

АО «КазТрансОйл» сообщил о решениях ГОСА по вопросу выплаты дивидендов за 2016 год

Решение ГОСА

АО «КазТрансОйл» сообщил о решении ГОСА по вопросу о выплате дивидендов по его простым акциям за 2016 год.

ГОСА приняло решение направить на дивиденды 44,5 млрд. тенге прибыли за 2016 год, составляющую 100% чистого дохода и 15,1 млрд. тенге нераспределенной прибыли прошлых лет. Размер дивиденда за 2016 год в расчете на 1 простую акцию АО «КазТрансОйл» в сумме **155 тенге**.

Список акционеров КазТрансОйл, имеющих право на получение дивидендов по итогам 2016 года по его простым акциям, будет зафиксирован по состоянию на 00 часов 00 минут 14 июня 2017 года. НК КазМунайГаз владеет 90% уставного капитала КазТрансОйл (346 172 040 штук). Таким образом, основной акционер может получить порядка 53,66 млрд. тенге дивидендов за прошлый год.

Финансовое состояние

Чистая прибыль Компании в 4-м квартале 2016 года составила 1,5 млрд. тенге, что на 66,5% ниже, чем кварталом ранее. Основное снижение чистой прибыли была за счет значительного увеличения себестоимости реализованной продукции при относительно сдержанном росте выручки. Рост себестоимости был из-за роста затрат на персонал и увеличения расходов на амортизацию. Кроме того, Компания получила убыток от обесценения основных средств. Итоговая прибыль Компании за 2016 год составила 44,5 млрд. тенге или 116 тенге на акцию, что в целом соответствует показателям прошлого года. Рентабельность капитала и активов составила 8,4% и 6,5%, соответственно.

Несмотря на то, что чистая прибыль Компании низкая, совокупный доход в размере 166 млрд. тенге или 432 тенге за акцию позволяет оценивать 2016 год для Компании как положительным. Денежные потоки от операционной деятельности составляют 91 млрд. тенге, при этом расходы на приобретение ОС составляют 38 млрд. тенге, то есть эффективно Компания получила 53 млрд. тенге или 138 тенге на акцию. Денежные средства и вклады в банках составляют 89 млрд. тенге или 232 тенге за акцию.

Активы выросли на 20,3% с начала года, обязательства на 7,3%, а собственный капитал на 24,3%. В итоге финансовый рычаг снизился с 0,31 до 0,27. Балансовая стоимость акций КазТрансОйл составляет 1 512 тенге по консолидированной отчетности и 1 428 тенге по отдельной отчетности

Выводы и рекомендации

Мы считаем данную новость нейтральной для акций КазТрансОйл, так как решение ГОСА полностью соответствует рекомендации решения Совета Директоров КазТрансОйл.

Дивидендная доходность к текущей цене составляет 11,1% по простым акциям, что является привлекательным уровнем.

С фундаментальной точки зрения, мы считаем, что акция имеет потенциал роста до **1 590 тенге** в течение 12 месяцев (без учета фактора коррекции на сумму дивидендов). Если учесть, что цена акции упадет после даты фиксации реестра с учетом дивидендных выплат, то целевая стоимость акции составляет **1 450 тенге** (мы считаем, что цена акции после даты фиксации упадет на меньшую сумму, чем сумма дивидендов). В итоге доход держателя акции составит **14,8%**. Мы рекомендуем **покупать акции КазТрансОйл**.

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

Корпоративный сайт: 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».