



Отчет представителя держателя облигаций АО «Private Asset Management» за 3 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 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 01.10.2025 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, 29.08.25/ – АО "АБДИ Компани" (Алматы) сообщило о принятии решения Единственного акционера от 18.08.2025 года об утверждении финансовой отчетности общества за 2024 год. Полная информация размещена по ссылке – <http://pam.kz/wp-content/uploads/2024/11/%D0%9E%D1%82%D1%87%D0%B5%D1%82-%D0%9F%D0%94%D0%9E-%D0%B7%D0%B0-3-%D0%BA%D0%B2.-2024-%D0%B3.-%D0%90%D0%91%D0%94%D0%98-%D0%9A%D0%BE%D0%BC%D0%BF%D0%B0%D0%BD%D0%B8.pdf>

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	ABDІb1*
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 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 01.10.2025г. дополнительного размещения облигаций в третьем квартале 2025 года не производилось. Общее количество нераспроданных облигаций за отчетный период не изменилось и оставило 491 233 штук, общее количество облигаций, находящихся у держателей облигаций, составило 350 842 штуки.

В отчетном 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 30.09.2025 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 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 01.10.2025г. Реестр держателей облигаций ISIN KZ2C00000743 по состоянию на 01.10.2025 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 30.09.2025г., 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 01.10.2025г., 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 30.09.2025 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 30.09.2025 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 30.09.2025 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 30 сентября 2025 года.

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

Активы и пассивы:

По состоянию на 01.10.2025 года совокупные активы Эмитента составили 4 207 388 тыс. тенге, увеличившись с начала 2025 года на 2,9%. Краткосрочные активы при этом выросли на 6,9% до 1 877 916 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составил 44,6% от совокупных активов. Долгосрочные активы Эмитента с начала 2025 года снизились на 0,2%, составив 2 329 472 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 55,4% от совокупных активов.

Совокупные обязательства Эмитента с начала 2025 года увеличились на 2% и составили 6 144 977 тыс. тенге. Краткосрочные обязательства при этом увеличились на 0,3% до 2 714 971 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 44,2% от совокупных обязательств.

Долгосрочные обязательства Эмитента с начала года выросли на 20,2%, составив 3 430 006 тыс. тенге, и на конец отчетного периода составили 55,8% от совокупных обязательств.

Капитал Эмитента имеет отрицательное значение, но по результатам третьего квартала 2025 года вырос на 2,4% или 48 037 тыс. тенге до - 1 937 589 тыс. тенге за счет полученного дохода от прочей деятельности.

Бухгалтерский отчет Эмитента

тыс. тенге.

31.12.2024*

30.09.2025*

Активы

Краткосрочные активы

Денежные средства и их эквиваленты	7 503	32 780
Торговая дебиторская задолженность	34 916	68 281
Прочие финансовые активы текущие	60 587	66 337
Предоплата по прочим налогам и платежам	3 391	3 379
Товарно-материальные запасы	275 912	265 418
Прочие текущие активы	1 374 317	1 441 721
Итого краткосрочные активы	1 756 626	1 877 916

Долгосрочные активы

Прочие финансовые активы долгосрочные	1 046	1 000
Основные средства и инвестиционная недвижимость	2 329 790	2 324 836
Инвестиционная недвижимость	3 393	3 636
Итого долгосрочные активы	2 334 229	2 329 472
Итого активы	4 090 855	4 207 388

Обязательства

Краткосрочные обязательства

Займы текущие	1 657 933	1 517 933
Обязательства по прочим налогам и платежам	16 006	13 263
Торговая кредиторская задолженность	7 334	7 258
Прочие финансовые обязательства текущие	294 695	232 813
Прочие текущие обязательства	731 313	943 705
Итого краткосрочные обязательства	2 707 281	2 714 971

Долгосрочные обязательства

Выпущенные долговые ценные бумаги долгосрочные	3 040 316	3 101 122
Прочие финансовые обязательства	28 208	28 208
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	300 676	300 676
Итого долгосрочные обязательства	3 369 200	3 430 006
Итого обязательства	6 076 481	6 144 977

Капитал

Уставный капитал	1 127 500	1 127 500
Резерв по переоценке основных средств	709 919	706 660
Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)	- 3 823 045	- 3 771 749
Итого капитал	- 1 985 626	- 1 937 589
Итого обязательства и капитал	4 090 855	4 207 388

