<b>62 532</b>	<b>13</b>	<b>2 173</b>	<b>5 722</b>	<b>-76%</b>
Административные расходы	-29 683	-49 268	-4 297	-11 046	-15 343	-48%
Прочие доходы	1 618	1 649	-	-	-	-
Прочие расходы	-1 386	-1 386	-	-	-	-
<b>Прибыль/(убыток) от операционной деятельности</b>	<b>-6 033</b>	<b>13 527</b>	<b>-4 284</b>	<b>-8 873</b>	<b>-9 621</b>	<b>59%</b>
Финансовые расходы	-5 535	-24 969	-29 645	-58 960	-88 605	1501%
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>-11 568</b>	<b>-11 442</b>	<b>-33 929</b>	<b>-67 833</b>	<b>-98 226</b>	<b>749%</b>
Расходы по подоходному налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-
<b>Чистая прибыль/(убыток)</b>	<b>-11 568</b>	<b>-11 442</b>	<b>-33 929</b>	<b>-67 833</b>	<b>-98 226</b>	<b>749%</b>

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании



## Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2012	4 кв. 2012	1 кв. 2013	2 кв. 2013	3 кв. 2013
Чистые денежные средства от ОД	9 520	32 400	3 988	-1 872	16 875
Чистые денежные средства от ИД	1 383	-38 865	-3 019	40 144	40 144
Чистые денежные средства от ФД	-26 225	-9 613	0	-38 365	-57 126
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	-15 322	-16 078	969	-93	-107
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	16 305	16 305	230	230	230
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	983	227	1 199	137	123

Источник: Данные Компании

## Финансовые коэффициенты

Финансовые коэффициенты	2 кв. 2013	3 кв. 2013
<b>Коэффициенты деловой активности</b>		
Оборачиваемость запасов	0,83	0,63
Количество дней	437,7	577,3
Оборачиваемость дебиторской задолженности	18,55	11,95
Количество дней	19,7	30,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,73	4,83
Количество дней	211,0	75,6
Оборачиваемость рабочего капитала	1,64	1,13
Оборачиваемость основных средств	0,13	0,11
Оборачиваемость активов	0,09	0,07
<b>Коэффициенты ликвидности</b>		
Текущая ликвидность	2,4	1,6
Срочная ликвидность	0,17	0,00
Абсолютная ликвидность	0,002	0,001
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>		
Займы/Общий капитал	0,5	0,5
Займы/Капитал	1,2	1,1
Займы/Активы	0,5	0,5
<b>Коэффициенты рентабельности и прибыльности</b>		
ROA, %	-3,10%	-8,80%
ROE, %	-8,24%	-22,13%
Маржа валовой выручки	7,70%	37,16%
Маржа операционной прибыли	-16%	-8%
Маржа чистой прибыли	-121%	-318%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

**Заключение: Бухгалтерский баланс**

- По состоянию на 1 октября 2013 г. активы Компании составили 1 269 млн. тенге, что на 32% больше аналогичного периода прошлого года. Рост стоимости активов обусловлен увеличением запасов на 100%, текущих налоговых активов на 138% и основных средств на 134%.
- В отчетном периоде совокупные обязательства за год выросли на 12%, составив 709,5 млн. тенге, за счет увеличения краткосрочной кредиторской задолженности на 2534% и отражения начисленных купонных обязательств перед держателями облигаций в размере 53 млн. тенге.
- Собственный капитал за год по состоянию на 1 октября 2013 г. вырос на 71% до 559 млн. тенге в результате увеличения резервов на 72%. В структуре капитала непокрытый убыток составил 229 млн. тенге, увеличившись в 1,8 раза.

**Отчет о прибылях и убытках**

- В анализируемом периоде валовая прибыль снизилась на 76% до 5,7 млн. тенге в результате роста себестоимости реализованной продукции на 887% до 32 млн. тенге. Чистый убыток составил 98,2 млн. тенге, увеличившись на 749% в связи с начислением купонного вознаграждения перед держателями облигаций в размере 88,6 млн. тенге.

**Финансовые коэффициенты**

- В течение 3 кв. 2013 г. наблюдается снижение показателей оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, также как и активов и основных средств.
- Снижение коэффициентов ликвидности связано со снижением денежных средств, ростом кредиторской задолженности и начислением обязательств по купонному вознаграждению.
- Рентабельность и прибыльность остаются на низком уровне в связи с ростом себестоимости продукции и накопленных купонных обязательств.

Председатель Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Камаров Т.К.

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