



## Отчет представителя держателя облигаций АО «Private Asset Management» за 1 квартал 2023 года по купонным, обеспеченным индексированным облигациям первого выпуска АО «АБДИ Компани»

Акционерное общество «Private Asset Management» (далее - Представитель) согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг» представляет информацию об исполнении Представителем функций в качестве представителя облигаций Акционерного общества «АБДИ Компани».

### **1. Цель подготовки отчета:**

Настоящий отчет подготовлен в целях мониторинга финансового состояния АО «АБДИ Компани», анализа корпоративных событий, а также способности компании отвечать по своим облигационным обязательствам, установленным в проспекте выпуска облигаций.

### **2. Общая Информация об эмитенте**

АО «АБДИ Компани» было создано в сентябре 1994 года в г. Алматы, как небольшой магазин по продаже канцелярских товаров. На сегодняшний день Компания зарегистрирована как акционерное общество, расположенное по адресу, Республика Казахстан, г. Алматы, Жетысуский район, пр. Сейфуллина 465, и занимается розничными и оптовыми продажами учебного оборудования через фирменный магазин. Компания так же занимается сдачей в аренду имеющихся у неё помещений.

#### **Акционеры эмитента по состоянию на отчетный период**

Наименование держателя	Простых акций		Привилег. акции	Всего акций	
	количество	доля		количество	доля
ТОО «АБДИ Групп»	2 255	100%	–	2 255	100%

Количество объявленных простых акций, шт.	200 800
Количество объявленных привилегированных акций, шт.	–
Количество размещенных простых акций, шт.	2 255
Количество размещенных привилегированных акций, шт.	–
Количество выкупленных простых акций, шт.	–
Количество выкупленных привилегированных акций, шт.	–
Количество простых акций в обращении, шт.	2 255

По состоянию на 01.04.2023 года единственным акционером АО «АБДИ Компани» является ТОО «АБДИ Групп», в свою очередь Бимендиев А.Ш. является единственным участником ТОО «АБДИ Групп».

### **3. Корпоративные события в отчетном периоде**

/ДФО, 30.03.23/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Общества от 30.03.2023 года по заключению сделки, в совершении которой Общество имеет заинтересованность, в части продления гарантии до 25.12.2024 г. для обеспечения надлежащего исполнения обязательств ТОО «АБДИ Групп» перед АО «Банк ЦентрКредит».

Полная информация размещена по ссылке – <https://opi.dfo.kz/p/ru/DfoObjects/objects/teaser-view/27586?WebReportPluginId=1dc804c7-71c0-4007-be82-9dd4bc75ccab&WebReportId=1862&WebReportPart=spreadsheet&OptionName=WebReports>

/ДФО, 10.03.23/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения и заключении крупной сделки Обществом от 09.03.2023 года по продлению срока обязательств ТОО «АБДИ Групп» перед АО «Банк ЦентрКредит» до «25» декабря 2024 года; предоставить в Банк в качестве обеспечения исполнения обязательств Товарищества: нежилое помещение, расположенное по адресу: г. Алматы, Жетысуский р-н, пр. Сейфуллина, дом 465, принадлежащее на праве собственности Обществу и предоставлении им согласия на внесудебную реализацию заложенного имущества в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств Товарищества перед Банком. Процентное соотношение стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки к общей стоимости активов на дату принятия общества решения о заключении крупной сделки, составило 52,3%.

Полная информация размещена по ссылке – <https://opi.dfo.kz/p/ru/DfoObjects/objects/teaser-view/27586?WebReportPluginId=1dc804c7-71c0-4007-be82-9dd4bc75ccab&WebReportId=1402&WebReportPart=spreadsheet&OptionName=WebReports>

/ДФО, 01.03.23/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о регистрации Агентством РК по регулированию и развитию финансового рынка 27.02.2023 года изменений № 8 в Проспект выпуска облигаций, в связи со сменой представителя держателей.

