



**Centras**  
**SECURITIES**

**ОТЧЕТ  
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ  
ТОО «BIOTRON GROUP»  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 г.**

<b>Цель</b>	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.									
<b>Основание</b>	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.									
<b>Общая информация</b>	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.									
<b>Учредители</b>	<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 Нургуль 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 Нургуль Кулмухановна	95 790	93%	Умарова Юлия Александровна	7 210	7%
Учредители	Доля от части целого уставного капитала, тенге	Доля, %								
Набенова Нургуль Кулмухановна	95 790	93%								
Умарова Юлия Александровна	7 210	7%								
<b>Корпоративные события</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ За анализируемый период корпоративные события, касающиеся интересов держателей облигаций отсутствуют.</li> </ul>									

#### 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:	19,0% 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. №117 от 25.11.2017 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. №117 от 25.11.2017 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. №108 от 25.10.2017 г.	Исполнено за период 19.04.2017 г. – 19.10.2017 г.  Период ближайшей купонной выплаты 19.04.2018 – 29.04.2018 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 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	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм. за год, %
<b>Краткосрочные активы:</b>						
Денежные средства	688	2	120	53	34	-95%
Краткосрочная торговая и дебиторская задолженность	291	27 762	9 710	12 312	142 425	48 839%
Запасы	76 157	110 851	125 246	58 343	70 465	-7%
Текущие налоговые активы	538	0	437	1 059	2 442	354%
Прочие краткосрочные активы	6 414	11 765	21 093	36 069	22 292	248%
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>84 088</b>	<b>150 379</b>	<b>156 606</b>	<b>107 837</b>	<b>237 657</b>	<b>183%</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>						
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	162	162	162	162	162	0%
Основные средства	1 968 831	1 939 615	1 918 020	1 888 267	1 869 386	-5%
Нематериальные активы	32 144	31 942	31 792	31 641	31 490	-2%
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>2 001 137</b>	<b>1 971 719</b>	<b>1 949 974</b>	<b>1 920 069</b>	<b>1 901 038</b>	<b>-5%</b>
<b>Итого активы</b>	<b>2 085 225</b>	<b>2 122 098</b>	<b>2 106 580</b>	<b>2 027 906</b>	<b>2 138 695</b>	<b>3%</b>
<b>Обязательства и капитал</b>						
<b>Краткосрочные обязательства:</b>						
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	55 232	24 700	55 575	24 357	55 232	0%
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	16 430	1 432	2 552	2 490	11 829	-28%
Прочие краткосрочные обязательства	105 955	216 390	224 285	286 328	320 161	202%
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>177 618</b>	<b>242 522</b>	<b>282 412</b>	<b>313 174</b>	<b>387 222</b>	<b>118%</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>						
Прочие долгосрочные обязательства	650 000	650 000	650 000	650 000	650 000	0%
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>650 000</b>	<b>0%</b>				
<b>Итого обязательств</b>	<b>827 618</b>	<b>892 522</b>	<b>932 412</b>	<b>963 174</b>	<b>1 037 222</b>	<b>25%</b>
<b>Капитал:</b>						
Уставный капитал	103	103	103	103	103	0%
Резервы	1 327 744	1 279 492	1 279 492	1 279 492	1 279 492	-4%
Непокрытый убыток	-70 240	-50 019	-105 427	-214 863	-178 123	154%
<b>Итого капитал</b>	<b>1 257 607</b>	<b>1 229 577</b>	<b>1 174 168</b>	<b>1 064 732</b>	<b>1 101 472</b>	<b>-12%</b>
<b>Итого обязательств и капитал</b>	<b>2 085 225</b>	<b>2 122 098</b>	<b>2 106 580</b>	<b>2 027 906</b>	<b>2 138 695</b>	<b>3%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

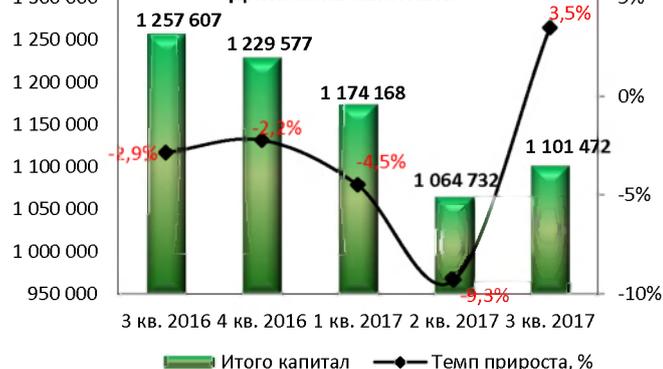
Динамика активов



Динамика обязательств



Динамика капитала



Источник: Данные Компании

**Отчет о прибылях и убытках**

Тыс. тенге

	3 кв. 2016	2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017	Изм.за год, %
Выручка	173 979	209 849	4 158	72 790	205 297	18%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-118 429	-144 574	-24 089	-153 872	-211 142	78%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>55 550</b>	<b>65 275</b>	<b>-19 932</b>	<b>-81 082</b>	<b>-5 845</b>	<b>-111%</b>
Административные расходы	-17 236	-22 896	-4 553	-13 259	-20 374	18%
Прочие расходы	-4 711	-5 588	-49	-9 096	-9 603	104%
<b>Прибыль / убыток от операционной деятельности</b>	<b>33 603</b>	<b>36 791</b>	<b>-24 534</b>	<b>-103 437</b>	<b>-35 822</b>	<b>-207%</b>
Расходы по финансированию	-92 282	-123 500	-30 875	-61 407	-92 282	0%
<b>Прибыль / убыток до налогообложения</b>	<b>-58 678</b>	<b>-86 709</b>	<b>-55 409</b>	<b>-164 844</b>	<b>-128 104</b>	<b>118%</b>
<b>Чистая прибыль / убыток</b>	<b>-58 678</b>	<b>-86 709</b>	<b>-55 409</b>	<b>-164 844</b>	<b>-128 104</b>	<b>118%</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных



