

Акт проверки финансового состояния АО «KCELL»

**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.03.2020 г.**

Результаты и выводы, изложенные в Акте проверки, не означают каких-либо инвестиционных рекомендаций в отношении облигаций Эмитента. Финансовый анализ и контроль исполнения условий выпуска облигаций осуществлен на основании данных, предоставленных Эмитентом. Ответственность за достоверность информации, содержащейся в финансовой отчетности и в официально предоставляемых сведениях, несет Эмитент. Настоящий документ подготовлен по состоянию на отчетную дату, и возможное изменение финансовых показателей не отражено в ходе его подготовки. Вознаграждение сотрудников Представителя держателей облигаций не связано и не зависит от содержания заключения, которые они готовят.

г. Алматы

Май 2020 г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО) по облигациям - ISIN KZ2C00004208 (KCELB1) АО «KCELL» (далее Эмитент), представляет следующую информацию.

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:	Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 марта 2020 года.
Коротко об Эмитенте: 	Акционерное общество «Kcell», основанное в 1998 году, предоставляет услуги сотовой связи и является лидирующим оператором на телекоммуникационном рынке Казахстана. Компания оказывает услуги связи в стандарте GSM (900/1800), UMTS/WCDMA (2100 МГц), LTE(4G), LTE Advanced (700/800 МГц и 1700/1800 МГц). Акции компании обращаются на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и GDR на Лондонской фондовой бирже (LSE). По состоянию на 01.04.2020 крупными акционерами являются АО «Казахтелеком» - 75%, АО "Райффайзенбанк" (номинальный держатель) -11,81%.
Рейтинги кредитоспособности	Fitch Ratings: BB/позитивный/A+(kaz) (27.06.2019)

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	Первый выпуск облигаций, выпущенный в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00004208 (торговый код – KCELB1)
Вид облигаций	Именные купонные, без обеспечения
Купонная ставка	11,5%, фиксированная
Срок обращения	3 года
Ближайшие даты выплат купона	16.01.2020, 16.07.2020 г.
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	30 000 000 шт./ 30 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	21 754 000 шт.
Общий объем облигационной программы	50 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	12.12.2017 г.
Дата начала обращения	16.01.2018 г.
Дата открытия торгов	21.02.2018 г.

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2020 года по 31 марта 2020 года финансовые показатели Эмитента стабильны и его финансовое состояние удовлетворительное.

Отметим, что влияние глобального кризиса, связанного с понижением экономической активности компаний, нарушением деловых связей, ростом цен на импорт оборудования и снижением доходов потребителей услуг Эмитента может оказать сильное негативное влияние на его доходы во 2-м квартале 2020 года.

Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»	Результат проверки
Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций	Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.
Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций	Деньги, полученные от размещения облигаций, направлены на рефинансирование финансовых обязательств, расширение сетей, зоны покрытия, улучшение качества услуг. Эмитент подтверждает, что выполнил свои обязательства по освоению денежных средств, установленных в проспекте выпуска облигаций.
Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций	Облигации Эмитента являются необеспеченными.
Меры, направленные на защиту прав и интересов держателей облигаций, в том числе посредством подачи иска в суд от имени держателей облигаций, в собственности которых находится пятьдесят и более процентов размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций Эмитента, по вопросам неисполнения Эмитентом обязательств, установленных	Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.

проспектом выпуска облигаций

Аналитическое заключение по финансовому состоянию эмитента

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная сокращённая консолидированная финансовая отчётность (неаудированная) за период закончившийся 31 марта 2020 года;
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (аудированная).

Финансовые показатели эмитента

Анализ финансовых показателей



Источник: финансовая отчетность эмитента

Информация из пояснительной записки к отчетности Эмитента

Определенные суммы в промежуточном сокращенном консолидированном отчёте о движении денежных средств за три месяца, закончившиеся 31 марта 2019 года, были скорректированы в соответствии с представлением, принятым в промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчётности по состоянию на 31 марта 2020 года и за три месяца, закончившиеся 31

марта 2020 года. Эмитент изменил представление своей консолидированной финансовой отчётности, поскольку новое представление предоставляет информацию, которая более актуальна для пользователей консолидированной финансовой отчётности.

Активы

С начала года общие активы уменьшились на 2,7% и на 31 марта 2020 года составили 186 146 млн. тенге. При этом долгосрочные (вне оборотные) активы уменьшились на 3,4% или на 4 976 млн. тенге, а краткосрочные (оборотные) активы уменьшились на 0,4% или на 199 млн. тенге.

Основной вклад в уменьшение **долгосрочных активов** внесли статьи «Основные средства» и «Нематериальные активы» на общую сумму 4 256 млн. тенге в результате их износа, амортизации и списания. Также снизились «Активы в форме права пользования» на 996 млн. тенге. Указанные активы составляют 74,6% общей стоимости активов против 75,4% в начале года. «Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность» выросла с 1 118 млн. тенге до 1 449 млн. тенге и составила 0,8% от активов.

