



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Простые акции
Акционерного общества
«Алма Телекоммуникайшнс Казахстан»
(АО «АлмаТел Казахстан»)



г. Алматы, 2017 г.

Информационное сообщение

Данный информационный меморандум содержит информацию о простых акциях Акционерного общества «Алма Телекоммуникация Казахстан» (далее – Эмитент, Общество или Компания) и его деятельности.

Настоящий инвестиционный меморандум подготовлен на основании финансовой и управленческой информации Эмитента, заключений независимого аудитора и на основании информации, полученной из официальных статистических отчетов и других источников.

Настоящим Эмитент подтверждает, что данный инвестиционный меморандум содержит и достоверно отражает всю действительную и существенную информацию.

Настоящий документ предоставляется только в целях информации и не может служить документальным основанием для обоснования принятия какого-либо решения об инвестировании или отказе инвестирования и не должен рассматриваться как официальная рекомендация со стороны Эмитента. Каждый инвестор должен самостоятельно сделать свою независимую оценку и принять решение об инвестировании.

Настоящий инвестиционный меморандум был подготовлен АО «BCC Invest» - дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит» на основании и в соответствии с информацией, предоставленной Эмитентом.

СОДЕРЖАНИЕ

РАЗДЕЛ 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

РАЗДЕЛ 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О КОМПАНИИ

РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

РАЗДЕЛ 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

РАЗДЕЛ 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

ПРИЛОЖЕНИЕ 1 ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ЭМИТЕНТА

ПРИЛОЖЕНИЕ 2 СПИСОК АФФИЛИРОВАННЫХ ЛИЦ

РАЗДЕЛ 1. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЦЕННЫХ БУМАГАХ

1. Сведения о выпуске объявленных акций.

Вид ценных бумаг	Простые акции (далее – Акции).
НИН	KZ1C60520018
ISIN	KZ1C00001460
CFI	ESVUFR
Количество объявленных акций	50 572 714 (пятьдесят миллионов пятьсот семьдесят две тысячи семьсот четырнадцать) штук.
Количество размещенных акций	50 572 714 (пятьдесят миллионов пятьсот семьдесят две тысячи семьсот четырнадцать) штук.
Количество акций, планируемых к размещению	50 572 714 (пятьдесят миллионов пятьсот семьдесят две тысячи семьсот четырнадцать) штук.
Планируемая цена размещения	1 000 (одна тысяча) тенге.
Сведения о государственной регистрации выпуска акций	Свидетельство о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 11 апреля 2017 года, зарегистрирован Национальным Банком Республики Казахстан №А6052.
Информация о дивидендах по простым акциям	<p>Простая акция предоставляет Единственному акционеру (ТОО «Ordabasy Communications») право на получение дивидендов при наличии у Эмитента чистого дохода на основании соответствующего решения Единственного акционера.</p> <p>К исключительной компетенции Единственного акционера, кроме прочего относятся:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) утверждение порядка распределения чистого дохода Эмитента за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию Эмитента; 2) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Эмитента при наступлении случаев, предусмотренных законодательством и уставом Эмитента. <p>Дивидендом является доход Единственного акционера по принадлежащим ему акциям, выплачиваемый Эмитентом.</p> <p>Дивиденды по акциям Эмитента выплачиваются деньгами или ценными бумагами при условии, что решение о выплате дивидендов было принято Единственным акционером.</p> <p>Выплата дивидендов по простым акциям Эмитента осуществляется по итогам года, квартала или полугодия по решению единственного акционера.</p> <p>Единственный акционер вправе принять решение о невыплате дивидендов по простым акциям Эмитента того или иного периода.</p> <p>Решение о выплате дивидендов по простым акциям Эмитента должно содержать следующую информацию:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ наименование, место нахождения, банковские и иные реквизиты Эмитента; ▪ период, за который выплачиваются дивиденды;

