



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
ТОО «BIOrganic» (ранее ТОО «ARSENAL SP»)
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2017 г.**

Цель финансового анализа Выявление платежеспособности ТОО «BIOrganic», ранее-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 За отчетный период корпоративные события отсутствуют.

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) 24.01.2018 г. 2)24.04.2018 г. 3)24.07.2018 г. 4)24.10.2018 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 (ковенанты) 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 01.07.2017 г. по 30.10.2017 г. размещение облигаций не осуществлялось.
Размещение облигаций	Получен реестр держателей ценных бумаг по состоянию на 01.10.2017 г.	За отчетный период размещение облигаций не было осуществлено.
Выкуп облигаций	Получен реестр держателей ценных бумаг по состоянию на 01.10.2017 г.	За отчетный период выкуп облигаций был осуществлен.

Ковенанты	Данное условие не применимо в связи с отсутствием ковенант.	-
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо - подтверждение от Эмитента №1-24/10 от 24.10.2017 г. о выплате купонного вознаграждения по облигациям в размере 50 000 тенге.	Исполнено за период с 24.04.2017 г. по 24.10.2017 г.
Финансовый анализ	Получена финансовая отчетность за 3 кв. 2017 г. (не аудированная).	Подготовлен финансовый анализ за 3 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

Активы	2016	3 кв. 2017
Краткосрочные активы		
Товарно-материальные запасы	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	32 884	4 250
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	39 533	52
Текущие налоговые активы	3 477	256
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-	-
Прочие краткосрочные активы	10 172	-
Итого краткосрочных активов	86 066	4 559
Долгосрочные активы		
Основные средства	119	-
Нематериальные активы	-	92
Итого долгосрочных активов	119	92
Итого активов	86 185	4 650
Капитал и обязательства		
Краткосрочные обязательства		
Кредиторская задолженность	-	-
Финансовые обязательства	-	672
Обязательства по налогам	-	-
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	241	-
Прочие краткосрочные обязательства	-	-
Итого краткосрочных обязательств	241	673
Долгосрочные обязательства		
Долгосрочные финансовые обязательства	85 000	1 000
Итого долгосрочных обязательств	85 000	1 000
Итого обязательств	85 241	1 673
Капитал		
Уставный капитал	145	25 455
Нераспределенная прибыль	799	-22 477
Итого капитал	944	2 978
Итого капитал и обязательств	86 185	4 651

Источник: данные Компании

Отчет о совокупном доходе

Тыс. тенге

	3 кв. 2016	3 кв. 2017
Доход от реализации продукции и оказания услуг	80 834	-
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-32 570	-
Валовая прибыль	48 264	
Административные расходы	-25 117	-586
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	-	-
Расходы на финансирование	-13 433	-8 546
Прочие доходы	2 464	-
Прочие расходы	-9 855	-
Прибыль (убыток) за период от продолжаемой деятельности	2 323	-9 131
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 323	-9 131

Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-
Чистая прибыль (убыток) за период	2 323	-9 131

Источник: данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2016	3 кв. 2017
Операционная деятельность (ОД)		
Поступление денежных средств	87 392	58 625
Реализация товаров	78 035	29 060
Прочие поступления	9 357	29 565
Выбытие денежных средств	-59 825	-6 614
Платежи поставщикам за товары и услуги	-29 436	-811
Выплаты по заработной плате	-16 723	-
Авансы выданные	-	-60
Выплаты вознаграждения по займам	-	-
Корпоративный подоходный налог	-1 103	-
Другие платежи в бюджет	-12 416	-5 506
Прочие выплаты	-146	-237
Чистые денежные средства от ОД	27 567	52 011
Инвестиционная деятельность	-	-
Чистые денежные средства от ИД	-	-
Финансовая деятельность (ФД)		
Поступление денежных средств	-	672
Получение займов	-	672
Выбытие денежных средств	-12 750	-91 418
Погашение займов	-	-
Прочие	-12 750	-91 418
Чистые денежные средства от ФД	-12 750	-90 746
Чистое увеличение/уменьшение денежных средств и их эквивалентов	14 817	-39 407
Денежные средства и их эквиваленты, начало периода	1 732	39 459
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	16 549	52

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 сентября 2017 г. активы ТОО «BIOrganic» составили 4 650 тыс. тенге, где наибольшая доля приходится на краткосрочные активы 98,03% или 4 559 тыс. тенге. В структуре краткосрочных активов наибольшая доля приходится на краткосрочную дебиторскую задолженность – 93,23%. Обязательства на отчетную дату составили 1 673 тыс. тенге, в структуре которых доля долгосрочных финансовых обязательств составляет 59,79%. Капитал равен 2 978 тыс. тенге, в структуре которого уставный капитал равен 25 455 тыс. тенге и непокрытый убыток составляет 22 477 тыс. тенге.

По итогам девяти месяцев, завершившихся 30 сентября 2017 г., Эмитент зафиксировал убыток в размере 9 131 тыс. тенге в результате отсутствия доходов от реализации продукции и оказания услуг, а также наличия расходной части, в частности, административные расходы составили 586 тыс. тенге и расходы на финансирование равны 8 546 тыс. тенге. Среди финансовых коэффициентов отметим соблюдение финансового левеиджа в пределах установленных регулирующим органом нормативного размера.

Текущее финансовое положение Компании характеризуется как суб-удовлетворительное.

Заместитель Председателя Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»



Акинов М.Е

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