Краткосрочные активы уменьшились на 199 млн. тенге, преимущественно, по статье «Прочие оборотные нефинансовые активы» за счет снижения предоплаты по налогам, кроме подоходного налога и выданных авансов.

«Торговая дебиторская задолженность» незначительно увеличилась (+643 млн. тенге) составив 16 290 млн. тенге или 8,8% от активов

Рост произошел по статье «Денежные средства и их эквиваленты» (+2 375 млн. тенге, +26,9%) до 11 200 млн. тенге, что составляет 6,0% активов. На 31 декабря 2019 года, денежные средства и их эквиваленты были выражены, в основном, в следующих валютах: тенге – 61,6%, доллары США – 37,5% и представлены банковскими депозитами на срок менее 90 дней.

Обязательства

Общие обязательства уменьшились на 8,8% и на 31 марта 2020 года составили 109 221 млн. тенге (доля в активах 58,7%) против 119 748 млн. тенге в начале года.

Краткосрочные обязательства выросли на 7 446 млн. тенге или 18,9% и составили 46 808 млн. тенге или 25,1% баланса и 42,9% всех обязательств. Увеличение краткосрочных обязательств произошло за счет роста по статье «Займы» (+16 015 млн. тенге, +2,5 раза). Краткосрочные займы в сумме 22 398 млн. тенге составляют 36,9% от общей суммы займов и представляют собой преимущественно выпущенные облигации в тенге (основной долг и начисленное вознаграждение).

«Торговая кредиторская задолженность» составила 11 740 млн. тенге и уменьшилась на 9 434 млн. тенге и составляет 1,7% от активов и 3% от всех обязательств.

Долгосрочные обязательства снизились с начала года на 17 973 млн. тенге или 22,4% раза и составили 62 413 млн. тенге или 57,1% баланса. Уменьшение долгосрочных обязательств

произошло за счет снижения по статье «Займы» (-17 174 млн. тенге, -30,9%) и, в частности, от погашения займа ДБ АО «Банк ВТБ» по ставке 11,9% годовых.

Общая сумма займов по балансу составляет 60 772 млн. тенге или 55,6% всех обязательств и включают в себя также «Выпущенные облигации» в сумме 22 828 млн. тенге.

Банковские займы (кратко- и долгосрочные) деноминированы в казахстанских тенге.

Облигации

В структуру долгосрочных займов входят выпущенные трехлетние облигации (ISIN KZ2C00004208, KCELB1). Фиксированная купонная ставка по ним составляет 11,5%. Согласно пояснительной записке целью займа является расширение и диверсификация источников финансирования, увеличение среднего срока финансовых обязательств и снижение затрат на финансирование.

По состоянию на 31 марта 2020 года общее количество находящихся в обращении облигаций составило 21 754 000 штук, их номинальная стоимость составляет 30 000 млн. тенге, а стоимость на 31 марта 2020 года, согласно аудиту, 22 207 млн. тенге. Дата погашения 16 января 2021 года.

20 января 2020 года состоялась выплата 4-го купонного вознаграждения в сумме 1 250 855 000,00 тенге. Следующая выплата ожидается в июле 2020 года на сумму около 1,25 млрд. тенге.

Капитал

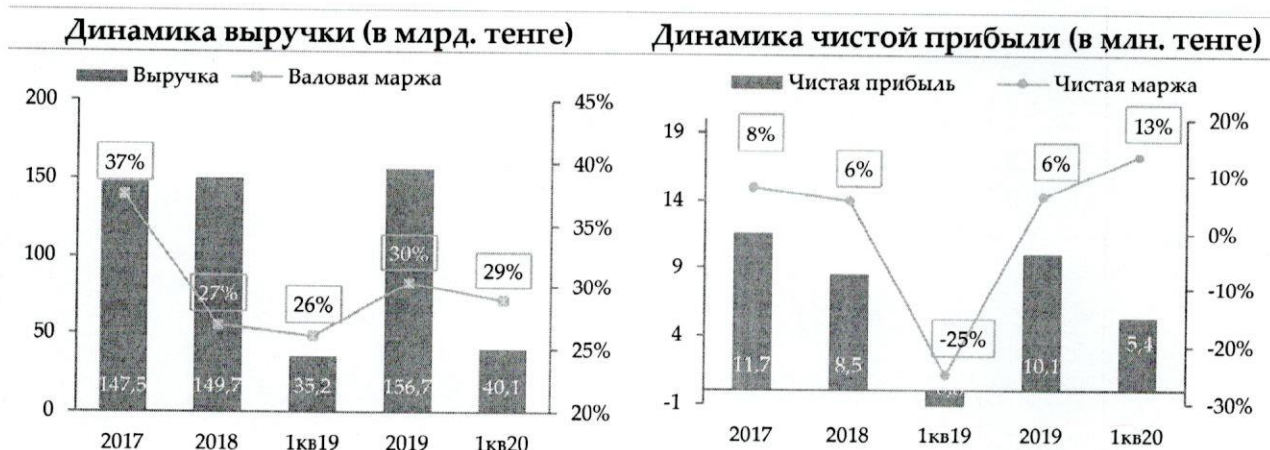
Общее количество объявленных и размещенных простых акций Эмитента номиналом 169 тенге составляет на 1 апреля 2020 года 200 000 000 штук. Акционерный капитал в сумме 33 800 млн. тенге распределен в следующем соотношении: АО «Казахтелеком» - 75% (150 000 000 акций), АО «Райффайзенбанк» - 11,81% (23 619 457 акций) и прочие – 13,19% (26 380 543 акции).