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ размер дивиденда в расчете на одну простую акцию; ▪ дату начала выплаты дивидендов; ▪ порядок и форму выплаты дивидендов. <p>Дивиденды не начисляются и не выплачиваются по акциям, которые не были размещены или были выкуплены самим Эмитентом, а также если судом или Единственным акционером принято решение о ликвидации Эмитента.</p> <p>Не допускается начисление дивидендов:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) при отрицательном размере собственного капитала или если размер собственного капитала Эмитента станет отрицательным в результате начисления дивидендов по его акциям; 2) если Эмитент отвечает признакам неплатежеспособности или несостоятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан о банкротстве либо указанные признаки появятся у Эмитента в результате начисления дивидендов по его акциям. <p>Единственный акционер вправе требовать выплаты неполученных дивидендов независимо от срока образования задолженности Эмитента.</p> <p>В случае невыплаты дивидендов в срок, установленный для их выплаты, Единственному акционеру выплачиваются основная сумма дивидендов и пеня, исчисляемая исходя из официальной ставки рефинансирования Национального банка Республики Казахстан на день исполнения денежного обязательства или его соответствующей части.</p>
<p>Порядок налогообложения дохода, полученного собственником акций</p>	<p>Согласно Налоговому Кодексу Республики Казахстан из доходов физических лиц, подлежащих налогообложению, исключаются следующие виды доходов:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Дивиденды и вознаграждения по ценным бумагам, находящимся на дату начисления таких дивидендов и вознаграждений в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан (пп. 5, п. 1, статья 156). ▪ Доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи (пп. 16, п. 1, статья 156). <p>Согласно Налоговому Кодексу Республики Казахстан к доходам юридических лиц, подлежащих налогообложению, применяются следующие преференции:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ В соответствии с пп. 1, п. 1, статьи 99 из совокупного годового дохода налогоплательщиков подлежат исключению дивиденды, за исключением выплачиваемых закрытыми паевыми инвестиционными фондами рискованного инвестирования и акционерными инвестиционными фондами рискованного инвестирования. ▪ В соответствии с пп. 7, п. 2, статьи 133 налогоплательщик имеет право на уменьшение налогооблагаемого дохода на доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках

	<p>данной фондовой биржи. В целях применения пп. 7, п. 2, статьи 133 Налогового кодекса Республики Казахстан при определении суммы уменьшения налогооблагаемого дохода доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи, уменьшаются на сумму убытков, возникших от реализации методом открытых торгов на фондовой бирже, функционирующей на территории Республики Казахстан, ценных бумаг, находящихся на день реализации в официальных списках данной фондовой биржи.</p>
<p>Права акционеров</p>	<p>Акционер имеет право:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) участвовать в управлении Обществом в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и Уставом; 2) получать дивиденды; 3) получать информацию о деятельности Общества, в том числе в разрезе дочерних организаций, включая информацию, носящую конфиденциальный характер, не позднее тридцати дней с момента получения Обществом запроса, если иные сроки не установлены в запросе, а также знакомиться с финансовой отчетностью Общества, в порядке, определенном Единственным акционером или уставом; 4) получать выписки от регистратора Общества или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги Общества; 5) оспаривать в судебном порядке принятые органами управления Общества решения; 6) обращаться в судебные органы в случаях, предусмотренных статьями 63 и 74 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах», с требованием о возмещении Обществу должностными лицами Общества убытков, причиненных Обществу, и возврате Обществу должностными лицами Общества и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность; 7) обращаться в Общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты поступления запроса в Общество; 8) на часть имущества Общества при ликвидации Общества; 9) преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан; 10) предлагать Совету директоров включение дополнительных вопросов для вынесения на рассмотрение Единственного акционера в соответствии с Законом Республики Казахстан