Источник: Данные Компании

**Отчет о движении денежных средств**

Тыс. тенге

	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
Чистые денежные средства от ОД	332 144	285 121	-6 432	-77	-24 077
Чистые денежные средства от ИД	-246 249	-246 249	-256	-1 210	-1 521
Чистые денежные средства от ФД	-85 209	-38 872	6 807	1 339	25 631
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>686</b>	<b>-0,3</b>	<b>118,9</b>	<b>51,7</b>	<b>32,1</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	2	2	2	2	2
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>688</b>	<b>1,5</b>	<b>120,421</b>	<b>53,4</b>	<b>33,7</b>

Источник: Данные Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением данных.

**Финансовые коэффициенты**

Категория	3 кв. 2016	4 кв. 2016	1 кв. 2017	2 кв. 2017	3 кв. 2017
<b>Коэффициенты деловой активности</b>					
Оборачиваемость запасов	3,70	4,50	3,74	9,68	7,28
Количество дней	99	81	98	38	50
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,11	0,94	1,32	0,78	3,38
Количество дней	328	388	277	466	108
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,16	2,07	2,77	5,32	37,37
Количество дней	316	176	132	69	10
Оборачиваемость рабочего капитала	2,70	2,29	1,80	0,79	1,98
Оборачиваемость основных средств	0,13	0,11	0,11	0,06	0,13
Оборачиваемость активов	0,11	0,09	0,09	0,05	0,11
<b>Коэффициенты ликвидности</b>					
Текущая ликвидность	0,47	0,62	0,55	0,34	0,61
Срочная ликвидность	0,01	0,11	0,03	0,04	0,37
Абсолютная ликвидность	0,0038712	0,0000063	0,0004264	0,0001698	0,0000870
<b>Коэффициенты платежеспособности</b>					
Займы/Общий капитал	0,04	0,02	0,05	0,02	0,05
Займы/Капитал	0,04	0,02	0,05	0,02	0,05
Займы/Активы	0,03	0,01	0,03	0,01	0,03
Обязательства/Капитал	0,66	0,73	0,79	0,90	0,94
<b>Коэффициенты рентабельности</b>					
ROA, %	-1,63%	-2,15%	-2,86%	-7,15%	-7,39%
ROE, %	-2,98%	-3,94%	-8,62%	-14,80%	-10,10%
Маржа валовой выручки	100,00%	27,11%	-479,40%	-89,10%	56,78%

Маржа операционной прибыли	-3967,59%	8,89%	-590,08%	-114,97%	51,03%
Маржа чистой прибыли	23824,05%	-78,15%	-1332,68%	-159,45%	27,73%

Источник: Данные Компании, расчеты СС

#### Заключение:

- По состоянию на 30 сентября 2017 г. активы Компании ТОО «BIOTRON GROUP» составили 2 138 695 тыс. тенге и выросли за год на 3%. В структуре активов рост отмечен краткосрочной торговой и дебиторской задолженности в 291 тыс. тенге до 142 425 тыс. тенге, прочих краткосрочных активов с 6 414 тыс. тенге до 22 292 тыс. тенге. При этом, в структуре активов наибольшую долю составляют долгосрочные активы – 89% или 1 901 038 тыс. тенге, из которых доля основных средств составляет 98% или 1 869 386 тыс. тенге.
- Обязательства составили 1 037 222 тыс. тенге и выросли в годовом выражении на 25% по причине увеличения краткосрочных обязательств в два раза до 387 222 тыс. тенге, где прочие краткосрочные обязательства повысились с 105 955 тыс. тенге до 320 161 тыс. тенге.
- Капитал составил 1 101 472 тыс. тенге и снизился за год на 12% по причине сокращения резервов на 4% до 1 279 492 тыс. тенге, а также увеличения непокрытого убытка с 70 240 тыс. тенге до 178 123 тыс. тенге.
- По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 г., Эмитент зафиксировал чистый убыток в размере до 128 104 тыс. тенге против раннего убытка на сумму 58 678 тыс. тенге. Увеличение чистого убытка связано с ростом себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг на 78% до 211 142 тыс. тенге, ростом административных расходов на 18% до 20 374 тыс. тенге и увеличением прочих расходов на 104% до 9 603 тыс. тенге.
- Финансовые коэффициенты свидетельствуют о слабом финансовом состоянии компании, высоких рисках неплатёжеспособности и экономической эффективности. При этом финансовый леверидж не превышает установленный регулирующим органом нормативный размер.
- Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

Заместитель Председателя Правления  
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е

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