Собственный капитал Эмитента в 1-м квартале 2020 года вырос на 5 354 млн. тенге или на 7,5% и составил 76 925 млн. тенге (41,3% баланса). Нераспределенная прибыль выросла на эту же сумму и составила 43 125 млн. тенге.

16 апреля 2020 года Совет Директоров Компании рекомендовал Годовому общему собранию акционеров выплату годового дивиденда по результатам 2019 года в размере 9 млрд. тенге, или 45 тенге на одну простую акцию или глобальную депозитарную расписку (ГДР).

Стоимость одной простой акции, рассчитанная в соответствии с листинговыми требованиями KASE (в тенге) на 31 марта 2020 года составила 201 тенге против 163,8 тенге в начале года.

Выручка и прибыль



Источник: финансовая отчетность эмитента

Выручка в 1-м квартале 2020 года составила 40 062 млн. тенге, что на 13,9% больше в сравнении с результатами 1 квартала 2019 года. Выручка получена за счет предоставления услуг голосовой связи, передачи данных, реализации мобильных устройств и оборудования, а также дополнительных услуг.

Себестоимость реализации товаров и услуг за период составила 28 504 млн. тенге и выросла на 2 408 млн. тенге (+9,5%). Рост себестоимости, в основном, произошел за счет увеличения стоимости реализации сим-карт, скрэтч-карт и несущественного роста прочих ее составляющих.

В результате валовая прибыль увеличилась до 11 558 млн. тенге с 9 156 млн. тенге в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Общие и административные расходы увеличились на 16,4% или на 309 млн. тенге.

Операционная прибыль составила 8 203 млн. тенге в сравнении с убытком -8 360 млн. тенге 1-го квартала 2019 года (рост почти в 2 раза).

Нетто финансовые расходы в 1-м квартале 2020 года составили 2 309 млн. тенге против 2 59 млн. тенге годом ранее.

Получен доход в сумме 1 579 млн. тенге за счет положительной переоценки валютных статей.

Вышеупомянутые причины повлияли на итоговый совокупный доход компании в отчетном периоде, который составил 5 354 млн. тенге, против убытка 8 751 млн. тенге за тот же период прошлого года.

Базовая и разводненная прибыль на одну простую акцию составила 26,77 тенге против -43,76 годом ранее.

Риски

Ситуация на мировых рынках (снижение мировых индексов, связанной с пандемией коронавирусной инфекции, а также резкое снижение цен на сырье будут существенно влиять на волатильность и обесценение национальной валюты, что приведет к увеличению уровня неопределенности в осуществлении своей деятельности и деятельности всех хозяйствующих субъектов в РК.

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономическим и финансовым рискам, присущим стране с развивающимся рынком.

16 марта 2020 года правительство Казахстана ввело чрезвычайное положение, включая карантин в крупных городах до 30 апреля 2020 года, что оказало значительное влияние на уровень и масштабы деловой активности. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации её последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей.

Специфика деятельности Эмитента связана с предоставлением услуг связи, что в свою очередь, связано с количеством и качеством клиентов, их платежеспособностью, эффективности тарифной политики. Кроме того, на услуги, оказываемые Эмитентом, влияют сезонные тенденции в течение года.

В пояснительной записке указывается, что Эмитент отслеживал поведение потребителей и кредитоспособность абонентов и пришел к выводу, что события не оказали существенного влияния на поступление денежных средств. Эмитент считает, что при изоляции импорта отсутствует существенный риск в функционировании программного обеспечения и телекоммуникационного оборудования в связи с отсутствием технического обслуживания и поддержки.

Существенная роль, влияющая на деятельность Эмитента и уменьшение рисков, принадлежит АО «Казахтелеком», который в апреле 2019 года приобрел 75-ти процентный пакет акций компании.