Полная информация размещена по ссылке – <https://opi.dfo.kz/p/ru/DfoObjects/objects/teaser-view/27586?WebReportPluginId=1dc804c7-71c0-4007-be82-9dd4bc75ccab&WebReportId=1223&WebReportPart=spreadsheet&OptionName=WebReports>

/ДФО, 06.02.23/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии 06.02.2023 года Советом директоров Общества решения о смене представителя держателей облигаций и внесении соответствующих изменений в Проспект выпуска облигаций.

Полная информация размещена по ссылке – <https://opi.dfo.kz/p/ru/DfoObjects/objects/teaser-view/27586?WebReportPluginId=1dc804c7-71c0-4007-be82-9dd4bc75ccab&WebReportId=683&WebReportPart=spreadsheet&OptionName=WebReports>

#### 4. Сведения о выпусках облигаций Эмитента

В отчетном квартале АО «Private Asset Management» являлось представителем держателей следующего обеспеченного выпуска облигаций:

Торговый код	ABDIb1*
ISIN	KZ2C00000743
Наименование облигации	купонные, обеспеченные индексируемые облигации
Текущая купонная ставка, % годовых	9,00
Выплачиваемый купон, % годовых	7,00**
Капитализируемый купон, % годовых	2,00***
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Номинальная стоимость в валюте выпуска	10 000
Число зарегистрированных облигаций, штук	900 000
Объем выпуска, KZT	9 000 000 000
Число облигаций в обращении	408 767
Дата регистрации выпуска	08.11.2007 г.
Номер выпуска в госреестре	C80
Вид купонной ставки	фиксированная (индексируемая до 12.01.2012 г.)
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году)	30 / 360
Дата начала обращения	08.01.2008 г.
Срок обращения, лет	19
Дата фиксации реестра при погашении	07 января 2018, 2019, 2026 и 2027 гг.
Периоды погашения, согласно плана реструктуризации долговых обязательств	с 8 января по 17 января 2018, 2019, 2026 и 2027 гг.

\* Решением Листинговой комиссии АО «Казахстанская фондовая биржа» (далее – KASE) с 27 августа 2012 года облигации исключены из официального списка в связи с тем, что 26 августа 2012 года истек срок нахождения облигаций Эмитента в категории «буферная категория» официального списка KASE.

\*\* Выплачиваемый купон рассчитывается по формуле: [Общая сумма основного долга на начало текущего купонного периода умножить на семь процентов].

\*\*\* Капитализируемый купон капитализируется ежегодно в Общую сумму основного долга и рассчитывается по формуле: [Общий купон в текущем купонном периоде минус Выплачиваемый купон в текущем купонном периоде]. Капитализируемый купон выплачивается при плановом и/или досрочном погашении облигаций, а также при плановом и/или досрочном выкупе облигаций со стороны Эмитента.

Общая сумма основного долга ежегодно индексируется с учетом Капитализируемого купона и рассчитывается отдельно для каждого купонного периода по следующей формуле: Общая сумма основного долга на конец текущего купонного периода равна Общей сумме основного долга на начало текущего купонного периода плюс Сумма Капитализированного купона в текущем купонном периоде.

Полную информацию о порядке расчета облигаций, а также о ставке вознаграждения по облигациям см. в Проспекте выпуска облигаций Эмитента.

## **5. Сведения о залоговом имуществе, которое является обеспечением облигаций Эмитента**

Залоговое имущество представляем собой личное имущество Президента Компании, в виде земельного участка для ведения крестьянского хозяйства общей площадью 2,0 гектара, расположенный по адресу: Алматинская область, Талгарский район, производственный кооператив им. Абдыгулова. На момент первой регистрации обременения 14 мая 2012 года залоговое имущество имело рыночную стоимость 20 483 200 (двадцать миллионов четыреста восемьдесят три тысячи двести) тенге.

В 2022 году в целях анализа состояния залогового имущества была произведена переоценка залогового имущества земельного участка Компанией-оценщиком ТОО «А8 Consulting Company». По результатам которой рыночная стоимость земельного участка на 10 марта 2022 года составила 31 024 000 (тридцать один миллион двадцать четыре тысячи) тенге.

