



## **Отчет представителя держателя облигаций АО «Private Asset Management» за 4 квартал 2024 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, Жетысуйский район, пр. Сейфуллина 465, и занимается розничными и оптовыми продажами учебного оборудования через фирменный магазин. Компания также 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%
<i>Количество объявленных простых акций, шт.</i>				200 800	
<i>Количество объявленных привилегированных акций, шт.</i>				–	
<i>Количество размещенных простых акций, шт.</i>				2 255	
<i>Количество размещенных привилегированных акций, шт.</i>				–	
<i>Количество выкупленных простых акций, шт.</i>				–	
<i>Количество выкупленных привилегированных акций, шт.</i>				–	
<i>Количество простых акций в обращении, шт.</i>				2 255	

По состоянию на 01.01.2025 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, 12.12.2024/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Единственного акционера от 12.12.2024 года об обращении в АО «Банк ЦентрКредит» с ходатайством о продлении срока кредитования Общества по соглашению об установлении лимита кредитования № 17/L/УКВ/08 от «10» июля 2008 г., сроком до 25.12.2025 года.

Полная информация размещена по ссылке – <https://opi-v2.dfo.kz/ru/opi/list/278746078380000000/view>

/ДФО, 12.12.2024/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Единственного акционера от 12.12.2024 года об обеспечении надлежащего исполнения обязательств ТОО «АБДИ Групп» перед АО «Банк ЦентрКредит», Обществом предоставляется принадлежащее ему на праве собственности имущество, до 25.12.2025г.

Полная информация размещена по ссылке – <https://opi-v2.dfo.kz/ru/opi/list/278746078380000000/view>

#### **4. Сведения о выпусках облигаций Эмитента**

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

<b>Торговый код</b>	<b>ABDIb1*</b>
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 плану 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 представляет 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 2025 году в целях анализа состояния залогового имущества была произведена переоценка залогового имущества земельного участка Компанией-оценщиком ТОО «Центр Оценки Активов», по результатам которой рыночная стоимость земельного участка на 28 января 2025 года составила 31 570 000 (тридцать один миллион пятьсот семьдесят тысяч) 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 01.01.2025г. дополнительного размещения облигаций в четверым квартале 2024 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**

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	08.01.2023 г. - 07.01.2024 г.
Количество облигаций, находящихся у держателей на дату фиксации реестра	350 842 штуки
Сумма начисленного купонного вознаграждения, подлежащая к выплате	268 263 тыс. тенге
Сумма выплаченного купонного вознаграждения	208 649 тыс. тенге
Сумма капитализированного купонного вознаграждения	59 614 тыс. тенге
Сумма основного долга, согласно Проспекту	По состоянию на 31.12.2024 г. с учетом капитализации сумма составила 3 040 316 тыс. 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 01.01.2025г. Реестр держателей облигаций ISIN KZ2C00000743 по состоянию на 01.01.2025 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 31.12.2024 г., письмо-подтверждение Эмитента.
Снижение доли ТОО «Абди Групп» менее 85% или увеличения объявленного объема акций Эмитента, размещенных или увеличении объявленных, но не размещенных акций без согласований Комитета кредиторов	Соблюдено	Реестр акционеров Эмитента по состоянию на 01.01.2025г., письмо-подтверждение Эмитента.
<b>Кovenанты, 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 31.12.2024 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 31.12.2024 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 31.12.2024 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 декабря 2024 года.**

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

#### **Активы и пассивы:**

По состоянию на 01.01.2025 года совокупные активы Эмитента составили 4 063 865 тыс. тенге, увеличившись на 7% с начала 2024 года. Краткосрочные активы при этом выросли на 14,6% до 1 728 480 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составил 42,5% от совокупных активов. Долгосрочные активы Эмитента с начала 2024 года выросли на 1,9%, составив 2 335 385 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 57,5% от совокупных активов.

Совокупные обязательства Эмитента с 2024 года увеличились на 5,1% и составили 6 076 463 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства при этом выросли на 9,6% до 2 716 836 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 44,7% от совокупных обязательств.

Долгосрочные обязательства Эмитента с начала года выросли на 1,7%, составив 3 359 627 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 55,3% от совокупных обязательств.

Капитал Эмитента отрицательный, и с начала 2024 года Капитал Эмитента уменьшился на 1,5% или 30 459 тыс. тенге до - 2 012 599 тыс. тенге за счет полученного убытка от продолжающейся деятельности с начала года.

#### **Бухгалтерский отчет Эмитента**

тыс. тенге.

	<b>31.12.2023*</b>	<b>31.12.2024*</b>
<b>Активы</b>		
<b>Краткосрочные активы</b>		
Денежные средства и их эквиваленты	7 859	7 503
Торговая дебиторская задолженность	193 550	171 240
Прочие финансовые активы текущие	42 069	59 431
Предоплата по прочим налогам и платежам	2 890	4 366
Товарно-материальные запасы	270 194	276 066
Прочие текущие активы	991 502	1 209 874
<b>Итого краткосрочные активы</b>	<b>1 508 064</b>	<b>1 728 480</b>
<b>Долгосрочные активы</b>		
Прочие финансовые активы долгосрочные	5 100	5 595
Основные средства	945 826	970 188
Инвестиционная недвижимость	1 340 233	1 359 602
Нематериальные активы	9	
<b>Итого долгосрочные активы</b>	<b>2 291 168</b>	<b>2 335 385</b>
<b>Итого активы</b>	<b>3 799 232</b>	<b>4 063 865</b>
<b>Обязательства</b>		
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Займы текущие	1 805 433	1 657 933
Обязательства по прочим налогам и платежам	21 993	15 962
Торговая кредиторская задолженность	7 567	15 815
Прочие финансовые обязательства текущие	289 735	296 252
Прочие текущие обязательства	353 681	730 874
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>2 478 409</b>	<b>2 716 836</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Выпущенные долговые ценные бумаги долгосрочные	2 980 702	3 040 316
Прочие финансовые обязательства долгосрочные	31 158	28 208
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	291 103	291 103