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «KCELL»

	2016	2017 ауд	2018 ауд	1кв19 ауд	2019 ауд	1кв20 ауд
Коэффициенты рентабельности DuPont						
Налоговое бремя	0,73	0,58	0,70	0,84	0,79	0,70
Долговое бремя	0,41	0,37	0,30	-1,14	0,27	0,67
Операционная рентабельность	0,38	0,37	0,27	0,26	0,30	0,29
Оборачиваемость активов	0,85	0,82	0,87	1,03	0,87	1,19
Коэффициент левериджа	1,42	1,51	1,45	1,81	1,72	1,61
Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,14	0,10	0,07	-0,46	0,10	0,26
Коэффициенты ликвидности						
Коэффициент текущей ликвидности	0,45	0,45	0,41	0,70	1,12	0,94
Коэффициент быстрой ликвидности	0,41	0,41	0,36	0,64	0,95	0,80
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,09	0,14	0,07	0,14	0,22	0,24
Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга						
EBITDA	22 756	20 321	12 263	-10 421	12 870	7 691
Коэффициент покрытия процентов EBITDA	2,1	2,0	1,3	3,3	1,1	3,0

Источник: расчеты BCC Invest

Финансовые коэффициенты рентабельности капитала выросли, а покрытия долга вырос при снижении обязательств Эмитента. При этом, коэффициенты ликвидности показали в 1-м квартале рост, что является положительным фактором деятельности.

Отметим, в своем письме Эмитент сообщает о соблюдении принятых в условиях выпуска ковенантов и, в частности, сохранение коэффициента объема финансового долга к EBITDA на уровне 2.5.

Заключение по результатам анализа

АО «KCELL» является дочерней организацией, материнской компанией которой, является АО «Казахтелеком».

За 3 месяца 2020 года Эмитент получил совокупный доход 5 354 млн. тенге в сравнении с убытком -8 751 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Рентабельность

среднего собственного капитала составляет 0,26%, что выше значений начала года. Общие ликвидные активы составляют приблизительно 20% от общих активов или 37,0 млрд. тенге.

По состоянию на 31 марта 2020 года общие привлеченные средства (займы) составляли 60 672 млн. тенге включая около 22 207 млн. тенге (выпущенные долговые ценные бумаги). Основная часть займов является долгосрочной, выпущенные долговые ценные бумаги погашаются в январе в 2021 года.

Риски, связанные с понижением курса тенге, по займам и кредиторской задолженности Эмитента не оказали существенного влияния на рост обязательств, поскольку преимущественно представлены в казахстанских тенге (около 95% задолженности и займов).

Согласно условиям выпуска, в июле 2020 года Эмитенту необходимо затратить на выплату купонного вознаграждения около 1,25 млрд. тенге. Кроме того, финансовые инструменты в активах представляют собой долларовые векселя Казначейства США, которые при росте курсовой разницы также будут покрывать текущие обязательства.

Мы полагаем, что эмитент сможет обслуживать свои обязательства.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2020 года по 31 марта 2020 года финансовые показатели Эмитента стабилизировались и финансовое состояние эмитента удовлетворительное.

Отметим, что влияние глобального кризиса, связанного с понижением экономической активности компаний, нарушением деловых связей, ростом цен на импорт оборудования и снижением доходов потребителей услуг Эмитента может оказать сильное негативное влияние на его доходы во 2-м квартале 2020 года.

В основе расчетов использованы данные Баланса и ОПУ (таблицы ниже)

Отчет о финансовом положении АО «KCELL»

млн. тенге

Наименование статьи	2017 ауд	2018 ауд	1 кв 2019 рекласс	2019 ауд	1 кв 2020	1 кв20-к-1кв19	
Активы							
Внеоборотные активы							
Основные средства	93 680	88 437	85 518	82 283	80 117	-5 400	-6,3%
Нематериальные активы	43 061	40 115	39 062	38 820	36 729	-2 332	-6,0%
Авансы, выданные за внеоборотные активы		729		233	343	343	
Активы в форме права пользования			23 301	23 067	22 071	-1 231	-5,3%

