Отчет представителя держателя облигаций АО «Private Asset Management»
за 1 квартал 2025 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 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 01.01.2025 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

/15.01.2025/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) письмом Ис.№3 от 15.01.2025 года сообщило АО «Private Asset Management» (Представитель Держателей Облигаций) об выплате держателем облигаций KZ2C0Y19C805 вознаграждения за 17-й купонный период, общая сумма выплат составила 212 822 115,23 тенге.

/ДФО, 07.02.2025/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Единственного акционера от 04.02.2025 года о продаже доли в уставном капитале ООО «АБДИ ИНВЕСТ», г. Москва.

/ДФО, 26.02.2025/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Единственного акционера от 25.02.2025 года: Для надлежащего исполнения обязательств ТОО «АБДИ Гроуп» перед АО «Банк ЦентрКредит», Общество предоставляет до 01.04.2026 г. залоговое имущество, принадлежащее Обществу на праве собственности в виде нежилого помещения, расположенного по адресу: г. Алматы, Жетысуский р-н, пр. Сейфуллина, дом 465.

/ДФО, 26.02.2025/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Единственного акционера от 25.02.2025 года о продлении срока кредитования по Соглашению об установлении лимита кредитования №17/L/UKB/08 от 10.07.2008 года, заключенного с АО "Банк ЦентрКредит" до «01» апреля 2026 года.

/ДФО, 28.02.2025/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о заключении Обществом крупной сделки от 27.02.2025 года по заключению дополнительного соглашение № 7 к Ипотечному договору №113 от 31.05.2012 г. В связи с продлением срока обязательств ТОО «АБДИ Гроуп» перед АО «Банк ЦентрКредит» до «01» апреля 2026 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 залогового имущества в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств Товарищества перед Банком.

/ДФО, 28.02.2025/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о заключении Обществом крупной сделки от 27.02.2025 года по заключению дополнительного соглашение № 5 к Ипотечному договору №165 от 05.01.2009 г., Дополнительного соглашения № 1 к Ипотечному договору № OPR/2021/W/P/0022930 от 29.06.2021 г., Дополнительного соглашения № 1 к Ипотечному договору № OPR/2021/W/P/00229 от 29.06.2021 г., В связи с продлением срока обязательств АО «АБДИ Компани» перед АО «Банк ЦентрКредит» до «01» апреля 2026 года - предоставить в Банк в качестве обеспечения исполнения обязательств Общества: нежилое помещение, расположенное по адресу: г. Алматы, Жетысуский р-н, пр. Сейфуллина, дом 465; отдельно-стоящее здание гостиницы, общей площадью 876,60 кв.м., расположенное на земельном участке площадью 0,1725 га.; расположенное по адресу: г. Шымкент, р-н Енбекшинский, ул. Койкелди Батыра, д. 11/3; земельный участок, общей площадью 0,5308 га., расположенное по адресу: г. Шымкент, р-н Енбекшинский, ул. Койкелди Батыра, д. 11/3, принадлежащие на праве собственности Обществу и предоставлении согласия на внесудебную реализацию залогового имущества в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств Общества перед Банком.

/ДФО, 11.03.2025/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Единственного акционера от 11.03.2025 года о продление срока действия полномочий Совета директоров Общества.

/ДФО, 12.03.2025/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров (участников) эмитента и (или) инвесторов от 11.03.2025 года о продаже доли в уставном капитале ООО «АБДИ ИНВЕСТ», г. Москва.

/ДФО, 13.03.2025/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило об иных событиях, затрагивающих интересы акционеров (участников) эмитента и (или) инвесторов от 11.03.2025 года об осуществление аудита Общества за 2024 год ТОО «Независимая аудиторская компания «Центраудит-Казахстан». Стоимости услуг аудита в размере 700 000,00 (семьсот тысяч) тенге.