Обременение права на предмет залога зарегистрировано на представителя держателей облигаций, что подтверждается справкой о зарегистрированных правах (обременениях) на недвижимое имущество и его характеристиках № 10100651233936 от 06.04.2023 года Филиала некоммерческого акционерного общества «Государственная корпорация «Правительство для граждан» по Алматинской области.

## **6. Сведения о размещении облигаций и целевого использования денежных средств, привлеченных от размещения**

Согласно данным АО «Центральный депозитарий ценных бумаг» по состоянию на 01.04.2023 г. дополнительного размещения облигаций в первом квартале 2023 года не производилось. Общее количество нераспроданных облигаций за отчетный период не изменилось и составило 491 233 штук, общее количество облигаций, находящихся у держателей облигаций, составило 350 842 штуки.

В отчетный период Эмитентом не были использованы денежные средства, полученные от размещения облигаций, поскольку размещения облигаций не производилось.

Согласно данным проспекта выпуска облигаций, цели на которые выпускались облигации являлись:

Денежные средства, полученные от размещения облигаций, будут направлены на дальнейшее расширение деятельности Эмитента.

## **7. Сведения о выплате купонного вознаграждения в отчетном периоде**

Эмитент уведомил о выплате купонного вознаграждения держателям облигаций за пятнадцатый купонный период обращения облигаций ISIN KZ2C00000743 в следующем объеме:

Период за который оплачивается купонное вознаграждение	08.01.2022 г. - 07.01.2023 г.
Количество облигаций, находящихся у держателей на дату фиксации реестра	350 842 штуки
Сумма начисленного купонного вознаграждения, подлежащая к выплате	204 557 973,10 тенге
Сумма выплаченного купонного вознаграждения	204 557 973,10 тенге
Сумма основного долга, согласно Проспекта	По состоянию на 31.03.2023 г. с учетом капитализации сумма составила 2 980 701 939,13 тенге

## **8. Сведения об исполнении ограничений (ковенант)**

На протяжении срока обращения облигаций Эмитент обязуется соблюдать кovenанты (ограничения), предусмотренные проспектом выпуска облигаций и пунктом 2 Статьи 15 Закона РК «О рынке ценных бумаг».

Проспектом выпуска (ISIN KZ2C00000743) предусмотрены дополнительные ограничения, о соблюдении которых в отчетном периоде Эмитент уведомляет:

Содержание ограничения	Отметка о соблюдении/ нарушении	Основание
<b>Кovenанты, предусмотренные проспектом выпуска облигаций Эмитента</b>		
Эмитент и его аффилированные лица не будут выкупать облигации на вторичном рынке	Соблюдено	Сведения об аффилированных лицах Эмитента по состоянию на 01.04.2023г. Реестр держателей облигаций ISIN KZ2C00000743 по состоянию на 01.04.2023 г., письмо-подтверждение Эмитента.
Эмитенту запрещена выплата дивидендов до полного погашения суммы основного долга и купонного вознаграждения (пени) по облигациям	Соблюдено	Предварительная финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 31.12.2022 г., письмо-подтверждение Эмитента.

Снижение доли ТОО «Абди Групп» менее 85% или увеличении объявленного объема акций Эмитента, размещенных или увеличении объявленных, но не размещенных акций без согласований Комитета кредиторов	Соблюдено	Реестр акционеров Эмитента по состоянию на 01.04.2023г, письмо-подтверждение Эмитента.
<b>Ковананты, предусмотренные пунктом 2 статьи 15 Закона РК «О рынке ценных бумаг»</b>		
Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения	Соблюдено	Предварительная финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 31.03.2023 г. Статья «Активы», письмо-подтверждение Эмитента.
Не изменять организационно правовую форму	Соблюдено	Сведения о корпоративных событиях Эмитента, письмо-подтверждение Эмитента.
Не допускать факта неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций эмитента, более чем на 10% от общей стоимости активов данного эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций.	Соблюдено	Предварительная финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 31.03.2023 г., письмо-подтверждение Эмитента.
Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменения основных видов деятельности Эмитента	Соблюдено	Предварительная финансовая отчетность Эмитента по состоянию на 31.03.2023 г., письмо-подтверждение Эмитента.

