



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «BIOrganic» (ранее ТОО «ARSENAL SP»)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.07.2017 г.**

Цель финансового анализа Выявление платежеспособности ТОО «Arsenal SP» (далее – «Эмитент», «Компания») по долговым обязательствам перед держателями облигаций и контроль над целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №1475/1 от 13.08.2013 г., заключенного между ТОО «Arsenal SP» и АО «Сентрас Секьюритиз». Перезаключен Договор б/н о предоставлении интересов держателей облигаций в новой редакции между ТОО «Arsenal SP» и АО «Сентрас Секьюритиз» от 15.03.2017 г.

Финансовое состояние Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

Общая информация Основной деятельностью Компании является выращивание овощей, их семян и рассады; производство товаров народного потребления и их реализация; торгово-коммерческая и посредническая деятельность; закупочная и посредническая деятельность; оказание всех видов услуг, в том числе: научно-исследовательских, проектных, конструкторских, изыскательских, переводческих, вычислительных, справочно-информационных, маклерских, управленческих, комиссионных, оформительских, организационных: производство, закуп, хранение, переработка и реализация продуктов питания, товаров народного потребления и продукции производственно-технического назначения; организация оптовой, розничной и комиссионной торговли; организация сети магазинов, супермаркетов, торговых точек и торговых домов; строительно-монтажные работы; строительство, проектирование, ремонт промышленно-гражданских сооружений; оказание маркетинговых и консалтинговых услуг; открытие и эксплуатация СТО; продажа автозапчастей и сопутствующих товаров; открытие автостоянок, автомоек, автосервис; организация сети химических чисток, прачечных; гостиничное обслуживание; осуществление розничной и оптовой продажи товаров народного потребления; курьерские услуги; внешнеэкономическая деятельность; маркетинговые и консалтинговые услуги; рекламные услуги; проектирование, дизайн и устройство наружной рекламы; предоставление различных сервисных и бытовых услуг населению, предприятиям и организациям; производство, производство, закуп, хранение и реализация полиграфической и рекламной продукции; полиграфия; издательская деятельность; издание газет, журналов, книг, других периодических изданий; организация оптовой, розничной и комиссионной торговли; организация пунктов общественного питания (минипекарни, магазины, рестораны, летние кафе, столовые, кулинарии, бары, шашлычные, закусочные); производство, закуп, хранение, переработка и реализация продуктов питания, биологически активных добавок к пище, товаров народного потребления и продукции производственно-технического назначения; производство, закуп, хранение, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции; экспорт, импорт; маркетинг, менеджмент, консалтинг, инжиниринг, внедрение ноу-хау и новых технологий; строительство, ремонт и эксплуатация объектов жилищно-гражданского и промышленного назначения; проектирование, осуществление строительных и ремонтно-строительных, монтажных, восстановительных, пусконаладочных, отделочных работ; организация сети магазинов, супермаркетов, торговых центров и торговых домов, агентские и представительские услуги, носящие разовый и постоянный характер; организация и проведение обучающих курсов, семинаров и встреч; бытовые услуги населению по дизайну, моделированию и пошиву одежды, изготовлению пошивочной фурнитуры, изготовлению авторских лекал и предметов быта из различных тканей и материалов; риэлтерские услуги на рынке недвижимости; осуществление операций с движимым и недвижимым имуществом: организация гостиничного бизнеса и обслуживание и ремонт транспортных средств; дизайнерские услуги; инвестиционная деятельность; закуп и реализация оргтехники, периферийного и офисного оборудования; внешнеэкономическая деятельность. Другие виды деятельности, не противоречащие действующему законодательству, признаются действительными.

Источник: Устав ТОО «BIOrganic»

Кредитные рейтинги Отсутствуют

Учредители

Наименование учредителей	Доля, %
Сайдвакасов А. Г.	100

Источник: Решение участника №2 от 21.04.2017 г.

