



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «BIOTRON GROUP»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2016 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 14.03.2012г., 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. 									
Учредители	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Учредители</th> <th>Доля от части целого уставного капитала, тенге</th> <th>Доля, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Масалимова Ботагоз Хамидуллиевна</td> <td>95 790</td> <td>93%</td> </tr> <tr> <td>Умарова Юлия Александровна</td> <td>7 210</td> <td>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

Видоблигаций:	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:	19.10.2022 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 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 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 НОМЕСАPITAL».
Ковенанты	Не предусмотрены	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №94 от 20.10.2016 г.	Исполнено за период 19.04.2016 г. – 19.10.2016 г. Период ближайшей купонной выплаты – 19.04.2017 – 29.04.2017 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2016 г. (неконсолидированная).	Подготовлен финансовый анализ от 24.10.2016 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

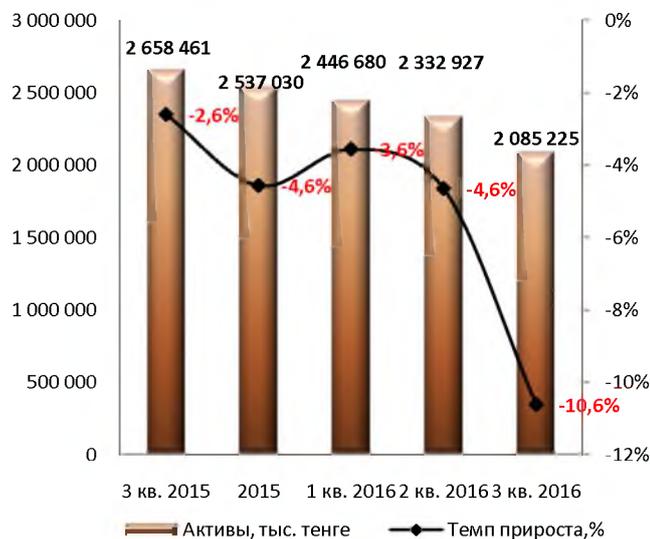
Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. с начала года, %
Краткосрочные активы:						
Денежные средства	1 389	2	13	11 282	688	38292%
Краткосрочная торговая/ дебиторская задолженность	461 125	418 224	314 810	265 552	291	-100%
Запасы	83 917	58 490	91 590	32 746	76 157	30%
Текущие налоговые активы	-	-	259	908	538	-
Прочие краткосрочные активы	32 548	2 809	2 823	7 096	6 414	128%
Итого краткосрочные активы	578 979	479 525	409 494	317 583	84 088	-82%
Долгосрочные активы:						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	162	162	162	162	162	-
Основные средства	2 046 644	2 024 818	2 004 649	1 982 938	1 968 831	-3%
Нематериальные активы	32 676	32 526	32 375	32 244	32 144	-1%
Итого долгосрочных активов	2 079 482	2 057 505	2 037 186	2 015 344	2 001 137	-3%
Итого активы	2 658 461	2 537 030	2 446 680	2 332 927	2 085 225	-18%
Обязательства и капитал						
Краткосрочные обязательства:						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	55 232	24 700	55 575	24 357	55 232	124%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	482 372	417 686	314 249	172 752	16 430	-96%
Прочие краткосрочные обязательства	138 103	128 358	150 988	191 167	105 955	-17%
Итого краткосрочные обязательства	675 707	570 744	520 812	388 276	177 618	-69%
Долгосрочные обязательства:						
Прочие долгосрочные обязательства	650 000	650 000	650 000	650 000	650 000	-
Итого долгосрочные обязательства	650 000	-				
Итого обязательств	1 325 707	1 220 744	1 170 812	1 038 276	827 618	-32%
Капитал:						
Уставный капитал	103	103	103	103	103	-
Резервы	1 375 806	1 327 744	1 327 744	1 327 744	1 327 744	-
Непокрытый убыток	-43 155	-11 561	-51 979	-33 196	-70 240	508%
Итого капитал	1 332 754	1 316 286	1 275 868	1 294 652	1 257 607	-4%
Итого обязательства и капитал	2 658 461	2 537 030	2 446 680	2 332 927	2 085 225	-18%