Долгосрочная дебиторская задолженность	1 617	3 010	2 080	1 118	1 449	-631	-30,3%
Денежные средства, ограниченные в использовании	39	37	37			-37	
Затраты на заключение договора	221	389	377	240	227	-150	-39,7%
Отложенные налоговые активы			328	1 378	1 226	898	273,3%
Прочие внеоборотные активы				3	3	3	
Итого внеоборотные активы	138 618	132 717	150 703	147 141	142 166	-8 537	-5,7%
Оборотные активы							
Товарно-материальные запасы	3 425	4 728	2 946	6 636	6 576	3 631	123,3%
Торговая дебиторская задолженность	20 317	13 787	22 730	15 647	16 290	-6 440	-28,3%
Предоплата по налогу на прибыль	3 148			30	30	30	
Прочие оборотные нефинансовые активы	810	8 801	714	6 704	3 467	2 753	385,5%
Денежные средства и их эквиваленты	12 660	6 029	6 758	8 825	11 200	4 441	65,7%
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				4 965	5 804	5 804	
Прочие оборотные финансовые активы		1 011		1 371	612	612	
Итого оборотные активы	40 360	34 356	33 148	44 179	43 980	10 832	32,7%
ИТОГО АКТИВЫ	178 978	167 073	183 851	191 320	186 146	2 295	1,2%
Капитал							
Выпущенные акции	33 800	33 800	33 800	33 800	33 800	0	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	36 739	34 275	24 874	37 771	43 125	18 250	73,4%
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	70 539	68 075	58 674	71 571	76 925	18 250	31,1%
Итого капитал	70 539	68 075	58 674	71 571	76 925	18 250	31,1%
Обязательства							
Долгосрочные обязательства							
Отложенные налоговые обязательства	4 667	1 504		1 248	1 108	1 108	
Прочие долгосрочные обязательства	1 355	77	1 362				
Долгосрочные обязательства по аренде			21 568	21 620	20 780	-788	-3,7%
Займы	12 000	14 936	54 750	55 548	38 374	-16 376	-29,9%
Обязательства по ликвидации активов		1 285		1 970	2 152	2 152	
Долгосрочные резервы							
Итого долгосрочные обязательства	18 022	17 802	77 680	80 386	62 413	-15 267	-19,7%
Краткосрочные обязательства							
Займы	58 418	51 783	5 510	6 384	22 398	16 888	306,5%
Краткосрочные обязательства по аренде			2 800	3 198	3 245	445	15,9%
Торговая кредиторская задолженность	24 405	14 048	28 372	21 175	11 740	-16 632	-58,6%
Задолженность перед связанными сторонами	1 177		2 235			-2 235	
Обязательства по договору	6 008	7 298	6 291	4 149	5 015	-1 276	-20,3%
Корпоративный подоходный налог к		1 854	442	595	1 344	902	204,1%

уплате							
Налог к уплате, помимо корпоративного налога	409	1 586	1 847	502	520	-1 326	-71,8%
Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства		1 717		188	175	175	
Прочие краткосрочные финансовые обязательства		1 717		3 172	2 370	2 370	
Прочие краткосрочные обязательства		2 911					
Итого краткосрочные обязательства	90 417	82 912	47 497	39 362	46 808	-689	-1,5%
Итого обязательства	108 438	100 714	125 177	119 748	109 221	-15 956	-12,7%
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	178 978	168 790	183 851	191 319	186 146	2 295	1,2%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках АО «KCELL»

млн. тенге

Наименование статьи	2017 ауд	2018 ауд	1 кв 2019 рекласс*	2019 ауд	1 кв 2020 ауд	1кв20-к-1кв19	
Выручка по договорам с покупателями	147 474	149 701	35 180	156 657	40 062	4 882	13,9%
Себестоимость реализации	-92 194	-109 433	-26 024	-109 195	-28 504	-2 480	9,5%
Валовая прибыль	55 281	40 268	9 156	47 462	11 558	2 402	26,2%
Коммерческие и маркетинговые расходы	-10 388						
Расходы по выплате штрафа за расторжение договора			-14 552	-14 552		14 552	-100,0%
Обесценение финансовых активов		-1 906	-450	-2 256	-498	-49	10,8%
Обесценение основных средств				-1 844	-376	-376	
Общие и административные расходы	-15 561	-14 074	-1 880	-8 925	-2 189	-309	16,4%
Расходы по реализации		-3 050	-634	-2 887	-772	-138	21,7%
Сторнирование налогов и связанных с ними штрафов и пени				5 816	480	480	
Прочие операционные доходы	1 028						
Прочие операционные расходы	-618						
Операционная прибыль (убыток)	29 741	21 237	-8 360	22 814	8 203	16 564	198,1%
Финансовые доходы	957	781	1 105	1 415	242	-862	-78,0%
Финансовые расходы	-10 377	-9 721	-3 163	-11 500	-2 552	612	-19,3%
Чистые доходы от переоценки валютных статей		-420	5	-91	1 579	1 574	31020,4 %
Прочие неоперационные доходы		552	5	317	248	244	5307,5%

Прочие неоперационные расходы		-166	-12	-85	-30	-18	143,7%
Прибыль (убыток) до налогообложения	20 321	12 263	-10 421	12 870	7 691	18 113	173,8%
Расходы/экономия по налогу на прибыль	-8 622	-3 732	1 670	-2 753	-2 338	-4 008	-240,0%
Совокупный доход/убыток за период за вычетом налогов	11 699	8 531	-8 751	10 117	5 354	14 105	161,2%
Базовая и разведенная прибыль на акцию (тенге)	58,50	42,66	-43,76	50,59	26,77	71	-161,2%

Источник: финансовая отчетность эмитента

* реклассифицированно (см. Инфо от аудитора)

Отчет о движении денежных средств АО «KCELL»