## **9. Меры в защиту прав и интересов держателей облигаций**

В соответствии с пунктом 2, пп. 1 п. 6 Правил ПДО, Представителем проанализировано наличие обстоятельств, в том числе, заключения Эмитентом крупной сделки, которые могут повлечь нарушение прав и интересов держателей облигаций.

Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе, посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, в отчетном периоде не принимались, в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

## **10. Финансовый анализ Эмитента**

### **Анализ финансовых результатов деятельности Эмитента на 31 марта 2023 года.**

Анализ финансовых результатов деятельности был подготовлен на основе неконсолидированных аудированных и неаудированных данных, предоставленных Эмитентом и опубликованных на интернет ресурсе Депозитария финансовой отчетности (ДФО) [www.dfo.kz](http://www.dfo.kz).

Анализ финансовых результатов деятельности Эмитента за первый квартал 2023 года, и три последних финансовых года.

#### **Активы и пассивы:**

По состоянию на 01.04.2023 г. совокупные активы Эмитента составили 3 917 601 тыс. тенге, сократившись на 2,45% с начала текущего года. Краткосрочные активы при этом уменьшились на 4,63% до 1 728 388 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составил 44,1% от совокупных активов.

Долгосрочные активы Эмитента с начала 2023 года снизились на 0,65% и составили 2 189 213 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 55,9% от совокупных активов. Динамика снижения активов Эмитента за первый квартал замедлилась по сравнению со средним показателем предыдущего года, которая составила 34,65% за весь 2022 год.

Совокупные обязательства Эмитента с начала 2023 года уменьшились на 0,75% и составили 5 622 758 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства при этом уменьшились на 10,9% до 582 081 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составил 10,4% от совокупных обязательств.

Долгосрочные обязательства Эмитента с начала 2023 года снизились на 0,57% и составили 5 040 677 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 89,6% от совокупных обязательств. Динамика снижения обязательств Эмитента за первый квартал замедлилась по сравнению со средним показателем предыдущего года, которая составила 13,9% за весь 2022 год.

Капитал Эмитента отрицательный и с начала 2023 года уменьшился за счет убытка от продолжающейся деятельности в отчетном периоде на 3,4% или 55 674 тыс. тенге, до - 1 705 156 тыс. тенге.

**Бухгалтерский отчет Эмитента**

тыс. тенге.

