Отчет представителя держателя облигаций АО «Private Asset Management»
за 3 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 Гроуп»	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 01.10.2023 года единственным акционером АО «АБДИ Компани» является ТОО «АБДИ Гроуп», в свою очередь Бимендиев А.Ш. является единственным участником ТОО «АБДИ Гроуп».

3. Корпоративные события в отчетном периоде

/ДФО, 24.04.23/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Единственного акционера от 31.07.2023 года об утверждении финансовой отчетности общества за 2022 год.
Полная информация размещена по ссылке – https://opi.dfo.kz/p/ru/DfoObjects/objects/teaser-view/27586?WebReportPluginId=1dc804c7-71c0-4007-be82-9dd4bc75ccab&WebReportId=5787&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	**ABDIb1***
ISIN	KZ2C00000743
Наименование облигации	купонные, обеспеченные индексированные 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 (индексированная 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, согласна 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 01.10.2023 г. дополнительного размещения облигаций в третьем квартале 2023 года не производилось. Общее количество неразмещенных облигаций за отчетный период не изменилось и оставило 491 233 штук, общее количество облигаций, находящихся у держателей облигаций, составило 350 842 штуки.

В отчетный периоде 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 в третьем 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 ковенанты (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
Ковенанты, 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 01.10.2023г. Реестр держателей облигаций ISIN KZ2C00000743 по состоянию на 01.10.2023 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 30.09.2023 г., письмо-подтверждение Эмитента.
Снижение доли ТОО «Абди Гроуп» 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 01.10.2023г, письмо-подтверждение Эмитента.
Ковенанты, 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 30.09.2023 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 30.09.2023 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 30.09.2023 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 сентября 2023 года.

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

Активы и пассивы:
По состоянию на 01.10.2023 г. совокупные активы Эмитента составили 3 982 717 тыс. тенге, сократившись на 0,1% с начала текущего года. Краткосрочные активы при этом выросли на 1,3% до 1 807 329 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составил 45,4% от совокупных активов.
Долгосрочные активы Эмитента с начала 2023 года снизились на 1,2% и составили 2 175 388 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 54,6% 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 1,5% и составили 5 755 110 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства при этом сократились на 51,3% до 734 737 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 12,8% от совокупных обязательств.
Долгосрочные обязательства Эмитента с начала 2023 года увеличились на 20,7% и составили 5 020 373 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 87,2% от совокупных обязательств. Обязательства Эмитента с начала года показали рост на 1,5% 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 на 5,4% или 89 978 тыс. тенге до - 1 772 392 тыс. тенге за счет убытка от продолжающейся деятельности и отрицательных резервов по переоценке основных средств.

Бухгалтерский отчет Эмитента *тыс. тенге.*

	31.12.2022	30.10.2023*
Активы		
Краткосрочные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	3 612	9 696
Торговая дебиторская задолженность	9 374	7 116
Прочие финансовые активы текущие	24 871	0
Предоплата по прочим налогам и платежам	2 832	3 358
Товарно-материальные запасы	274 957	283 906
Прочие текущие активы	1 469 002	1 503 252
Итого краткосрочные активы	**1 784 648**	**1 807 329**
Долгосрочные активы		
Прочие финансовые активы долгосрочные	5 755	6 056
Основные средства	2 196 471	2 169 176
Нематериальные активы	156	156
Итого долгосрочные активы	**2 202 382**	**2 175 388**
Итого активы	**3 987 030**	**3 982 717**
Обязательства		
Краткосрочные обязательства		
Займы текущие	919 861	90 000
Обязательства по прочим налогам и платежам	27 800	19 546
Торговая кредиторская задолженность	16 346	387 699
Прочие финансовые обязательства текущие	294 917	225 082
Прочие текущие обязательства	250 178	12 410
Итого краткосрочные обязательства	**1 509 102**	**734 737**
Долгосрочные обязательства		
Займы долгосрочные	936 347	1 737 933
Выпущенные долговые ценные бумаги долгосрочные	2 922 257	2 980 702
Прочие финансовые обязательства долгосрочные	32 278	32 278
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	269 460	269 460
Итого долгосрочные обязательства	**4 160 342**	**5 020 373**
Итого обязательства	**5 669 444**	**5 755 110**
Капитал		
Уставный капитал	1 127 500	1 127 500
Резерв по переоценке основных средств	950 673	940 008
Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)	-3 760 587	-3 839 900
Итого капитал	**-1 682 414**	**-1 772 392**
Итого обязательства и капитал	**3 987 029**	**3 982 717**

