

**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «Black
Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2024 г.**

Цель Выявление платежеспособности ТОО «Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №09/10/23ДУ от 09.10.2023 г., заключенного между ТОО «Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение По состоянию на 01.10.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Общая информация

- Первичная государственная регистрация Эмитента была проведена 18 мая 2021 года, последняя государственная перерегистрация Эмитента – 06 апреля 2023 года. Основанием для последней перерегистрации явились изменение состава участников и утверждение новой редакции Устава и Положение Эмитента. Компании присвоен Бизнес-идентификационный номер – 210 540 019 696.
- Эмитент является биотехнологической компанией по производству 100% органических продуктов для сельского хозяйства из натурального местного сырья. Производимые продукты представляют собой водный раствор гуминовых веществ с высоким содержанием фульвовых кислот (65%). Эмитент осуществляет свою деятельность в сфере сельского хозяйства, а именно производство органических продуктов (кормовые добавки и удобрения) для развития органического животноводства и растениеводства.

Кредитные рейтинги Не имеет

Участники	Участники	Доля
	Курманбаев Кенжебек	95%
	Кенжебаева Айгуль Толеухановна	4%
	Калиева Жанар Ганиевна	1%

Источник: Данные Компании

Корпоративные события **Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

- 01 августа 2024 г. ТОО "Black Biotechnology (Блэк Биотехнолоджи)" предоставило KASE отчет по "зеленым" облигациям за период с 17 ноября 2023 года по 01 июля 2024 года ▪ Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчётном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	ВКВТb1
ISIN:	KZ2P00010317
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	2 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	2 000 000 шт.
Число облигаций в обращении:	2 000 000 шт.
Объем программы:	10 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	21,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	17. 11.2023 г.
Срок обращения облигаций:	3 года
Дата погашения облигаций:	17.11.2026 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено.
Выкуп облигаций:	Выкуп размещенных Облигаций должен быть осуществлен Эмитентом в срок не более 30 (тридцати) календарных дней с даты принятия Общим собранием участников Эмитента решения о выкупе Облигаций. Эмитент обязан по требованию держателей Облигаций

	выкупить Облигации по наибольшей из следующих цен: а. цене, соответствующей номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного, но не выплаченного, вознаграждения; б. рыночной цене Облигаций, определенной в соответствии с методикой оценки финансовых инструментов, допущенных к обращению в торговую систему Биржи (при наличии такой цены); с. цене, определенной оценщиком в соответствии с законодательством Республики Казахстан об оценочной деятельности (если Облигации Эмитента не будут обращаться на организованном рынке ценных бумаг).
Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	Средства от размещения выпуска Облигаций на сумму 2 000 000 000 (два миллиарда) тенге будут направлены на инвестиционные цели по реализации «зеленых проектов» (строительство завода по производству инновационных биокормовых добавок и удобрений для развития органического сельского хозяйства) Эмитента и на пополнение оборотного капитала: 1) не менее 1 700 000 000 (одного миллиарда семьсот миллионов) тенге и не более 1 950 000 000 (одного миллиарда девятьсот пятидесяти миллионов) тенге - инвестиционные цели (строительство завода, покупка оборудования и транспортных средств) 2) не более 300 000 000 (трехсот миллионов) тенге и не менее 50 000 000 (пятидесяти миллионов) тенге - пополнение оборотных средств