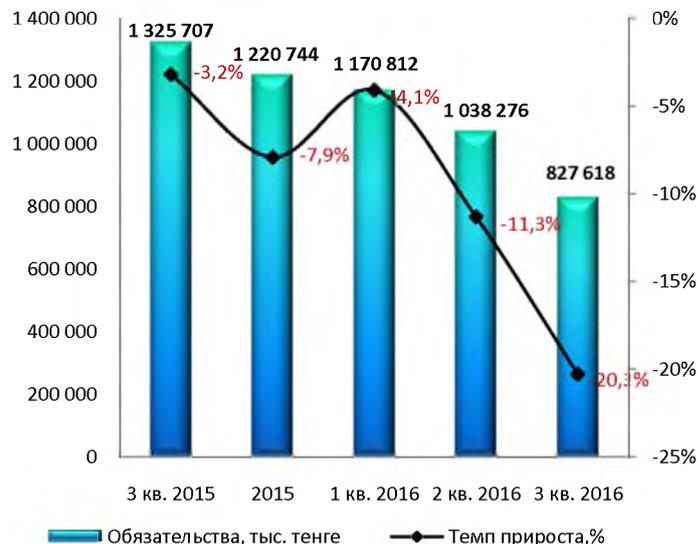
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Динамика активов



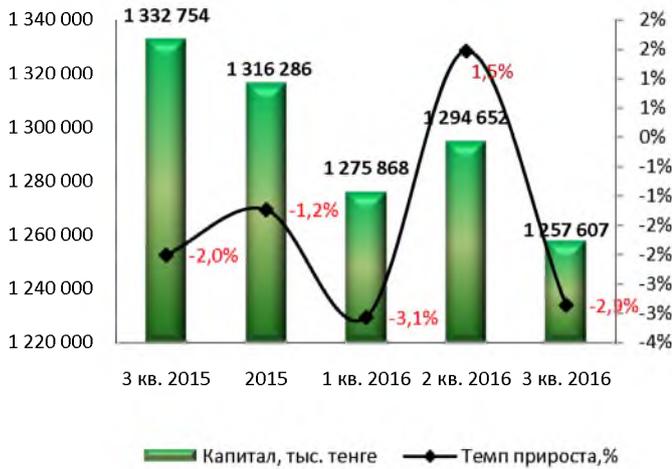
Динамика обязательств



Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании

Динамика капитала



Источник: Данные Компании

Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016	Изм. за год, %
Выручка	97 810	180 558	155	173 823	173 979	78%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-84 975	-144 053	-	-118 429	-118 429	39%
Валовая прибыль	12 835	36 505	155	55 394	55 550	333%
Административные расходы	-18 174	-27 061	-4 917	-10 802	-17 236	-5%
Прочие расходы	-44	-77	-4 781	-4 820	-4 711	10707%
Прибыль / убыток от операционной деятельности	-5 383	9 367	-9 543	39 773	33 603	-724%
Расходы по финансированию	-92 282	-123 500	-30 875	-61 407	-92 282	-
Чистый убыток	-97 665	-114 133	-40 418	-21 634	-58 678	-40%

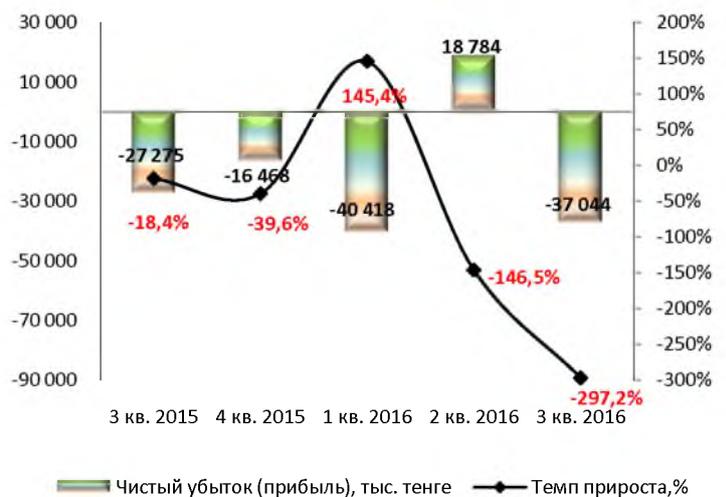
Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Динамика чистого убытка (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016
Чистые денежные средства от ОД	80 802	182 103	81 167	268 500	268 500
Чистые денежные средства от ИД	-65 839	-106 278	-103 530	-246 249	-246 249
Чистые денежные средства от ФД	-13 684	-75 934	22 374	-10 971	-85 209
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	1 279	-109	11	11 280	686
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	110	110	2	2	2
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	1 389	2	13	11 282	688