** 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 на 61,2% и составила 602 225 тыс. тенге, а себестоимость реализованных товаров уменьшилась на 80,2% и составила 225 177 тыс. тенге. Валовая прибыль с начала 2023 года сократилась на 8,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 377 048 тыс. тенге. С начала 2023 года прибыль от операционной деятельности Эмитента составила 252 081 тыс. тенге, что на 18% выше, чем за аналогичный период прошлого года. С начала года убыток от продолжающейся деятельности Эмитента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшился на 8,5% и составил 89 978 тыс. тенге.

Отчет о прибылях и убытках Эмитента *тыс. тенге.*

	9 мес. 2022г.*	9 мес. 2023г. *
Выручка от реализации товаров(работ, услуг)	1 551 329	602 225
Себестоимость реализованных товаров (работ, услуг)	-1 139 340	-225 177
Валовая прибыль	**411 989**	**377 048**
Общие и административные расходы	-90 722	-67 115
Расходы по реализации	-66 883	-29 174
EBITDA	**254 384**	**280 759**
Амортизация	-40 716	-28 678
Прибыль от операционной деятельности	**213 668**	**252 081**
Расходы по финансированию	-316 267	-339 897
Прибыль/ убыток от реализации активов	97	-6
Прочие прибыли и убытки	4070	-2 156
Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения	**-98 432**	**-89 978**
Расходы по корпоративному подоходному налогу		
Прибыль (убыток) за год от продолжающейся деятельности	**-98 432**	**-89 978**

** неаудировано*

Источник: данные Эмитента

Отчет о движении денежных средств *тыс. тенге.*

	9 мес. 2022г.*	9 мес. 2023г.*
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	*2 523 562*	*1 264 846*
реализация товаров, услуг	1 849 035	1 258 523
авансы полученные	13 043	4 679
прочие поступления	661 484	1 644
2. Выбытие денежных средств, всего	*(2 540 833)*	*(1 229 659)*
платежи поставщикам за товары и услуги	(987 985)	(726 702)
авансы выданные	(909 158)	(8 461)
выплаты по заработной плате	(60 342)	(33 892)
выплата вознаграждения по займам	(323 321)	(351 288)
другие платежи в бюджет и внебюджетные фонды	(249 553)	(96 216)
прочие выплаты	(10 474)	(13 100)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	*(17 271)*	*35 187*
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	*3 612*	*0*
реализация основных средств	3 612	
2. Выбытие денежных средств, всего	*(3 660)*	*(1 603)*
приобретение основных средств	(3 660)	(1 603)
инвестиции в дочернюю организацию		
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	*(48)*	*(1 603)*
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	*0*	*0*
прочие поступления		
2. Выбытие денежных средств, всего	*(352)*	*(27 500)*
погашение займов БВУ	(352)	(27 500)
погашение облигаций		

Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	*(352)*	*(27 500)*
Чистое изменение денежных средств	*(17 671)*	*6 084*
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	25 480	3 612
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	7 809	9 696

** неаудировано*

Источник: данные Эмитента

11. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за третий 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 84% от всех обязательств Эмитента и превышаю 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 делая 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.**

Қазақстан Республикасы Алматы қаласы Акционерлік қоғамы
Республика Казахстан город Алматы Акционерное общество
Private Asset Management