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей, и (или) иными внутренними документами Биржи;
2. не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и Биржей и (или) иными внутренними документами Биржи;
3. не допускать распределения чистой прибыли Эмитента и выплаты дивидендов участникам Эмитента денежным или каким-либо иным способом, а также не совершать любые иные операции (за исключением относящихся к регулярной основной деятельности Эмитента), которые могут привести к уменьшению уставного и собственного капиталов Эмитента, в том числе за счет снижения доли участия каждого из членов Общего собрания участников в уставном капитале Эмитента;
4. не осуществлять какую-либо реорганизацию Эмитента за исключением следующих случаев: (i) когда за проведение реорганизации Эмитента проголосовали держатели, владеющие не менее 85% Облигаций от общего количества размещенных (за исключением выкупленных) Облигаций; (ii) когда за проведение реорганизации Эмитента проголосовало семьдесят пять и более процентов от общего количества держателей Облигаций, которые самостоятельно владеют более десяти процентов Облигаций (за исключением выкупленных Облигаций), в случае, если количество таких держателей Облигаций составляет два и более лиц.
5. не заключать и не исполнять сделки, не совершать операции со связанными сторонами (в том числе, но не ограничиваясь, принятие условных обязательств, выдача гарантий, предоставление займов), которые прямо или косвенно могут привести к сокращению основных средств, уменьшению активов, увеличению финансовых обязательств сроком более 6 (шести) месяцев или уменьшению собственного капитала Эмитента. При этом увеличение финансовых обязательств сроком более 6 (шести) месяцев посредством сделок со связанными сторонами допускается только в случае привлечения финансовых обязательств, условиями которых не предусматривается выплата процентного вознаграждения;
6. Эмитент должен прилагать все возможные усилия (i) во избежание прекращения действия патента и (или) приложений к патенту, а также права авторства на способ получения биоорганической кормовой добавки, действующих на дату государственной регистрации настоящего проспекта; (ii) для предотвращения возникновения возможности прекращения своей деятельности как юридического лица.

Источник: Проспект выпуска облигаций

В случае нарушения любого из дополнительных кovenантов (ограничений), предусмотренных настоящим пунктом, Эмитент в течение 3 (трех) рабочих дней после дня наступления нарушения обязан довести до сведения держателей Облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения.

Источник: Проспект выпуска Облигаций

Действия представителя держателей облигаций

ВКВТb1 – купонные облигации KZ2P00010317

	Действия ПДО		Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №243/2024 от 13.11.2024 г.	исх.	Денежные средства были направлены по целевому назначению согласно Проспекту выпуска облигаций.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №243/2024 от 13.11.2024 г.	исх.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №243/2024 от 13.11.2024 г.	исх.	За период с 01 июля 2024 г. по 30 сентября 2024 г. Компания не осуществляла доразмещение в рамках первичного размещения «зеленых» облигации KZ2P00010317 (альтернативная площадка KASE, категория «облигации», ВКВТb1).
Выкуп облигаций	Получено письмо от Эмитента №243/2024 от 13.11.2024 г.	исх.	Выкупа облигаций за период с 01 июля 2024 г. по 30 сентября 2024 г. не было.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась.		Период ближайшей купонной выплаты 17.11.24 – 06.12.24
Финансовый анализ	Предоставлена промежуточная финансовая отчетность за 3 кв. 2024 г.		Подготовлен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2024 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.		-

