



Отчет представителя держателя облигаций АО «Private Asset Management» за 2 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 01.07.2023 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, 24.04.23/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Единственного акционера от 13.04.2023 года об утверждении Положения Филиала Акционерного общества «АБДИ Компани» в г. Талдыкорган в новой редакции.

Полная информация размещена по ссылке – <https://opi.dfo.kz/p/ru/DfoObjects/objects/teaser-view/27586?WebReportPluginId=1dc804c7-71c0-4007-be82-9dd4bc75ccab&WebReportId=2596&WebReportPart=spreadsheet&OptionName=WebReports>

Данное корпоративное событие было единственным в отчетном периоде.

4. Сведения о выпусках облигаций Эмитента

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

Торговый код	ABDП1*
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 «A8 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 01.07.2023 г. дополнительного размещения облигаций во втором квартале 2023 года не производилось. Общее количество нераспределенных облигаций за отчетный период не изменилось и оставило 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

Купонные выплаты по облигациям Эмитента ISIN KZ2C00000743 во втором квартале 2023 года не производились, поскольку не предусмотрены условиями проспекта выпуска в отчетном периоде.

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
Кovenанты, предусмотренные проспектом выпуска облигаций Эмитента		
Эмитент и его аффилированные лица не будут выкупать облигации на вторичном рынке	Соблюдено	Сведения об аффилированных лицах Эмитента по состоянию на 01.07.2023г. Реестр держателей облигаций ISIN KZ2C00000743 по состоянию на 01.07.2023 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 30.06.2023 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 01.07.2023г, письмо-подтверждение Эмитента.
Кovenанты, предусмотренные пунктом 2 статьи 15 Закона РК «О рынке ценных бумаг»		
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 30.06.2023 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 30.06.2023 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 30.06.2023 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 30 июня 2023 года.

Анализ финансовых результатов деятельности был подготовлен на основе неконсолидированных неаудированных данных, предоставленных Эмитентом.

Активы и пассивы:

По состоянию на 01.07.2023 г. совокупные активы Эмитента составили 3 954 222 тыс. тенге, сократившись на 1,5% с начала текущего года. Краткосрочные активы при этом уменьшились на 1,8% до 1 778 967 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составил 45% от совокупных активов.

Долгосрочные активы Эмитента с начала 2023 года снизились на 1,3% и составили 2 175 255 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 55% от совокупных активов. Динамика снижения активов Эмитента с начала года замедлилась по сравнению со средним показателем предыдущего года, который составил 34,65% за весь 2022 год.

Совокупные обязательства Эмитента с начала 2023 года увеличились на 0,9% и составили 5 715 931 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства при этом увеличились на 10,3% до 720 255 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 12,6% от совокупных обязательств.

Долгосрочные обязательства Эмитента с начала 2023 года снизились на 0,33% и составили 4 995 676 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 87,4% от совокупных обязательств. Снижение обязательств Эмитента с начала года остановилось по сравнению со средним показателем снижения предыдущего года, который составил 13,9% за весь 2022 год.

Капитал Эмитента отрицательный и с начала 2023 года уменьшился за счет убытка от продолжающейся деятельности на 6,8% или 112 227 тыс. тенге, до - 1 761 709 тыс. тенге.

Бухгалтерский отчет Эмитента

тыс. тенге.

	31.12.2022*	30.06.2023*
Активы		
Краткосрочные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	3 612	6 638
Торговая дебиторская задолженность	190 804	43 650
Предоплата по прочим налогам и платежам	3 294	3 222
Товарно-материальные запасы	274 957	296 530
Прочие текущие активы	1 339 575	1 428 926
Итого краткосрочные активы	1 812 242	1 778 967
Долгосрочные активы		
Прочие финансовые активы долгосрочные	6 970	6 361
Основные средства	2 196 471	2 168 738
Нематериальные активы	156	156
Итого долгосрочные активы	2 203 597	2 175 255
Итого активы	4 015 839	3 954 222
Обязательства		
Краткосрочные обязательства		
Займы текущие	55 000	120 000
Обязательства по прочим налогам и платежам	31 484	6 997
Торговая кредиторская задолженность	256 221	416 131
Прочие финансовые обязательства текущие	294 917	160 275
Прочие текущие обязательства	15 467	16 852
Итого краткосрочные обязательства	653 089	720 255
Долгосрочные обязательства		
Займы долгосрочные	1 801 209	1 726 208
Выпущенные долговые ценные бумаги долгосрочные	2 922 257	2 980 702
Прочие финансовые обязательства долгосрочные	32 278	32 278
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	256 488	256 488
Итого долгосрочные обязательства	5 012 232	4 995 676
Итого обязательства	5 665 321	5 715 931
Капитал		
Уставный капитал	1 127 500	1 127 500
Резерв по переоценке основных средств	1 204 272	1 192 299
Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)	(3 981 254)	(4 081 508)
Итого капитал	(1 649 482)	(1 761 709)
Итого обязательства и капитал	4 015 839	3 954 222

