

## Казхтелеком опубликовал результаты заседания Совета директоров

АО «Казхтелеком» опубликовало решения его Совета директоров. Совет директоров рекомендовал утвердить порядок распределения чистого дохода АО «Казхтелеком» за 2016 год (за вычетом прибыли от прекращенной деятельности) в размере 14,9 млрд. тенге: 30% консолидированного чистого дохода (за вычетом прибыли от прекращенной деятельности) в размере 4,5 млрд. тенге направить на выплату дивидендов по итогам 2016 года. В случае принятия Годовым общим собранием акционеров (ГОСА) соответствующего решения, размер дивидендов по итогам 2016 года составит 404,57 тенге на 1 простую акцию. ГОСА состоится 21 апреля 2017 года. Дата фиксации начало дня 23 апреля 2017 года. Дата начала выплаты дивидендов по простым акциям по итогам 2016 года – 24 апреля 2017 года.

По привилегированным акциям будет выплачена только разница между утвержденным дивидендом и минимальным гарантированным дивидендом в размере 300 тенге на 1 привилегированную акцию.

Кроме того, в материалах ГОСА опубликована финансовая отчетность за 2016 год. Согласно консолидированной финансовой отчетности, Казхтелеком получил 55,8 млрд. тенге чистой прибыли, что в 2,3 раза больше аналогичного показателя 2016 года. Однако 73% данной прибыли была получена от результата прекращенной деятельности. Данная статья связана с заключением сделки между Казхтелеком и Tele2 по формированию совместного предприятия в мобильном сегменте на базе бизнесов АО «Алтел» и ТОО «Мобайл Телеком-Сервис» (далее – СП). В результате данной сделки Казхтелеком, в обмен на 100% доли участия в АО «Алтел» получил 51% акционерного капитала и 49,48% голосующих акций в «Хан Тенгри Холдинг Б.В.».

Чистая прибыль от продолжающейся деятельности составила 14,9 млрд. тенге, что на 43,6% ниже, чем в аналогичном периоде прошлого года. Данное снижение связано с полученной долей убытков в СП в размере 13,6 млрд. тенге.

Из положительных моментов, следует отметить рост выручки на 8,5% Г-к-Г.

Активы компании с начала прошлого года выросли на 7,4% до 469,0 млрд. тенге, собственный капитал - на 17,6% до 343,8 млрд. тенге, обязательства - снизились на 13% до 125,2 млрд. тенге.

**Мнение/заключение.** Дивидендная доходность к текущей цене составляет 2,4% по простым акциям и 4,9% по привилегированным акциям, что не является привлекательным показателем для данных акций.

Показатели рентабельности (без учета результата от прекращенной деятельности) хоть и снизились по сравнению с прошлым годом, остаются на высоких значениях. Финансовый леверидж компании составляет 0,36, что также является сильным показателем. У Компании на балансе 72,4 млрд. тенге денежных средств и их эквивалентов, что составляет 15% от активов. Коэффициенты ликвидности находятся на комфортных уровнях.

Прибыль на акцию составляет 5 214 тенге, а прибыль на акцию от продолжающейся деятельности составляет 1 389 тенге за 2016 год. Балансовая стоимость акции при этом равна 32 109 тенге.

Цена простых акций Казхтелеком на Казахстанской фондовой бирже на текущий момент составляет около 15 700 тенге. Показатели Казхтелеком в следующем году во многом будут зависеть от деятельности СП, а также дальнейших планов по SPO.

ОПиУ	2015	2016	Изм Г- к-Г %	3К2016	4К2016	Изм К-к- К %
Объем реализации	189 754	205 820	8,5%	54 134	53 107	-1,9%
Себестоимость продукции	-127 255	-138 292	8,7%	-36 577	-40 870	11,7%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>62 500</b>	<b>67 528</b>	8,0%	<b>17 556</b>	<b>12 237</b>	-30,3%
Общие и административные расходы	-22 895	-21 791	-4,8%	-3 992	-7 641	91,4%
Расходы по реализации	-3 149	-2 929	-7,0%	-402	-1 771	340,5%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>36 456</b>	<b>42 808</b>	17,4%	<b>13 162</b>	<b>2 825</b>	-78,5%
Затраты по финансированию	-6 653	-6 413	-3,6%	-1 608	-1 640	2,0%
Доходы по курсовым разницам	189	-890	-569,9%	-517	-216	-58,3%
Доля в доходе совместных и ассоциированных компаний		-13 568		-3 785	-4 568	20,7%
Прочие доходы (расходы)	4 980	2 145	-56,9%	1 683	-3 423	-303,4%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>34 972</b>	<b>24 082</b>	-31,1%	<b>8 935</b>	<b>-7 022</b>	-178,6%
Расходы по налогу на прибыль	-8 615	-9 210	6,9%	-2 143	313	-114,6%
<b>Чистая прибыль от продолжающейся деятельности</b>	<b>26 357</b>	<b>14 872</b>	-43,6%	<b>6 792</b>	<b>-6 709</b>	-198,8%
Результат от прекращенной деятельности	-2 148	40 960				
<b>Чистая прибыль</b>	<b>24 209</b>	<b>55 832</b>				
- акционеров компании	24 484	55 832				
- доли меньшинства	-179	0				