млн. тенге

Наименование статьи	2017 ауд	2018 ауд	1кв19 реклас	2019 ауд	1кв20 ауд
Денежные потоки от операционной деятельности					
(Убыток)/прибыль за период до налогообложения	11 699	12 263	-10 421	12 870	7 691
С корректировкой на:					
Обесценение финансовых активов		1 906	450	2 256	498
Обесценение основных средств	17 384			1 844	376
Амортизацию нематериальных активов	5 762	7 758	2 348	9 390	2 638
Налог на прибыль	4 292				
Чистый убыток/прибыль от сделок с иностранной валютой	108	420			
Финансовые доходы	-723	-781	-1 105	-1 415	-242
Финансовые расходы	10 104	9 721	3 163	11 500	2 552
Обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	966				
Обесценение и убыток от выбытия основных средств				-9	
Сторнирование налогов и связанных с ними штрафов и пени				-5 816	-480
Износ основных средств и активов в форме права пользования		18 874	5 399	20 558	4 900
Списание запасов до чистой стоимости реализации					99
Расходы/Доходы от курсовой разницы			-5	91	-1 579
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	49 594	50 162	-171	51 269	16 452

Изменения в оборотном капитале и прочих балансах:					
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	-4 332				
Торговая дебиторская задолженность	-454	-5 729	1 866	-2 197	-1 387
Торговая кредиторская задолженность	-72	-5 898	-162	2 017	-3 999
Дебиторская задолженность связанных сторон	-72				
Товарно-материальные запасы	162	-1 303	1 779	-1 908	68
Налоги к уплате, помимо подоходного налога	9	2 116	-1 151	-1 115	40
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	-508				
Обязательства по договору		-2 235	-1 006	377	866
Задолженность перед связанными сторонами	-348				
Доходы будущих периодов	-752				
Затраты на заключение договора	-118	-168	12	149	12
Прочие оборотные нефинансовые активы		5 970	-1 167	-953	3 765
Прочие оборотные финансовые активы		-576	47	-326	759
Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства		509		117	
Прочие краткосрочные финансовые обязательства		-2 004	15 802		-802
Прочие	48				
Денежные средства от операционной деятельности	43 158	40 844	15 848	47 430	15 775
Подоходный налог уплаченный		-5 089		-3 313	-1 577
Проценты уплаченные	-10 470	-9 041	-2 662	-9 826	-3 131
Проценты полученные	723	856	131	404	119
Чистое поступление / расходование денежных средств от операционной деятельности	33 411	27 571	13 317	34 696	11 185
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств	-18 951	-12 460	-4 346	-8 832	-5 521
Приобретение нематериальных активов	-3 633	-6 791	-1 703	-4 329	-2 552
Поступление денежных средств от приобретения дочерней компании					
Приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				-5 021	
Чистое сумма денежных средств, использованных в инвестиционной	-22 584	-19 251	-6 049	-18 183	-8 073

деятельности					
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Получение займов	48 000	26 840	5 000	20 000	4 500
Поступления от выпущенных облигаций		4 950	17 025	17 025	
Погашение займов	-43 000	-35 210	-27 884	-42 000	-5 000
Дивиденды выплаченные	-11 678	-11 678		-5 972	
Приобретение инвестиций в дочерние компании					
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг					
Погашения долговых ценных бумаг					
Выплата основной суммы обязательств по аренде			-663	-2 649	-807
Чистое сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	-6 678	-15 098	-6 522	-13 597	-1 307
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	4 150	-6 779	746	2 916	1 805
Влияние изменений курса иностранной валюты на остаток денежных средств и их эквивалентов в иностранной валюте	-38	148	-16	-50	570
Денежные средства и их эквиваленты, начало	8 477	12 660	6 029	6 029	8 825
Денежные средства и их эквиваленты, конец	12 588	6 029	6 758	8 895	11 200

Источник: финансовая отчетность эмитента

Значимые корпоративные события Эмитента, опубликованные на интернет-сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» KASE, а также значимая информация, опубликованная в СМИ (в соответствии с требованиями к ПДО, вступившими в силу 08 января 2017 года)

/KASE, 05.05.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Кселл" или "Компания", LSE, KASE: KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y), лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, сообщает о том, Совет директоров одобрил решение о заключении трехстороннего межоператорского Соглашения о совместном использовании сети между АО "Кселл", ТОО "КаР-Тел" и ТОО "Мобайл ТелекомСервис" (далее "Стороны"). Данное Соглашение дает возможность совместного строительства и эксплуатации сети мобильного широкополосного доступа для покрытия населенных пунктов с населением от 250 до 1000 человек, автомобильных дорог республиканского и областного значения и железных дорог.

Каждая Сторона самостоятельно построит, и будет управлять сетью мобильного широкополосного доступа к сети интернет и предоставит другим Сторонам возможность пользоваться инфраструктурой сети в своих зонах покрытия на условиях, предусмотренных настоящим Соглашением.