Анализ финансовой отчетности

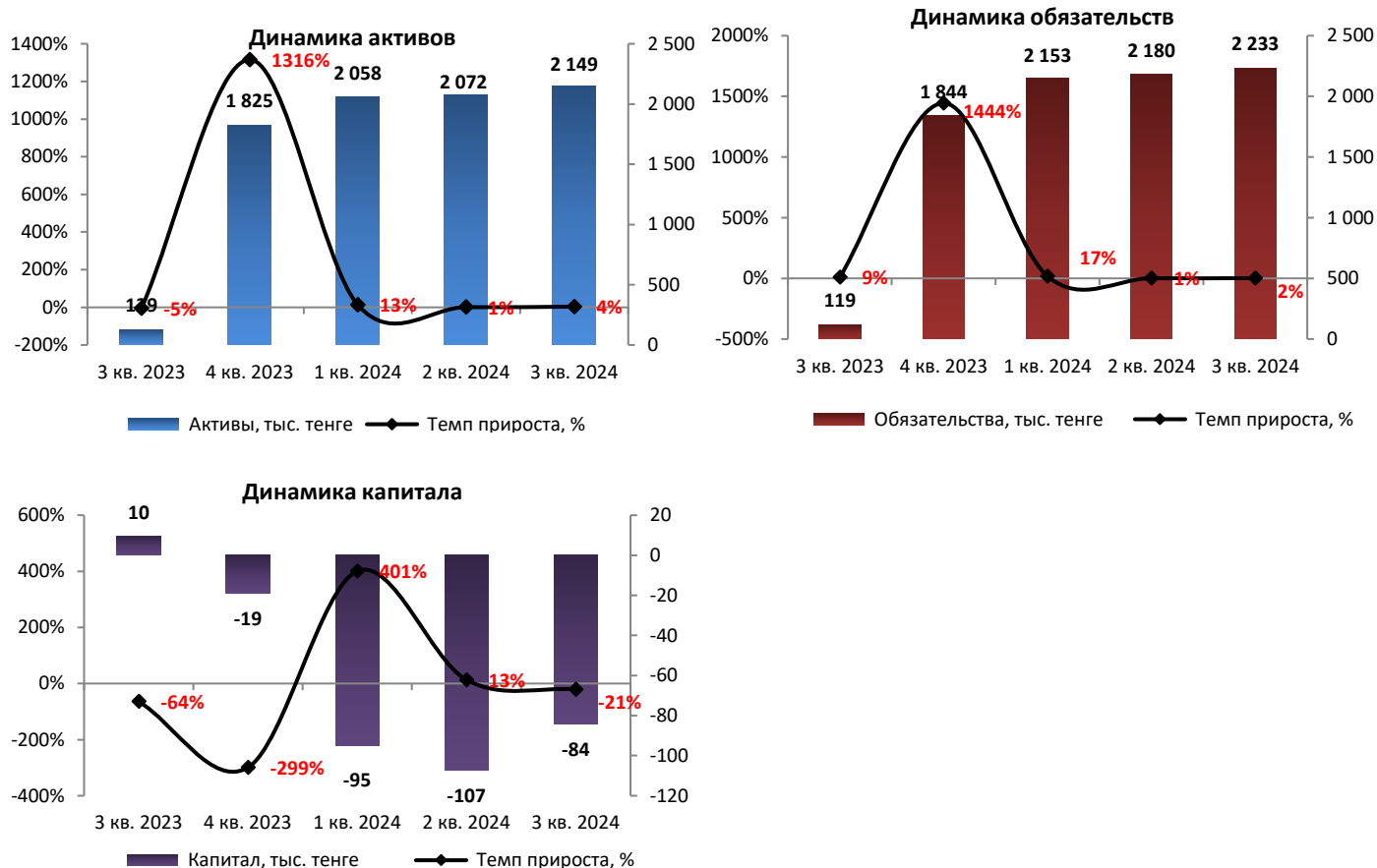
Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Краткосрочные активы						
Денежные средства и их эквиваленты денежных средств	6 785	1 306 727	1 185 402	767 803	224 734	3212,4%
Краткосрочная дебиторская задолженность	26 358	25 644	17 418	28 511	144 136	446,8%
Запасы	30 587	36 832	139 097	163 592	72 353	136,6%
Текущие налоговые активы	62	19 326	30 736	40 195	93 601	150514,7%
Прочие краткосрочные активы	5 479	104 067	306 053	509 708	360 192	6473,7%
Итого краткосрочные активы	69 271	1 492 596	1 678 707	1 509 809	895 015	1192,0%
Долгосрочные активы						
Основные средства	55 257	72 671	96 843	126 965	202 775	267,0%
Прочие долгосрочные активы	4 365	259 485	282 133	435 448	1 050 968	23974,6%
Итого долгосрочные активы	59 623	332 156	378 976	562 413	1 253 742	2002,8%
Итого активы	128 894	1 824 752	2 057 682	2 072 221	2 148 756	1567,1%
Собственный капитал и обязательства						
Краткосрочные обязательства						
Краткосрочные финансовые обязательства	60 913	78 007	74 213	76 067	124 815	104,9%
Обязательства по налогам	2 356	2 578	6 735	3 645	3 783	60,6%
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	992	1 707	3 245	3 233	3 264	228,9%
Краткосрочная кредиторская задолженность	6 489	7 094	17 871	43 865	45 632	603,2%
Краткосрочные оценочные обязательства	2 125	2 125	4 185	35 550	40 998	1829,2%
Прочие краткосрочные обязательства	272	5 486	25	61 450	61 871	22617,5%
Итого текущие обязательства	73 148	96 996	106 274	223 810	280 363	283,3%
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные финансовые обязательства	15 690	1 716 146	2 015 690	1 955 697	1 952 663	12345,1%
Долгосрочная кредиторская задолженность	30 544	30 544	30 544	0	0	-100,0%
Итого долгосрочные обязательства	46 234	1 746 690	2 046 234	1 955 697	1 952 663	4123%
Капитал						