## **АО «Казкоммерц Секьюритиз»**

Республика Казахстан, 050059, г.Алматы, ул.Фурманова, 240 Г, 10-11 этаж

Тел.: 8 (727) 244 65 05, email: [info@kazks.kz](mailto:info@kazks.kz)

Корпоративный сайт: [www.kazks.kz](http://www.kazks.kz)

### **Департамент аналитики**

Нурлан Ашинов	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58005)	Nashinov@kazks.kz
Динара Танербергенова	+7 (727) 244 65 05 (вн. 55464)	Dtanerbergenova@kazks.kz

### **Департамент развития бизнеса**

Нуралина Жанна	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58016)	Znuralina@kazks.kz
Сартбаева Тогжан	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58001)	Tsartbayeva@kazks.kz
Дауренбекова Тогжан	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58057)	Tdaurenbekova@kazks.kz
Абишева Карлыгаш	+7 (727) 244 65 05 (вн. 58038)	Kabisheva@kazks.kz

### **Заявление об ограничении ответственности**

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены АО «Казкоммерц Секьюритиз» и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия для подготовки данного аналитического материала, АО «Казкоммерц Секьюритиз» не дает гарантий относительно полноты и точности приведенной в этом отчете информации, а также ее достоверности. Ни АО «Казкоммерц Секьюритиз», ни кто-либо из его представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования данного отчета. АО «Казкоммерц Секьюритиз» не берет на себя ответственности регулярно обновлять данный отчет, а также сообщать обо всех изменениях, произошедших с момента подготовки данного отчета.

АО «Казкоммерц Секьюритиз» обращает внимание инвесторов, что доход от их инвестиций в финансовые инструменты зависит от множества рыночных и нерыночных факторов. В частности на фактический доход инвестора могут влиять колебания процентных ставок, изменение норм налогообложения, движение валютных курсов, изменения котировок ценных бумаг, рыночных индексов, изменения производственных и финансовых показателей компаний, а также другие факторы. АО «Казкоммерц Секьюритиз» обращает внимание, что прошлые результаты не всегда указывают на то, какими будут будущие показатели. При этом оценки будущих результатов основаны на предположениях, которые могут не осуществиться. Стоимость любых инвестиций или дохода может понижаться и повышаться, в результате чего инвесторы могут не получить обратно всей инвестированной суммы. В случае инвестиций, для которых не существует общепризнанного рынка, инвесторы могут испытывать трудности с их продажей или получением надежной информации об их стоимости или связанных с ними рисках.

Отчет подготовлен без учета индивидуальных финансовых особенностей и целей тех лиц, которые его получают. АО «Казкоммерц Секьюритиз» рекомендует инвесторам независимо оценивать целесообразность тех или иных инвестиций и стратегий и призывает инвесторов пользоваться услугами финансовых консультантов.

АО «Казкоммерц Секьюритиз» указывает на то, что информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, не рассматривались профессионалами из других подразделений компании и могут не отражать известную им информацию. Представители и сотрудники АО «Казкоммерц Секьюритиз», в том числе должностные лица, могут владеть позициями по любым финансовым инструментам, упоминаемым в этом отчете, и могут время от времени изменять позиции по таким финансовым инструментам. АО «Казкоммерц Секьюритиз» может выступать в качестве маркет-мейкера или нести обязательства по андеррайтингу финансовых инструментов компаний, обсуждаемых в настоящем отчете, может продавать или покупать их для клиентов в качестве основной стороны сделки.

Имя аналитика, подготовившего данный аналитический материал, можно найти на первой странице этого отчета. Все права на отчет принадлежат АО «Казкоммерц Секьюритиз». Частичное или полное воспроизведение и распространение данного аналитического материала не может быть осуществлено без письменного разрешения АО «Казкоммерц Секьюритиз».