	2020	2021	2022*	1 кв. 2023*
<b>Активы</b>				
<b>Краткосрочные активы</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	18 765	25 480	3 612	3 679
Торговая дебиторская задолженность	30 331	30 291	190 804	60 257
Прочие финансовые активы, текущие	3 596	13 579	-	-
Предоплата по прочим налогам и платежам	32 792	8 783	3 294	3 211
Товарно-материальные запасы	1 301 224	773 471	274 957	283 335
Прочие текущие активы	1 023 183	1 921 654	1 339 575	1 377 907
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>2 409 891</b>	<b>2 773 258</b>	<b>1 812 243</b>	<b>1 728 388</b>
<b>Долгосрочные активы</b>				
Прочие финансовые активы, долгосрочные	8 312	7 065	6 970	6 665
Основные средства	3 044 305	2 141 531	2 196 471	2 182 392
Нематериальные активы	1 070	588	156	156
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>3 053 687</b>	<b>2 149 184</b>	<b>2 203 597</b>	<b>2 189 213</b>
<b>Итого активы</b>	<b>5 463 578</b>	<b>4 922 442</b>	<b>4 015 839</b>	<b>3 917 601</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Займы, текущие	880 345	319 022	55 000	82 500
Обязательства по прочим налогам и платежам	7 860	48 383	31 484	8 783
Торговая кредиторская задолженность	290 524	95 647	256 221	384 782
Прочие финансовые обязательства текущие	333 344	296 124	294 917	96 518
Прочие текущие обязательства	51 266	1 123 519	15 467	9 497
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>1 563 339</b>	<b>1 882 695</b>	<b>653 090</b>	<b>582 081</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Займы долгосрочные	2 714 397	1 543 538	1 801 209	1 771 209
Выпущенные долговые ценные бумаги долгосрочные	2 808 782	2 864 958	2 922 257	2 980 702
Прочие финансовые обязательства, долгосрочные	40 000	32 278	32 278	32 278
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	278 084	256 488	256 488	256 488
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>5 841 263</b>	<b>4 697 262</b>	<b>5 012 232</b>	<b>5 040 677</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>7 404 602</b>	<b>6 579 957</b>	<b>5 665 322</b>	<b>5 622 758</b>
<b>Капитал</b>				
Уставный капитал	1 127 500	1 127 500	1 127 500	1 127 500
Резерв по переоценке основных средств	1 390 449	1 114 023	1 204 272	1 198 418
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(4 458 973)	(3 899 038)	(3 981 254)	(4 031 074)
<b>Итого капитал</b>	<b>(1 941 024)</b>	<b>(1 657 515)</b>	<b>(1 649 482)</b>	<b>(1 705 156)</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>5 463 578</b>	<b>4 922 442</b>	<b>4 015 840</b>	<b>3 917 602</b>

\* неаудировано

Источник: данные Эмитента

**Прибыли и убытки**

За первый квартал 2023 года Эмитента не получил прибыли.

Выручка от реализации товаров по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшилась в 3,7 раза и составила 157 791 тыс. тенге, а себестоимость реализованных товаров уменьшилась в девять раз. Валовая прибыль по итогам первого квартала 2023 года выросла на 35,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 99 214 тыс. тенге. В отчетном периоде Эмитент получил прибыль от операционной деятельности в размере 51 178 тыс. тенге по сравнению с убытком в 30 096 тыс. тенге полученным в аналогичном периодом прошлого года. Убыток за отчетный период от продолжающейся деятельности Эмитента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшился на 53% и составил 55 674 тыс. тенге.

## Отчет о прибылях и убытках Эмитента

тыс. тенге.

	3 мес. 2022г.*	3 мес. 2023г.*
Выручка от реализации товаров (работ, услуг)	587 832	157 791
Себестоимость реализованных товаров (работ, услуг)	(523 615)	(58 577)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>64 217</b>	<b>99 214</b>
Общие и административные расходы	(41 013)	(24 468)
Расходы по реализации	(39 149)	(9 274)
ЕВИТДА	(15 945)	65 472
Амортизация	(14 151)	(14 294)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>(30 096)</b>	<b>51 178</b>
Расходы по финансированию	(98 254)	(106 794)
Прочие прибыли и убытки	39 915	20
Прочие прибыли и убытки от продажи активов	3 586	-
<b>Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения</b>	<b>(84 849)</b>	<b>(55 596)</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	(313)	(78)
<b>Прибыль (убыток) за период от продолжающейся деятельности</b>	<b>(85 162)</b>	<b>(55 674)</b>

\* неаудировано

Источник: данные Эмитента

## Отчет о прибылях и убытках Эмитента

тыс. тенге.

	2020г.	2021г.	2022г.*	1 кв. 2023г.*
Выручка от реализации товаров	2 135 489	3 596 822	1 852 744	157 791
Себестоимость реализованных товаров	(1 651 703)	(2 899 208)	(1 218 128)	(58 577)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>483 786</b>	<b>697 614</b>	<b>634 616</b>	<b>99 214</b>
Административные расходы	(320 821)	(308 935)	(112 970)	(24 468)
Расходы по реализации	(410 019)	(443 988)	(77 923)	(9 274)
Амортизация	-	-	(53 672)	(14 294)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>(247 054)</b>	<b>(55 309)</b>	<b>390 051</b>	<b>51 178</b>
Доходы по финансированию	1 191	702	-	-
Расходы по финансированию	(540 810)	(459 127)	(428 619)	(106 794)
Прочие прибыли и убытки, нетто	45 135	601 780	22 324	20
<b>Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения</b>	<b>(741 538)</b>	<b>88 046</b>	<b>(16 244)</b>	<b>(55 596)</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	119 512	56 369	-	(78)
<b>Прибыль (убыток) за период от продолжающейся деятельности</b>	<b>(622 026)</b>	<b>144 415</b>	<b>(16 244)</b>	<b>(55 674)</b>