	<p>«Об акционерных обществах»;</p> <p>11) требовать созыва заседания Совета директоров Общества;</p> <p>12) требовать проведения аудита Общества за свой счет;</p> <p>13) в установленном законодательством Республики Казахстан порядке получить компенсацию за нарушение своих прав;</p> <p>14) участвовать в принятии общим собранием акционеров решения об изменении количества акций Общества или изменения их вида в порядке, предусмотренном Законом «Об акционерных обществах».</p>
<p>Условия и порядок выкупа акций эмитентом</p>	<p>Условия и порядок выкупа акций Обществом осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан, а также в соответствии с методикой определения стоимости объявленных акций АО «АлмаТел Казахстан» при их выкупе на неорганизованном рынке, утвержденной Решением №1 Единственного учредителя АО «АлмаТел Казахстан» от 30 декабря 2016 г.</p>
<p>Примечание</p>	<p>Акции Эмитента до настоящего времени не находились в официальном списке какой либо фондовой биржи.</p> <p>Ценные бумаги Эмитента не являются обеспеченными или выпущенными под выделенные активы.</p>

2. Сведения о процедуре размещения акций.

<p>Процедура размещения акций</p>	<p>Размещение акций осуществляется как на организованном рынке в соответствии с внутренними правилами Биржи, так и на неорганизованном рынке в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p>
<p>Период времени, в течение которого планируется размещение</p>	<p>Размещение акций планируется осуществлять в течение неограниченного срока в зависимости от рыночных цен и спроса на акции Общества; при возникновении необходимости в привлечении дополнительных денежных средств.</p>
<p>Место размещения</p>	<p>На организованном рынке путем проведения торгов в торговой системе АО «Казахстанская фондовая биржа», расположенного по адресу: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, ул. Байзакова, 280, северная башня МФК «Almaty Towers», 8 этаж.</p> <p>На неорганизованном рынке по фактическому местонахождению Общества: Республика Казахстан, 050026, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Айтиева, дом 23.</p>
<p>Порядок публичного распространения информации о размещении акций</p>	<p>Публичное распространение информации о размещении акций будет осуществляться путем публикации информации в средствах массовой информации.</p> <p>Общество обязано доводить до сведения Единственного акционера информацию о деятельности Общества, затрагивающую интересы Единственного акционера в течение 10 (десяти) календарных дней со дня возникновения соответствующих фактов. Предоставление информации о деятельности Общества, осуществляется в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p> <p>В случае если Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и другими законодательными актами Республики Казахстан не предусмотрены сроки опубликования (доведения до</p>

	<p>сведения Единственного акционера) информации, данная информация публикуется (доводится до сведения Единственного акционера) в течение пяти рабочих дней с даты ее возникновения.</p>
<p>Порядок, условия и место оплаты акций</p>	<p>В оплату размещаемых акций могут быть внесены деньги, имущественные права (в том числе права на объекты интеллектуальной собственности) и иное имущество, за исключением случаев, предусмотренных Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и иными законодательными актами Республики Казахстан.</p> <p>Оплата иным, помимо денег, имуществом осуществляется по цене, определяемой оценщиком, действующим на основании лицензии, выданной в соответствии с законодательством Республики Казахстан.</p> <p>Если в оплату размещаемых акций Общества вносится право пользования имуществом, оценка такого права производится исходя из размера платы за пользование этим имуществом за весь срок его пользования Обществом. До истечения указанного срока изъятие такого имущества без согласия Единственного акционера запрещается.</p> <p>Оплата акций при их размещении на неорганизованном рынке ценных бумаг осуществляется в порядке и сроки, устанавливаемые в заключаемых договорах купли/продажи акций.</p> <p>Размещение акций на организованном рынке будет проводиться путем проведения торгов в торговой системе Биржи, оплата акций будет осуществляться в соответствии с внутренними правилами Биржи.</p>
<p>Процедура и условия реализации права преимущественной покупки акций существующими акционерами, возможные ограничения в реализации данного права</p>	<p>Акционеры реализуют свое право преимущественной покупки акций Общества в соответствии с нормами Закона РК «Об акционерных обществах», в порядке, установленном уполномоченным органом, осуществляющим регулирование и надзор за рынком ценных бумаг.</p> <p>Общество, имеющее намерение разместить объявленные акции или другие ценные бумаги, конвертируемые в простые акции общества, а также реализовать ранее выкупленные указанные ценные бумаги, обязано в течение десяти дней с даты принятия решения об этом предложить своим акционерам посредством письменного уведомления или публикации в средствах массовой информации приобрести ценные бумаги на равных условиях пропорционально количеству имеющихся у них акций по цене размещения (реализации), установленной органом общества, принявшим решение о размещении (реализации) ценных бумаг.</p> <p>Акционер в течение тридцати дней с даты оповещения о размещении (реализации) обществом акций вправе подать заявку на приобретение акций либо иных ценных бумаг, конвертируемых в акции общества, в соответствии с правом преимущественной покупки. При этом акционер, владеющий простыми акциями общества, имеет право преимущественной покупки простых акций или других ценных бумаг, конвертируемых в простые акции общества, а акционер, владеющий привилегированными акциями общества, имеет право преимущественной покупки привилегированных акций общества.</p> <p>Порядок реализации права акционеров общества на преимущественную покупку ценных бумаг устанавливается</p>