Объем строительства инфраструктуры сети распределяется между ТОО "КаР-Тел" и компаниями, входящими в Группу АО "Казахтелеком", в пропорции 35 процентов для ТОО "КаР-Тел" и 65 процентов для компаний, входящих в Группу АО "Казахтелеком".

Договор не предусматривает совместного владения или распоряжения Сторонами имуществом, составляющим инфраструктуру сети.

Настоящее Соглашение не направлено на ограничение конкуренции между Сторонами в области оптовых или розничных продаж и не является какого-либо рода соглашением о разделе рынка, и каждая Сторона имеет полное право продолжить собственную деятельность в области оптовых и розничных продаж так, как она считает нужным.

/KASE, 16.04.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Кселл" или "Компания", LSE, KASE:

KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y), лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, информирует своих акционеров и инвесторов о том, что 15 апреля 2020 года, Совет директоров Компании одобрил привлечение заемного финансирования за счет освоения кредитной линии в АО "Народный Банк Казахстана" в размере 15 млрд. тенге; сроком на три года, с целью пополнения оборотных средств и инвестирования, и с уплатой вознаграждения не более 11,5% годовых:

АО "Народный Банк Казахстана" подтвердил открытую кредитную линию в размере 42 млрд. тенге, но при этом изменил процентные ставки в сторону уменьшения, установив размер вознаграждения на займы:

- до 12 месяцев в размере 11,0% годовых;
- до 36 месяцев в размере 11,5% годовых (вместо 13,0% годовых как сообщалось в уведомление Компании 26 марта 2020 года).

/KASE, 16.04.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Кселл" или "Компания", LSE, KASE:

KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y), лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке

Казахстана, извещает о том, что Совет Директоров Компании рекомендовал Годовому общему собранию акционеров (ГОСА) выплату годового дивиденда по результатам 2019 года в размере 9 млрд. тенге, или 45 тенге на одну простую акцию или глобальную депозитарную расписку (ГДР).

Согласно дивидендной политике Компании, размер ежегодных дивидендов по простым акциям должен составлять не менее 50 процентов и не более 100 процентов от суммы чистого денежного потока Компании за предыдущий финансовый год (Денежный поток от операционной и инвестиционной деятельности). Учитывая тот факт, что чистый денежный поток Компании за 2019 год составил 16,443 млрд. тенге, а чистая прибыль 10,117 млрд. тенге, Совет Директоров Kcell рекомендует направить 9 млрд. тенге на выплату дивидендов за 2019 год.

Предлагаемая дата закрытия реестра акционеров, имеющих право на получение дивидендов, – первое воскресенье после даты проведения годового общего собрания акционеров (ГОСА) (00:00 по времени Алматы). Предлагаемая дата начала выплаты дивидендов – следующий рабочий день после даты фиксации списка акционеров, имеющих право на получение дивидендов, и в течение восьмидесяти дней.

Сумма дивиденда, предлагаемая дата закрытия реестра акционеров, имеющих право на получение дивидендов, и предлагаемая дата начала выплаты дивидендов подлежат утверждению акционерами Компании на ГОСА.

О дате и времени проведения ГОСА будет сообщено дополнительно.

/KASE, 10.03.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее Kcell или Компания) (LSE, KASE, AIX:

KCEL, KCEL.Y) – лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, сообщает о том, что АО "Кселл" и ТОО "КаРТел" подписали Соглашение о совместном использовании радиочастот, в соответствии с которым ТОО "КаР-Тел" предоставлена возможность совместного использования полосы радиочастот шириной 5 МГц в диапазоне 1725-1730 МГц и 1820-1825 МГц.

Соглашение было подписано в соответствии с Приказом Комитета по регулированию естественных монополий и защите конкуренции от 10 июля 2018 года, "О предоставлении согласия на экономическую концентрацию" по ходатайству АО "Казахтелеком" (далее – Приказ). Согласно Приказу, АО "Казахтелеком" должен обеспечить совместное использование радиочастотного спектра иным участникам рынка предоставления услуг сотовой связи, не входящих в Группу АО "Казахтелеком" (далее – Группа).

Операторы, входящие в Группу, пришли к единому мнению, что технологически выгодно передать в совместное пользование частоты, права на которые предоставлены АО "Кселл".

В целях исполнения Приказа, а также принятых в рамках исполнения Приказа корпоративных решений, 04 марта 2020 года, АО "Кселл" и ТОО "КаР-Тел" подписали Соглашение о совместном использовании радиочастот, в соответствии с которым ТОО "КаР-Тел" предоставлена возможность совместного использования полосы радиочастот шириной 5 МГц в диапазоне 1725-1730 МГц и 1820-1825 МГц.

Данное соглашение не влечет негативных последствий для АО "Кселл", поскольку потребность АО "Кселл" в частотном ресурсе может быть покрыта за счет Группы.