Полная информация по всем корпоративным событиям размещена по ссылке:
https://opi2.dfo.kz/ru/opi/list/27874607838000000/view

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, 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 Ощенки Активов», по результатам которой рыночная стоимость земельного участка на 28 января 2025 года составила 31 570 000 (тридцать один миллион пятьсот семьдесят 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 01.04.2025г. дополнительного размещения облигаций в первом квартале 2025 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

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	17 купонный период (с 08.01.2024 г. по 07.01.2025 г.)
Количество облигаций, находящихся у держателей на дату фиксации реестра	350 842 штуки
Сумма начисленного купонного вознаграждения, подлежащая к выплате	273 628
Сумма выплаченного купонного вознаграждения	212 822
Сумма капитализированного купонного вознаграждения	60 806
Сумма основного долга, согласно Проспекту	По состоянию на 31.03.2025 г. с учетом капитализации сумма составила 3 101 122 тыс. тенге

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 01.04.2025г. Реестр держателей облигаций ISIN KZ2C00000743 по состоянию на 01.04.2025 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 31.03.2025г., 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 01.04.2025г., 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 31.03.2025 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 31.03.2025 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 31.03.2025 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 2025 года.
Анализ финансовых результатов деятельности был подготовлен на основе неконсолидированных неаудированных данных, предоставленных Эмитентом.

Активы и пассивы:
По состоянию на 01.04.2025 года совокупные активы Эмитента составили 4 024 472 тыс. тенге, снизившись с начала 2025 года на 1%. Краткосрочные активы при этом снизились на 2,2% до 1 691 281 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составил 42% от совокупных активов. Долгосрочные активы Эмитента с начала 2025 года снизились на 0,1%, составив 2 333 192 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 58% от совокупных активов.
Совокупные обязательства Эмитента с начала 2025 года снизились на 4% и составили 5 833 908 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства при этом снизились на 11,2% до 2 413 475 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 41,4% от совокупных обязательств.
Долгосрочные обязательства Эмитента с начала года снизились на 1,8%, составив 3 420 433 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 58,6% от совокупных обязательств.
Капитал Эмитента имеет отрицательное значение, но по результатам первого квартала 2025 года вырос на 10,1% или 203 163 тыс. тенге до - 1 809 436 тыс. тенге за счет полученного дохода от прочей деятельности.

Бухгалтерский отчет Эмитента *тыс. тенге.*

	31.12.2024*	31.03.2025*
Активы		
Краткосрочные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	7 503	7 228
Торговая дебиторская задолженность	171 240	64 522
Прочие финансовые активы текущие	59 431	63 247
Предоплата по прочим налогам и платежам	4 366	5 335
Товарно-материальные запасы	276 066	273 693
Прочие текущие активы	1 209 874	1 277 256
Итого краткосрочные активы	**1 728 480**	**1 691 281**
Долгосрочные активы		
Прочие финансовые активы долгосрочные	5 595	5 290
Основные средства	970 188	968 300
Инвестиционная недвижимость	1 359 602	1 359 602
Итого долгосрочные активы	**2 335 385**	**2 333 192**
Итого активы	**4 063 865**	**4 024 472**
Обязательства		
Краткосрочные обязательства		
Займы текущие	1 657 933	1 622 933
Обязательства по прочим налогам и платежам	15 962	12 936
Торговая кредиторская задолженность	15 815	21 476
Прочие финансовые обязательства текущие	296 252	110 195
Прочие текущие обязательства	730 874	645 935
Итого краткосрочные обязательства	**2 716 836**	**2 413 475**
Долгосрочные обязательства		
Выпущенные долговые ценные бумаги долгосрочные	3 040 316	3 101 122
Прочие финансовые обязательства долгосрочные	28 208	28 208
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	291 103	291 103
Итого долгосрочные обязательства	**3 359 627**	**3 420 433**
Итого обязательства	**6 076 463**	**5 833 908**
Капитал		
Уставный капитал	1 127 500	1 127 500
Резерв по переоценке основных средств	716 167	715 060
Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)	(3 856 266)	(3 651 996)
Итого капитал	**(2 012 599)**	**(1 809 436)**
Итого обязательства и капитал	**4 063 865**	**4 024 472**