Уставный капитал	60 100	60 100	60 100	60 100	60 100	0%
Нераспределенная прибыль/(непокрытый убыток)	-50 589	-79 034	-154 925	-167 386	-144 370	185%
Итого капитал	9 511	-18 934	-94 825	-107 286	-84 270	-986,0%
Итого обязательства	119 382	1 843 686	2 152 508	2 179 507	2 233 026	1770,5%
Итого собственный капитал и обязательства	128 894	1 824 752	2 057 682	2 072 221	2 148 756	1567,1%

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением



Источник: Данные Компании, СS

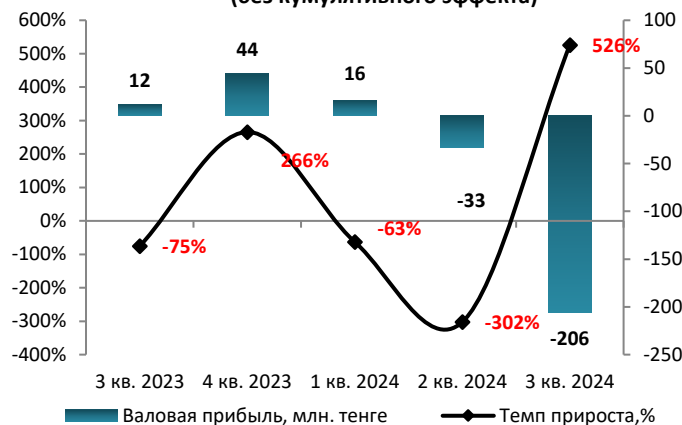
Отчет о прибылях и убытках

Без кумулятивного эффекта
Тыс. тенге

	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	22 964	48 764	31 306	99 397	58 182	153%
Себестоимость реализованной товаров и оказанных услуг	-10 992	-4 966	-15 044	-116 055	-281 026	2457%
Валовая прибыль	11 972	43 798	16 262	-16 658	-222 845	-1961%
Доходы от финансирования	0	0	5 497	5 497	0	0%
Прочие доходы	5	78 711	549	340 332	451 507	9030040%
Расходы на реализацию продукции и оказание услуг	-3 054	-11 018	-25 558	-36 374	-32 783	974%
Административные расходы	-23 717	-50 244	-57 852	-143 625	-66 771	182%
Расходы на финансирование	-1 301	-2 185	-12 209	-239 270	-108 165	8213%
Прочие расходы	-835	-87 506	-1 181	-1 653	-377	-55%
Операционная прибыль	-16 929	-28 445	-74 492	-91 752	20 566	-221,5%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	-16 929	-28 445	-74 492	-91 752	20 566	-221,5%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	0	0	0	0	0	0%
Прибыль/(убыток) за год	-16 929	-28 445	-74 492	-91 752	20 566	-221,5%
Итого совокупный доход/(убыток)	-16 929	-28 445	-74 492	-91 752	20 566	-221,5%