/KASE, 06.02.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее Kcell или Компания) (LSE, KASE: KCEL), лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, сообщает о том, что 6 февраля 2020 года простые акции и глобальные депозитарные расписки (ГДР) Компании включены в

официальный список Astana International Exchange ("AIX"). Торги планируется начать 7 февраля. Простые акции Kcell листингованы под тикером (KCEL) с курсом и расчетами в тенге и являются полностью конвертируемыми на Казахстанской фондовой бирже и AIX. ГДР листингованы под тикером (KCEL.Y) в долларах США и являются полностью конвертируемыми на Лондонской фондовой бирже и AIX.

/KASE, 24.01.20/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 20 января 2020 года четвертого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004208. Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 250 855 000,00 тенге.

/KASE, 17.01.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" ("Кселл" или "Общество") (LSE, KASE: KCEL), ведущий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, объявляет о том, что 15 января 2020 года Внеочередное общее собрание акционеров одобрило назначение Джери Калмиса в качестве члена Совета директоров АО "Кселл", независимого директора.

По состоянию на 17 января 2020 года действующими членами Совета директоров Кселл являются:

- Буянов Алексей Николаевич – Председатель Совета директоров, независимый директор;
- Махат Рашит Мукарамович – член Совета директоров, независимый директор;
- Инкарбекова Динара Жолшыбековна – член Совета директоров, независимый директор;
- Попов Владимир Геннадьевич – член Совета директоров, независимый директор;
- Джери Калмис - независимый директор;
- Есекеев Куанышбек Бахытбекович – член Совета директоров, представитель акционера АО "Казахтелеком";
- Турлов Тимур Русланович – член Совета директоров, представитель акционера АО "Фридом Финанс".

/KASE, 16.01.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее Kcell или Компания) (LSE, KASE: KCEL), ведущий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, объявляет о результатах Внеочередного общего собрания акционеров Компании (ВОСА), которое состоялось 15 января 2020 года, в 11:00, по адресу г.Алматы, ул. Тимирязева 2Г.

Вопросы, включенные в повестку дня ВОСА:

1. Об определении количественного состава и срока полномочий счетной комиссии АО "Кселл", избрании ее членов.
2. Об утверждении Кодекса корпоративного управления АО "Кселл" в новой редакции;
3. Об утверждении Дивидендной политики АО "Кселл";
4. Об избрании членов Совета директоров АО "Кселл".

ВОСА единогласно приняло следующие решения:

- 1.1 Определить количественный состав счетной комиссии АО "Кселл" – три человека.
- 1.2 Избрать членами счетной комиссии АО "Кселл" сроком до 01 июня 2021 года следующих работников АО "Кселл":
 - Шоль Ирина Владимировна – председатель счетной комиссии
 - Братенкова Диана Александровна;
 - Барелко Татьяна Николаевна
2. Утвердить Кодекс корпоративного управления АО "Кселл" в новой редакции.
3. Утвердить Дивидендную политику АО "Кселл".
- 4.1 Избрать в действующий состав Совета директоров АО "Кселл", Джери Калмиса (Jere Calmes), независимого директора.

4.2 Определить срок полномочий члена Совета директоров АО "Кселл", Джери Калмиса (Jere Calmes), с момента избрания и до истечения срока полномочий действующего состава Совета директоров АО "Кселл", установленного на внеочередном общем собрании акционеров 25 января 2019 года.

4.3 Определить размер годового фиксированного и годового дополнительного вознаграждений для Джери Калмиса (Jere Calmes), члена Совета директоров АО "Кселл", в соответствии с решением годового общего собрания акционеров АО "Кселл" от 29 мая 2019 года.

4.4 Определить условия выплаты вознаграждений и компенсации расходов Джери Калмиса (Jere Calmes), члена Совета директоров АО "Кселл", в соответствии с "Положением о размере и условиях выплаты вознаграждений и компенсации расходов независимым членам Совета директоров АО "Кселл" за исполнение ими своих обязанностей", утвержденным годовым общим собранием акционеров АО "Кселл" 29 мая 2019 года.

Копия принятых решений будет доступна на корпоративном сайте Kcell www.investors.kcell.kz

http://kase.kz/files/emitters/KCEL/kcel_special_shareholders_meeting_results_150120_432.pdf

/KASE, 19.12.19/ – С 23 декабря 2019 года решением Правления Казахстанской фондовой биржи (KASE) от 19 декабря 2019 года в Список финансовых инструментов, допущенных к сделкам с частичным обеспечением (Список Т+) включены следующие финансовые инструменты:

- простые акции KZ0007786572 (основная площадка KASE, категория стандарт", CCBN) АО "Банк ЦентрКредит" (Алматы);
- депозитарные расписки US48668G1067 (смешанная площадка KASE, KCELD) АО "Кселл" (Алматы).

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»

(подписано)



Уразаков А.Н.

Исп. Иркегулов И.Ш (+7 727 2 44-32-34, iirkegulov@bcc-invest.kz)