\* неаудировано

Источник: данные Эмитента

## Отчет о движении денежных средств

тыс. тенге.

	3 мес. 2022г.*	3 мес. 2023г.*
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	916 880	415 447
реализация товаров	686 708	408 785
предоставление услуг	610	2 623
авансы полученные	15 679	1 766
возврат авансов оплаченных	201 121	-
прочие поступления	12 762	2 273
3. Выбытие денежных средств, всего	(931 935)	(412 880)
платежи поставщикам за товары и услуги	(507 254)	(93 880)
авансы выданные	(64 196)	(10 699)
выплаты по заработной плате	(33 915)	(12 077)
выплата вознаграждения по займам	(235 880)	(252 675)
другие платежи в бюджет и внебюджетные фонды	(65 949)	(38 921)
прочие выплаты	(24 741)	(4 628)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	(15 055)	2 567
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	463	0
реализация основных средств	463	-
2. Выбытие денежных средств, всего	(5 028)	-

приобретение основных средств	(5 028)	-
Чистое поступление денежные средств от инвестиционной деятельности	(4 565)	-
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
1. Поступление денежные средств, всего	0	0
прочие поступления		
2. Выбытие денежные средств, всего	(352)	(2 500)
погашение займов БВУ	(352)	(2 500)
погашения облигаций		
прочие погашения		
Чистое поступление денежные средств от финансовой деятельности	(352)	(2 500)
Чистое изменение денежные средств	(19 972)	67
Влияние изменений обменного курса валют		
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного	25 480	3 612
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного	5 508	3 676

\* неаудировано

Источник: данные Эмитента

### **11. Выводы, сделанные по результатам анализа**

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за первый квартал 2023 года и три последних финансовых года.

В течение последних лет Эмитент периодически имел значительные убытки и занимался внутренней оптимизацией расходов. По итогам прошлого года Эмитент добился значительных успехов сумев приблизившись к показателям рентабельности, что в свою очередь позволит продолжить Эмитенту свою деятельность более комфортно. В первую очередь из ключевых моментов мы хотим отметить отрицательный капитал Эмитента, поскольку это говорит об отсутствии возможности Эмитентом отвечать по своим обязательствам в полном объеме перед всеми кредиторами. Во вторую очередь хотим отметить график крупных выплат по обязательствам, Эмитент имеет обязательства по кредиту в Банке со сроком погашения - декабрь 2024 года на сумму 1,8 млрд. тенге и обязательства по облигациям со сроками погашения - январь 2026 и 2027 годов на сумму 3 млрд. тенге, в совокупность эти крупные платежи составляют 85% от всех обязательств Эмитента и превышают размер активов. В третью очередь мы хотим отметить расходы Эмитента по финансированию, они довольно значительны и превышают операционные доходы, тем самым при отсутствии других доходов дела Эмитента нерентабельным.

Исходя из этого мы оцениваем финансовое состояние Эмитента как средне-неудовлетворительное. Считаем, что Эмитенту в течении двух лет необходимо пополнить свой капитал на сумму отрицательной разницы. Это позволит сократить расходы по финансированию, сделав Эмитента полностью рентабельным, и даст возможность Эмитенту в будущем отвечать по своим обязательствам в полном объеме не нарушив графика выплат.

Финансовый анализ произведен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации несет Эмитент.

**Председатель Правления  
АО «Private Asset Management»**

**Иманбаев А. К.**