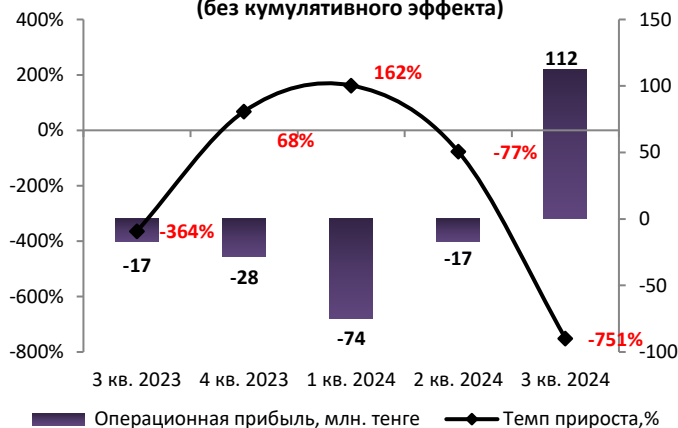
Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании
Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Динамика операционной прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Денежные потоки от операционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего	35 412	137 580	41 935	158 407	60 672
в том числе:					
реализация товаров и услуг	35 412	59 610	37 445	152 768	45 983
авансы, полученные	0	77 552	0	63	10 059
прочие поступления	0	418	4 490	5 576	4 630
Выбытие денежных средств, всего	33 506	641 760	464 356	1 092 366	690 184
в том числе:					
платежи поставщикам за товары и услуги	18 722	240 010	107 685	380 154	339 484
авансы, выданные	811	1 925	2 065	3 634	1 010
выплаты по заработной плате	6 440	33 318	43 701	100 044	49 237
выплата вознаграждения по займам	1 301	1 093	959	63 510	433
Корпоративный подоходный налог	0	0	0	0	0
другие платежи в бюджет	3 315	10 770	15 901	36 063	19 174
прочие выплаты	2 915	354 645	294 046	508 962	280 845
Чистые потоки денежных средств, полученные от ОД	1 906	-504 180	-422 421	-933 959	-629 511
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего	0	87 500	0	105 000	84 000
в том числе:					
прочие поступления	0	87 500	0	105 000	84 000
Выбытие денежных средств, всего	4 820	150	0	600	0
в том числе:					
предоставление займов другим организациям	4 820	150	0	600	0
Чистые потоки денежных средств, полученных от ИД	-4 820	87 350	0	104 400	84 000
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступление денежных средств, всего	9 910	1 718 901	305 497	170 077	5 260
в том числе:					
эмиссия акций и других ценных бумаг	0	1 700 456	305 497	150 077	0
получение займов	9 910	18 445	0	20 000	5 260
Выбытие денежных средств, всего	1 927	2 128	4 402	26 812	2 794
в том числе:					
погашение займов	1 927	2 128	2 262	24 672	2 794
Прочие	0	0	2 139	2 139	0
Чистые потоки денежных средств, использованные в ФД	7 983	1 716 772	301 096	143 265	2 466
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	5 069	1 299 942	-121 325	-686 294	-543 045
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1 715	6 785	1 306 727	1 454 097	767 779
Денежные средства и их эквиваленты, конец периода	6 785	1 306 727	1 185 402	767 803	224 734

Источник: Консолидированная финансовая отчетность Компании

Незначительные расхождения между итогом и суммой слагаемых объясняются округлением

Контроль выплаты купонных вознаграждений

Наименование	ISIN	Год размещения	Год погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещения, шт.	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
ВКВТb1	KZZP00010317	17.11.2023	17.11.2026	21,5%	1 000	2 000 000	KZT	Два раза в год	16.11.24-16.05.25

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График выплаты купонного вознаграждения

Наименование	Ед.изм.	2024Ф	2025П	2026П
ВКВТb1	млн.тенге	430	430	430
Итого	млн.тенге	430	430	430

Наименование	Ед.изм.	3 кв. 2024	4 кв. 2024	1 кв. 2025	2 кв. 2025	3 кв. 2025
ВКВТb1	млн.тенге	-	215	-	215	-
Итого	млн.тенге	-	215	-	215	-

Источник: Данные Компании, расчеты CS

Данные Эмитента	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6 785	1 306 727	1 185 402	767 803	224 734
FCFF (денежные средства от операционной деятельности)	1 906	-504 180	-422 421	-933 959	-629 511

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN- KZ2P00010317)

Согласно данным ТОО «Black BioTechnology (Блэк Биотехнолоджи)» по состоянию на 01.10.2024 г. в обращении находится 2 000 000 шт. облигаций, со сроком обращения 3 года, таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составляет 2 млрд. тенге.