* неаудировано

Источник: данные Эмитента

Прибыли и убытки

За третий квартал 2025 года Эмитент получил прибыль. Выручка от реализации товаров по сравнению с аналогичным периодом прошлого года сократилась на 29,2% и составила 424 082 тыс. тенге, себестоимость реализованных товаров сократилась на 4,1% и составила 192 988 тыс. тенге. Валовая прибыль за третий квартал 2025 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизилась на 41,9% и составила 231 094 тыс. тенге. За отчетный третий квартал 2025 года прибыль от операционной деятельности Эмитента составила 124 282 тыс. тенге, что на 57,9% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. По итогам третьего квартала 2025 года Эмитент получил прибыль от продолжающейся деятельности в размере 50 315 тыс. тенге по сравнению с убытком 39 752 тыс. тенге, за аналогичный период прошлого года.

Отчет о прибылях и убытках Эмитента

	<i>тыс. тенге.</i>	
	9 мес. 2024г.*	9 мес. 2025г.*
Выручка от реализации товаров(работ, услуг)	598 791	424 082
Себестоимость реализованных товаров (работ, услуг)	- 201 288	- 192 988
Валовая прибыль	397 503	231 094
Общие и административные расходы	- 62 897	- 71 414
Расходы по реализации	- 33 726	- 29 845
ЕБИТДА	300 880	129 835
Амортизация	- 5 439	- 5 553
Прибыль от операционной деятельности	295 441	124 282
Расходы по финансированию	- 336 767	- 328 578
Прибыль/ убыток от реализации активов	488	254 641
Прочие прибыли и убытки	1 086	- 30
Прибыль от продолжающейся деятельности до налогообложения	- 39 752	50 315
Расходы по корпоративному подоходному налогу		
Прибыль (убыток) за год от продолжающейся деятельности	- 39 752	50 315

** неаудировано*

Источник: данные Эмитента

Отчет о движении денежных средств

	<i>тыс. тенге.</i>	
	9 мес. 2024г.*	9 мес. 2025г.*
I. Движение денежных средств от операционной деятельности		
<i>1. Поступление денежных средств, всего</i>	<i>2 059 398</i>	<i>1 226 267</i>
реализация товаров, услуг	2 046 924	642 691
авансы полученные	10 881	581 640
прочие поступления	1 593	1 936
<i>2. Выбытие денежных средств, всего</i>	<i>- 1 947 076</i>	<i>- 1 030 315</i>
платежи поставщикам за товары и услуги	- 1 343 390	- 558 841
авансы выданные	- 121 286	- 21 423
выплаты по заработной плате	- 32 455	- 33 781
выплата вознаграждения по займам	- 349 85	- 330 522
другие платежи в бюджет и внебюджетные фонды	- 81 257	- 71 739
прочие выплаты	- 18 838	- 14 009
<i>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</i>	<i>112 322</i>	<i>195 952</i>
II. Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
<i>1. Поступление денежных средств, всего</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
реализация основных средств		
<i>2. Выбытие денежных средств, всего</i>	<i>- 230</i>	<i>- 30 675</i>
приобретение основных средств	- 230	- 249
	-	- 30 426
<i>Чистое поступление денежных средств от инвестиционной деятельности</i>	<i>- 230</i>	<i>- 30 675</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>- 112 500</i>	<i>- 140 000</i>
погашение займов БВУ	- 112 500	- 140 000

Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	- 112 500	- 140 000
Чистое изменение денежных средств	- 408	25 277
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	7 859	7 503
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	7 451	32 780

* неаудировано

Источник: данные Эмитента

11. Выводы, сделанные по результатам анализа

Мы провели анализ финансовой отчетности Эмитента за третий 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 1,57 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 76% от всех обязательств Эмитента и превышают размер активов.

Исходя из этого, мы оцениваем финансовое состояние Эмитента как 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.

В дополнении к настоящему отчету АО «Private Asset Management» сообщает держателям облигаций АО «АБДИ Компани», о том, что 19 декабря 2025 года будет расторгнут договор на оказания услуг Представителя держателя облигаций АО «АБДИ Компани» ISIN: KZ2C00000743.

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



Иманбаев А. К.