	уполномоченным органом.
--	-------------------------

3. Сведения о регистраторе.

Сведения о регистраторе	<p>Регистратором акционерного Общества является Акционерное общество «Единый регистратор ценных бумаг» (АО «Единый регистратор ценных бумаг»), учрежденное решением №1 от 01.12.2011г. Национального Банка Республики Казахстан на основании постановления Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28.10.2011г. «Об одобрении создания акционерного общества «Единый регистратор ценных бумаг».</p> <p>Лицензия на осуществление деятельности по ведению системы реестров держателей ценных бумаг не предусмотрена согласно п. 1 ст. 64-1 Закона «О Рынке Ценных Бумаг».</p> <p>Фактический и юридический адрес: Республика Казахстан, 050040, г. Алматы, ул. Сатпаева, дом 30А/3, телефон: +7 (727) 272-47-60.</p> <p>Первый руководитель: Капышев Бахытжан Хабдешевич.</p>
Сведения о представителе держателей ценных бумаг	Представитель держателей ценных бумаг отсутствует.
Сведения о платежном агенте	Платежный агент отсутствует.

4. Цели и причины листинга.

Цели и причины листинга	<p>Общество стремится заявить широкому кругу потенциальных инвесторов о своем бизнесе, позиционировать себя как открытую и прозрачную компанию, с тем, чтобы использовать это в целях привлечения финансирования для развития бизнеса.</p> <p>Средства, полученные от размещения простых акций, планируется направить на модернизацию существующей сети и оборудования, строительство междугородних магистралей и сетей.</p> <p>Деньги, полученные от размещения ценных бумаг, не планируется использовать на приобретение каких-либо активов.</p> <p>Деньги, полученные от размещения ценных бумаг, не планируется использовать в целях приобретения бизнеса, отличного от основной деятельности Эмитента.</p> <p>Деньги, полученные от размещения ценных бумаг, не планируется направить на сокращение или погашение существующей задолженности Эмитента.</p>
Чистая сумма поступлений от размещения акций	Сумма поступлений от размещения акций будет зависеть от рыночной конъюнктуры и спроса со стороны потенциальных инвесторов.

5. Прогнозы финансовых показателей.

тыс. тенге	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Активы	63 238 756	67 012 643	71 163 352	73 639 650
Собственный капитал	52 763 248	57 134 888	60 015 980	61 200 127
Выручка	12 862 534	14 239 646	14 984 869	15 881 268
Операционная прибыль	912 000	1 790 487	1 913 740	2 147 878

Чистая прибыль / (убыток)	(967 626)	5 308	449 757	524 406
---------------------------	-----------	-------	---------	---------

Прогнозы финансовых показателей Эмитента, указанные в настоящем пункте Инвестиционного меморандума, зависят от предположений, данных или методов, которые могут быть неправильными или неточными, и которые могут быть неподдающимися осуществлению, и/или которые подлежат изменению в зависимости от разных факторов, включая изменения в государственном регулировании, изменения в налоговых требованиях (включая изменения налоговых ставок, новые налоговые законы и пересмотр толкования налогового законодательства), изменения процентных ставок и других рыночных условий, включая изменения в экономических и политических условиях, и другие факторов, независящих от Эмитента.