В отчетном периоде выплата купонного вознаграждения не производилась. Ближайшая выплата купонного вознаграждения будет произведена в соответствии с графиком 17.11.2024-06.12.2024 г. Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2024 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 629 511 тыс. тенге.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты ликвидности	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Текущая ликвидность	0,95	15,39	15,80	6,75	3,19
Срочная ликвидность	0,45	13,74	11,32	3,56	1,32
Абсолютная ликвидность	0,09	13,47	11,15	3,43	0,80
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Капитал	8,1	-94,8	-22,0	-18,9	-24,7
Займы/Активы	0,59	0,98	1,02	0,98	0,97
Обязательства/Капитал	12,55	-97,38	-22,70	-20,31	-26,50
Обязательства/Активы	0,59	0,98	1,02	0,98	0,97
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-17,0%	-2,9%	-15,3%	-1,7%	7,1%
ROE	-125,6%	603,8%	523,9%	34,2%	-156,4%
Маржа валовой выручки	52,1%	89,8%	51,9%	-48,3%	500,3%
Маржа операционной прибыли	-73,7%	-58,3%	-237,9%	-25,3%	-272,5%
Маржа чистой прибыли	-73,7%	-58,3%	-237,9%	-25,3%	-272,5%

Источник: Данные Компании, расчеты CS

*Приведены общие среднерыночные значения.

Заключение:

- Согласно данным финансовой отчетности активы Компании на конец 3 кв. 2024 г. составили 2 148 756 тыс. тенге, увеличившись за год в 16 раз. В структуре активов в отчетном периоде наблюдается увеличение прочих долгосрочных активов в 240 раз до 1 050 968 тыс. тенге, денежных средств до 224 734 тыс. тенге и основных средств в 3 раза до 202 775 тыс. тенге.
- Обязательства Компании на конец 3 кв. 2024 г. составили 2 233 026 тыс. тенге, увеличившись в 18 раз, преимущественно за счет роста долгосрочных финансовых обязательств в 124 раза до 1 952 663 тыс. тенге. В то же время краткосрочные обязательства выросли в 3,8 раза до 280 363 тыс. тенге, в основном, за счет увеличения суммы краткосрочных финансовых и прочих краткосрочных обязательств до 124 815 тыс. тенге и 61 871 тыс. тенге соответственно.
- На конец отчетного периода капитал Компании сложился отрицательным значением в размере -84 270 тыс. тенге, в основном за счет получения непокрытого убытка в размере 144 370 тыс. тенге, который вырос за год в 2,8 раза.
- По итогам квартала, закончившегося 30 сентября 2024 г., Компания получила чистую прибыль в размере 20 556 тыс. тенге по сравнению с чистым убытком в размере 16 929 тыс. тенге за аналогичный период прошлого года. В то же

время, несмотря на рост выручки от реализации продукции в 2,5 раза до 58 182 тыс. тенге Компания получила валовый убыток в сумме 222 845 тыс. тенге за счет увеличения себестоимости в 25 раз.

- Коэффициенты платежеспособности свидетельствуют о высоком уровне долговой нагрузки, тогда как капитал Эмитента находится в отрицательном значении. Отметим, что коэффициенты ликвидности значительно улучшились в отчетном периоде за счет роста денежных средств. Так, текущая ликвидность выросла с 0,95 (3 кв. 2023 г.) до 3,19 (3 кв. 2024 г.), срочная ликвидность также увеличилась с 0,45 (3 кв. 2023 г.) до 1,32 (3 кв. 2024 г.), абсолютная ликвидность выросла с 0,09 (3 кв. 2023 г.) до 0,80 (3 кв. 2024 г.). Коэффициент рентабельности активов получил положительное значение в 7,1% в связи с получением Компанией прибыли в отчетном периоде. Однако рентабельность капитала сохранила отрицательное значение.

Заключение

- Таким образом, по итогам анализируемого периода по Эмитенту наблюдается умеренный риск недостаточности ликвидности. При этом кредитные и валютные риски минимальны вследствие номинирования долгового займа в национальной валюте.
 - **Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.**

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

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