- Корпоративные события**
- 24 апреля 2017 г. ТОО «Arsenal SP» произвел выплату купонного вознаграждения по облигациям (НИН - KZ2POY10E559) в размере 6 667 тенге.
 - 24 апреля 2017 г. Департамент юстиции г. Алматы, Управления юстиции Жетысуского района осуществил перерегистрацию юридического лица с ТОО «Arsenal SP» на ТОО «BIOrganic». Местонахождение юридического лица: Республика Казахстан, 050016, г. Алматы, район Жетысуский, пр. Суюнбая, дом 104. Дата первичной государственной регистрации: 05.11.2007 г.
 - 21 апреля 2017 г. Единственный участник ТОО «Arsenal SP», Садвакасов Алмаз Гайнидинович, единолично принял решение:
 - изменить наименование с ТОО «Arsenal SP» на ТОО «BIOrganic»;
 - Вывести из состава участников ТОО «Arsenal SP» оно же ТОО «BIOrganic» гр. Юнусову Л.А. и передать ее долю в размере 100% (сто процентов) в уставном капитале, что составляет 25 455 000 (двадцать пять миллионов четыреста пятьдесят пять тысяч) тенге на основании договора купли-продажи доли в уставном капитале реестр №2-621 от 21.04.2017 г. гр. Сайдвакасову А.Г.;
 - Изменить вид деятельности с ОКЭДа 45321 «розничная торговля запасными частями и принадлежностями для автомобилей» на ОКЭД 01132 «выращивание овощей, их семян и рассады»;
 - Назначить на должность директора ТОО «Arsenal SP» оно же ТОО «BIOrganic» Сайдвакасова Алмаза Гайнидиновича с правом первой подписи на всех финансовых, бухгалтерских, банковских и прочих документах;
 - Утвердить Устав ТОО «Arsenal SP» оно же ТОО «BIOrganic» в новой редакции;
 - Поручить Директору лично, либо с привлечением третьих лиц, в порядке, установленном действующим законодательством Республики Казахстан осуществить действия по государственной перерегистрации Товарищества в уполномоченных органах.
 - 13 апреля 2017 г. ТОО «Arsenal SP» изменил реквизиты почтового адреса с Республика Казахстан, 050050, г. Алматы, пр. Сейфуллина, дом 312 на Республика Казахстан, 050016, г. Алматы, пр. Суюнбая, дом 104.
 - 12 апреля 2017 г. Произведен выкуп купонных облигаций ТОО «Arsenal SP» у держателей облигаций в размере 16 800 облигаций, стоимость одной ценной бумаги 5 000 тенге. Выплачено купонное вознаграждение по облигациям (НИН - KZ2POY10E559) на сумму 3 783 334 тенге.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер	-
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН:	KZ2POY10E559
Объем выпуска:	5 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	1 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	200 шт.*
Номинальная стоимость одной облигации:	5 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Купонная ставка:	20% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	Выплаты вознаграждения производятся 4 раза в год через каждые 3 месяца с даты начала обращения облигаций: 1)24.07.2017 г. 2) 24.10.2017 г. 3) 24.01.2018 г. 4)24.04.2018 г.
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	24.10.2013 г.
Дата погашения облигаций:	24.10.2023 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертируемость:	Облигации не являются конвертируемыми
Выкуп облигаций:	По решению уполномоченного органа выкуп производится по номинальной стоимости одновременно с соответствующей выплатой купонного вознаграждения по облигациям. Если Эмитент выкупает только часть облигаций, то выкуп осуществляется пропорционально, т.е. у каждого держателя облигаций в зависимости от количества принадлежащих ему облигаций.

Целевое назначение: Средства от размещения облигаций будут направлены на общие корпоративные цели Эмитента, в частности на пополнение оборотных средств, на финансирование инвестиционных программ.

Источник: Проспект выпуска облигаций TOO «ARSENAL SP»

Ограничения (ковананты) Не предусмотрены

Действия представителя держателей облигаций

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо - подтверждение от Эмитента исх. №1-01/07 от 01.07.2017 г.	Полученные денежные средства направлены на увеличение ассортимента и дальнейшее развитие бизнеса. За период с 01.04.2017 г. по 30.06.2017 г. размещение облигаций не осуществлялось.
Размещение облигаций	Получен реестр держателей ценных бумаг по состоянию на 01.07.2017 г.	За отчетный период размещение облигаций не было осуществлено.
Выкуп облигаций	Получен реестр держателей ценных бумаг по состоянию на 01.07.2017 г.	За отчетный период выкуп облигаций был осуществлен. Объем выкупленных облигаций составил 16 800 шт. на общую сумму 84 000 000 тенге.
Ковананты	Данное условие не применимо в связи с отсутствием ковенант.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №1-28/04 от 28.04.2017 г. о выплате купонного вознаграждения по облигациям в размере 3 790 001 тенге.	Исполнено за период с 24.01.2017 г. по 24.04.2017 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 2 кв. 2017 г. (не аудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 2 кв.2017 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