** неаудировано*

Источник: данные Эмитента

Прибыли и убытки

За первый кварта 2025 года Эмитент получил прибыли. Выручка от реализации товаров по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократилась на 2,8% и составила 159 626 тыс. тенге, а себестоимость реализованных товаров выросла на 80,3% и составила 78 588 тыс. тенге. Валовая прибыль за первый кварта 2025 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизилась на 32,9% и составила 81 038 тыс. тенге. За отчетный первый кварта 2025 года прибыль от операционной деятельности Эмитента составила 43 631 тыс. тенге, что на 50,3% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. По итогам первого квартала 2025 года Эмитент получил прибыль от продолжающейся деятельности в размере 203 163 тыс. тенге по сравнению с убытком 24 563 тыс. тенге, за аналогичный период прошлого года.

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

	3 мес. 2024г.*	3 мес. 2025г.*
Выручка от реализации товаров (работ, услуг)	164 284	159 626
Себестоимость реализованных товаров (работ, услуг)	- 43 582	- 78 588
Валовая прибыль	**120 702**	**81 038**
Общие и административные расходы	- 20 535	- 26 701
Расходы по реализации	- 10 454	- 8 807
EBITDA	**89 713**	**45 530**
Амортизация	- 1 889	- 1 899
Прибыль от операционной деятельности	**87 824**	**43 631**
Расходы по финансированию	- 112 931	- 110 324
Прочие прибыли и убытки	25	269 856

Прочие прибыли/ убытки от реализации активов	539	-
Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения	**- 24 543**	**203 163**
Расходы по корпоративному подоходному налогу	- 20	-
Прибыль (убыток) за год от продолжающейся деятельности	**- 24 563**	**203 163**

** неаудировано*

Источник: данные Эмитента

Отчет о движении денежных средств

тыс. тенге.

	3 мес. 2024г.*	3 мес. 2025г.*
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	*906 159*	*675 199*
реализация товаров, услуг	903 081	292 216
авансы полученные	2 675	111 862
прочие поступления	403	271 121
2. Выбытие денежных средств, всего	*- 880 019*	*- 640 474*
платежи поставщикам за товары и услуги	- 558 515	- 245 846
авансы выданные	- 14 318	- 85 394
выплаты по заработной плате	- 10 614	- 9 514
выплата вознаграждения по займам	- 256 244	- 234 886
другие платежи в бюджет и внебюджетные фонды	- 34 515	- 27 758
прочие выплаты	- 5 813	- 37 076
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности	*26 140*	*34 725*
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	*0*	*0*
реализация основных средств	-	-
2. Выбытие денежных средств, всего	*0*	*0*
приобретение основных средств	-	-
Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности	*0*	*0*
III. Движение денежных средств от финансовой деятельности		
1. Поступление денежных средств, всего	*0*	*0*
прочие поступления		
2. Выбытие денежных средств, всего	*- 30 000*	*- 35 000*
погашение займов БВУ	- 30 000	- 35 000
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	*30 000*	*- 35 000*
Чистое изменение денежных средств	*3 860*	*- 275*
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	7 859	7 503
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	3 999	7 228

** неаудировано*

Источник: данные Эмитента

11. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за первый квартал 2025 года. Как и ранее, в первую очередь, из ключевых моментов хотим отметить отрицательный капитал 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 - апрель 2026 года на сумму 1,62 млрд. тенге и обязательства по облигациям со сроками погашения - январь 2026 и 2027 годов на сумму 3,1 млрд. тенге, в совокупность эти крупные платежи составляют 81% от всех обязательств Эмитента и превышаю 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.**