* неаудировано

Источник: данные Эмитента

Прибыли и убытки

С начала 2023 года Эмитент не получил прибыли. Выручка от реализации товаров по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшилась в 3,4 раза и составила 309 646 тыс. тенге, а себестоимость реализованных товаров уменьшилась в восемь раз. Валовая прибыль с начала 2023 года выросла на 6,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 202 050 тыс. тенге. С начала 2023 года прибыль от операционной деятельности Эмитента составила 111 067 тыс. тенге, что на 163% выше, чем за аналогичный период прошлого года. С начала года убыток от продолжающейся деятельности Эмитента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшился на 29% и составил 112 227 тыс. тенге.

Отчет о прибылях и убытках Эмитента

	<i>тыс. тенге.</i>	
	6 мес. 2022г.*	6 мес. 2023г.*
Выручка от реализации товаров(работ, услуг)	1 060 248	309 646
Себестоимость реализованных товаров (работ, услуг)	(869 930)	(107 596)
Валовая прибыль	190 318	202 050
Общие и административные расходы	(65 086)	(45 012)
Расходы по реализации	(55 601)	(17 968)
ЕБИТДА	69 631	139 070
Амортизация	(27 473)	(28 003)
Прибыль от операционной деятельности	42 158	111 067
Расходы по финансированию	(203 625)	(225 911)
Прибыль/ убыток от реализации активов	4 074	(19)
Прочие прибыли и убытки	294	2 636
Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения	(157 099)	(112 227)
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-
Прибыль (убыток) за год от продолжающейся деятельности	(157 099)	(112 227)

** неаудировано*

Источник: данные Эмитента

Отчет о движении денежных средств

	<i>тыс. тенге.</i>	
	6 мес. 2022г.*	6 мес. 2023г.*
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
<i>1. Поступление денежных средств, всего</i>	<i>1 578 483</i>	<i>704 022</i>
реализация товаров, услуг	971 117	49 375
авансы полученные	25 017	646 437
прочие поступления	582 349	8 210
<i>2. Выбытие денежных средств, всего</i>	<i>(1 597 058)</i>	<i>(690 996)</i>
платежи поставщикам за товары и услуги	(943 867)	(23 321)
авансы выданные	(109 355)	(253 448)
выплаты по заработной плате	(50 197)	(22 774)
выплата вознаграждения по займам	(273 392)	(302 108)
другие платежи в бюджет и внебюджетные фонды	(212 200)	(75 206)
прочие выплаты	(8 047)	(14 139)
<i>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</i>	<i>(18 575)</i>	<i>13 026</i>
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
<i>1. Поступление денежных средств, всего</i>	<i>3 612</i>	<i>0</i>
реализация основных средств	3 612	-
<i>2. Выбытие денежных средств, всего</i>	<i>(3 660)</i>	<i>-</i>
приобретение основных средств	(3 660)	-
инвестиции в дочернюю организацию	-	-
<i>Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</i>	<i>(48)</i>	<i>-</i>
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности		
<i>1. Поступление денежных средств, всего</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
прочие поступления	-	-
<i>2. Выбытие денежных средств, всего</i>	<i>(352)</i>	<i>(10 000)</i>
погашение займов БВУ	(352)	(10 000)
погашение облигаций	-	-

Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	(352)	(10 000)
Чистое изменение денежных средств	(18 975)	3 026
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	25 480	3 612
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6 505	6 638

* неаудировано

Источник: данные Эмитента

11. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за второй квартал 2023 года. Как и ранее в первую очередь из ключевых моментов 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 1,7 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 82% 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 до конца 2024 года 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.