Финансовый анализ

Отчет о финансовом положении

Тыс. тенге

	31.12.2016	30.06.2017
Краткосрочные активы	86 066	4 157
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	39 533	1
Краткосрочная дебиторская задолженность	32 884	4 044
Текущие налоговые активы	3 477	105
Прочие краткосрочные активы	10 172	7
Долгосрочные активы	119	101
Основные средства	119	0
Нематериальные активы	86 185	101
Итого активы	86 185	4 258
Обязательства	88 607	1 162
Краткосрочные обязательства	241	162
Краткосрочные финансовые обязательства	0	162
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	241	0

Краткосрочная кредиторская задолженность	0	0,27
Долгосрочные обязательства	85 000	1 000
Долгосрочные финансовые обязательства	85 000	1 000
Итого обязательства	85 241	1 162
Капитал	944	3 095
Уставный капитал	145	25 455
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	799	-22 360
Итого капитал	944	3 095
Итого капитал и обязательства	86 185	4 258

Источник: данные Компании

Отчет о совокупном доходе

Тыс. тенге

	30.06.2016	30.06.2017
Доход от реализации продукции и оказания услуг	35 497	-
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-12 721	-
Валовая прибыль	22 776	-
Административные расходы	-13 784	-553
Расходы на финансирование	-8 947	-8 461
Прочие расходы	-608	-
Убыток за период от продолжаемой деятельности	-563	-9 014
Убыток до налогообложения	-563	-9 014
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-
Чистый убыток за период до вычета доли меньшинства	-563	-9 014
Доля меньшинства	-	-
Итоговый убыток за период	-563	-9 014

Источник: данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	30.06.2016	30.06.2017
Операционная деятельность		
Поступление денежных средств, всего	38 015	58 625
в том числе:	-	-
реализация товаров	38 015	29 060
прочие поступления	-	30
Выбытие денежных средств, всего	-26 688	-6 205
в том числе:	-	-
платежи поставщикам за товары и услуги	-9 777	-569
авансы выданные	0	-60
выплаты по заработной плате	-7 703	0
корпоративный подоходный налог	-1 103	0
другие платежи в бюджет	-8 039	-5 355
прочие выплаты	-65	-220
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	11 327	52 420
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	0	0
Финансовая деятельность		
Поступление денежных средств, всего	-	162
в том числе:	-	-
получение займов	0	162
Выбытие денежных средств, всего	8 500	92 040
в том числе:	-	-
прочие	8 500	92 040
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	-8 500	-91 878
Увеличение/уменьшение денежных средств	2 827	-39 458
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	11 732	39 459
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	4 559	1

Источник: данные Компании

Заключение: 21 апреля 2017 г. Единственный участник ТОО «Arsenal SP» единолично принял решение изменить наименование компании с ТОО «Arsenal SP» на ТОО «BIOrganic» и изменить вид деятельности с ОКЭДа 45321 «розничная торговля запасными частями и принадлежностями для автомобилей» на ОКЭД 01132 «выращивание овощей, их семян и рассады», что в свою очередь отразилось на слабых финансовых результатах компании по итогам 2 кв. 2017 г.

По состоянию на 30 июня 2017 г. активы ТОО «BIOrganic» составили 4 258 тыс. тенге, где наибольшая доля приходится на краткосрочные активы 97,6% или 4 157 тыс. тенге. В структуре краткосрочных активов наибольшая доля приходится на краткосрочную дебиторскую задолженность - 95,0%.

Обязательства на отчетную дату составили 1 162 тыс. тенге, в структуре которых доля долгосрочных финансовых обязательств составляет 86,0%. Капитал равен 3 095 тыс. тенге, в структуре которого уставный капитал равен 25 455 тыс. тенге и непокрытый убыток составляет 22 360 тыс. тенге.

По итогам первого полугодия 2017 г. Эмитент зафиксировал убыток в размере 9 014 тыс. тенге в результате отсутствия доходов от реализации продукции и оказания услуг, а также наличия расходной части, в частности, административные расходы составили 553 тыс. тенге и расходы на финансирование равны 8 461 тыс. тенге. Среди финансовых коэффициентов отметим соблюдение финансового левериджа в пределах установленных регулирующим органом нормативного размера.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность финансовой информации несет Эмитент.