<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>3 302 963</b>	<b>3 359 627</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>5 781 372</b>	<b>6 076 463</b>
<b>Капитал</b>		
Уставный капитал	1 127 500	127 500
Резерв по переоценке основных средств	688 540	716 167
Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)	- 3 798 180	-3 856 266
<b>Итого капитал</b>	<b>- 1 982 140</b>	<b>-2 012 599</b>
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>3 799 232</b>	<b>4 063 864</b>

\* неаудировано

Источник: данные Эмитента

### Прибыли и убытки

За отчетный 2024 год Эмитент не получил прибыли. Выручка от реализации товаров по сравнению с 2023 годом сократилась на 19,9% и составила 801 969 тыс. тенге, а себестоимость реализованных товаров уменьшилась на 43,8% и составила 272 581 тыс. тенге. Валовая за 2024 года по сравнению с 2023 годом выросла на 2,5% и составила 529 388 тыс. тенге. За 2024 год прибыль от операционной деятельности Эмитента составила 391 991 тыс. тенге, что в пять раз выше, чем за 2023 год. В 2024 году убыток от продолжающейся деятельности Эмитента по сравнению с 2023 годом уменьшился на 91,4% и составил 30 259 тыс. тенге.

### Отчет о прибылях и убытках Эмитента

тыс. тенге.

	2023г.*	2024г.*
Выручка от реализации товаров (работ, услуг)	1 001 292	801 969
Себестоимость реализованных товаров (работ, услуг)	- 484 632	- 272 581
<b>Валовая прибыль</b>	<b>516 660</b>	<b>529 388</b>
Общие и административные расходы	- 389 237	- 82 876
Расходы по реализации	- 43 595	- 47 366
<b>ЕБИТДА</b>	<b>83 828</b>	<b>399 146</b>
Амортизация	- 10 251	- 7 155
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	<b>73 577</b>	<b>391 991</b>
Расходы по финансированию	- 451 062	- 443 734
Прочие прибыли и убытки	30 607	20 455
Прочие прибыли/ убытки от реализации активов	10 299	1 049
<b>Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения</b>	<b>- 336 579</b>	<b>- 30 239</b>
Расходы по корпоративному подоходному налогу	- 17 235	- 20
<b>Прибыль (убыток) за год от продолжающейся деятельности</b>	<b>- 353 814</b>	<b>- 30 259</b>

\* неаудировано

Источник: данные Эмитента

### Отчет о движении денежных средств

тыс. тенге.

	2023г.*	2024г.*
<b>I. Движение денежных средств от операционной деятельности</b>		
<i>1. Поступление денежных средств, всего</i>	<i>1 708 628</i>	<i>2 278 139</i>
реализация товаров, услуг	1 086 548	117 431
авансы полученные	342 547	2 158 243
прочие поступления	279 533	2 465
<i>2. Выбытие денежных средств, всего</i>	<i>- 1 635 496</i>	<i>-2 130 568</i>
платежи поставщикам за товары и услуги	- 138 569	- 72 765
авансы выданные	- 934 646	-1 487 374
выплаты по заработной плате	- 44 931	- 48 781
выплата вознаграждения по займам	- 399 484	- 381 049
другие платежи в бюджет и внебюджетные фонды	- 117 866	- 115 645
прочие выплаты	-	- 24 954
<i>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</i>	<i>73 132</i>	<i>147 571</i>
<b>II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		
<i>1. Поступление денежных средств, всего</i>	<i>58</i>	<i>0</i>
реализация основных средств	58	0
<i>2. Выбытие денежных средств, всего</i>	<i>- 18 943</i>	<i>- 427</i>
приобретение основных средств	- 1 748	- 427
Прочие	- 17 195	0

Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	- 18 885	- 427
<b>III. Движение денежных средств от финансовой деятельности</b>		
1. Поступление денежных средств, всего	0	0
прочие поступления		
2. Выбытие денежных средств, всего	- 50 000	- 147 500
погашение займов БВУ	- 50 000	- 147 500
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	- 50 000	- 147 500
Чистое изменение денежных средств	4 247	- 356
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	3 612	7 859
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	7 859	7 503

\* неаудировано

Источник: данные Эмитента

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

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за четвертый квартал 2024 года. Как и ранее, в первую очередь, из ключевых моментов хотим отметить отрицательный капитал и отсутствия прибыли у 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 2025 года на сумму 1,66 млрд. тенге и обязательства по облигациям со сроками погашения - январь 2026 и 2027 годов на сумму 3,04 млрд. тенге, в совокупность эти крупные платежи составляют 77% от всех обязательств Эмитента и превышают размер активов.

Исходя из этого, мы оцениваем финансовое состояние Эмитента как средне-неудовлетворительное. Считаем, что Эмитенту до конца 2025 года необходимо пополнить свой капитал на сумму отрицательной разницы. Это позволит погасить банковские займы и сократит расходы по финансированию, сделав Эмитента рентабельным, что в свою очередь 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.**