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	3 кв. 2015	2015	1 кв. 2016	2 кв. 2016	3 кв. 2016
Оборачиваемость запасов	1,41	2,39	1,56	3,33	3,70
Количество дней	258	153	234	109	99
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,22	0,38	0,44	0,87	1,11
Количество дней	1 678	956	832	421	328
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,25	0,29	0,34	0,47	1,16
Количество дней	1 454	1 253	1 086	781	316
Оборачиваемость рабочего капитала	1,52	2,34	1,89	4,02	2,70
Оборачиваемость основных средств	0,05	0,09	0,09	0,16	0,13
Оборачиваемость активов	0,04	0,07	0,07	0,13	0,11
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	0,86	0,84	0,79	0,82	0,47
Срочная ликвидность	0,68	0,73	0,60	0,71	0,01
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04
Займы/Капитал	0,04	0,02	0,04	0,02	0,04
Займы/Активы	0,02	0,01	0,02	0,01	0,03
Обязательства/Капитал	0,99	0,93	0,92	0,80	0,66
Коэффициенты рентабельности					
ROA, %	-4,61%	-4,33%	-4,54%	-2,58%	-4,75%
ROE, %	-9,01%	-8,31%	-8,81%	-4,93%	-8,70%
Маржа валовой выручки	13,41%	28,61%	100,00%	31,81%	100,00%
Маржа операционной прибыли	5,20%	17,83%	-6137,19%	28,40%	-3967,59%
Маржа чистой прибыли	-39,40%	-19,90%	-25993,65%	-10,82%	-23824,05%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Заключение:

- По состоянию на 30 сентября 2016 г. активы Компании ТОО «BIOTRON GROUP» составили 2 085 225 тыс. тенге и сократились с начала года на 18%, преимущественно, за счет снижения краткосрочных активов на 82% до 84 088 тыс. тенге, где торговая и дебиторская задолженность снизилась на 100%. Долгосрочные активы с начала года также продемонстрировали снижение, сократившись на 3% до 2 001 137 тыс. тенге, по причине уменьшения основных средств на 3% и нематериальных активов на 1%.
- Обязательства составили 827 618 тыс. тенге и снизились с начала года на 32% по причине сокращения краткосрочных обязательств на 69% до 177 618 тыс. тенге. Основной причиной снижения краткосрочных обязательств стало сокращение краткосрочной торговой и прочей кредиторской задолженности на 96% до 16 430 тыс. тенге. Долгосрочные обязательства остались без изменений – 650 000 тыс. тенге.
- Капитал составил 1 257 607 тыс. тенге и снизился с начала года на 4% по причине роста непокрытого убытка до уровня 70 240 тыс. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 г., Эмитент зафиксировал чистый убыток на сумму 58 678 тыс. тенге, который снизился в годовом выражении на 40%. Сокращение чистого убытка связано с ростом выручки до 173 979 тыс. тенге (+78%) и сокращением административных расходов до 17 236 тыс. тенге (-5%) за двенадцать месяцев.
- По итогам 3 кв. 2016 г. приток денежных средств от операционной деятельности составил 332 144 тыс. тенге, что в четыре раза превышает сумму годом ранее. Увеличение притока от операционной деятельности, преимущественно, связано с ростом реализации товаров с 142 183 тыс. тенге до 598 490 тыс. тенге, появлением прочих поступлений на сумму 8 767 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 девятимесячный 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 85 209 тыс. тенге против убытка денежных средств годом ранее до 13 684 тыс. тенге. В итоге, сумма чистого увеличения денежных средств и их эквивалентов составила 686 тыс. тенге., что на 46% ниже аналогичной суммы годом ранее.

- По итогам 3 кв. 2016 г. финансовые коэффициенты в целом продемонстрировали ухудшение, в частности, коэффициенты ликвидности, коэффициенты рентабельности и коэффициенты платежеспособности. Коэффициенты деловой активности улучшились в: оборачиваемости запасов, оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»

Камаров Т.К.