Эмитент не обязан и не намерен обновлять или пересматривать какие-либо прогнозные данные, раскрываемые в настоящем Инвестиционном меморандуме, вследствие появления новой информации, будущих событий или иных оснований. Все последующие письменные или устные заявления о перспективах и/или прогнозы, приписываемые Эмитенту или иным лицам, действующим от лица Эмитента, ограничиваются в своей целостности предостерегающими заявлениями, содержащимися по всему тексту настоящего Инвестиционного меморандума выпуска акций. Вследствие данных рисков, неопределенностей или предположений, потенциальные инвесторы акций не должны полагаться ненадлежащим образом на данные заявления о перспективах Эмитента.

РАЗДЕЛ 2. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ

1. Наименование эмитента и его организационно-правовая форма.

	Полное наименование	Сокращенное наименование
На государственном языке	«Алма Телекоммуникейшнс Қазақстан» Акционерлік қоғамы	«АлмаТел Қазақстан» АҚ
На русском языке	Акционерное общество «Алма Телекоммуникейшнс Казахстан»	АО «АлмаТел Казахстан»
На английском языке	«Alma Telecommunications Kazakhstan» Joint Stock Company	«AlmaTel Kazakhstan» JSC

Предшествующие полные и сокращенные наименования Эмитента

Дата	Полное наименование	Сокращенное наименование
10.05.1994 г.	Казахско-американское совместное предприятие АОЗТ «АЛМА-ТВ»	АОЗТ «АЛМА-ТВ»
27.10.1995 г.	Закрытое акционерное общество «АЛМА-ТВ»	ЗАО «АЛМА-ТВ»
04.05.2005 г.	Акционерное общество «АЛМА-ТВ»	АО «АЛМА-ТВ»
24.10.2011 г.	Товарищество с ограниченной ответственностью «АЛМА-ТВ»	ТОО «АЛМА-ТВ»
06.02.2017 г.	Акционерное общество «Алма Телекоммуникейшнс Казахстан»	АО «АлмаТел Казахстан»

Акционерное общество «Алма Телекоммуникейшнс Казахстан» учреждено путем преобразования из Товарищества с ограниченной ответственностью «АЛМА-ТВ» в акционерное общество, согласно Решению №33 Единственного участника ТОО «АЛМА-ТВ» от 1 сентября 2016 года. Эмитент является правопреемником прав и обязанностей Товарищества с ограниченной ответственностью «АЛМА-ТВ».

2. Полный юридический и фактический адрес (место нахождения) эмитента и номера контактного телефона и факса, адреса электронной почты и корпоративного интернет-сайта.

Местонахождение	Юридический и фактический адрес: Республика Казахстан, 050026, г. Алматы, Алмалинский район, ул. Айтиева, д. 23
Номера контактных телефонов и факса	Тел: + 7 (727) 250 05 10 Факс: + 7 (727) 250 77 22
Электронный адрес	info@almatv.kz
Web-сайт	www.almatv.kz

3. История образования и деятельности эмитента. Цель создания эмитента и основные виды его деятельности.

1994 год	Казахско-американское совместное предприятие АОЗТ «АЛМА-ТВ» создано 10 мая 1994 года в форме закрытого акционерного общества как совместное предприятие, в котором по 50% принадлежало отечественной компании ОАО «Cominvest» и американской компании International Telcell, Inc. (ITI), дочерней компании Metromedia International Telecommunications Inc. (MITI) (местоположение: 333 Ludlow Street, Stamford, Connecticut, 06902, USA).
1995 год	27 октября 1995 года уставный капитал Казахско-американского совместного предприятия АОЗТ «АЛМА-ТВ» был увеличен до 27 616 000 тенге, после чего компания

	<p>была реорганизована в Закрытое акционерное общество «АЛМА-ТВ».</p> <p>16 мая 1995 года по системе эфирного вещания MMDS Компания подключила первого клиента, открыв эру коммерческого кабельного вещания в Казахстане. В начале своей деятельности Компания предоставляла услуги эфирного телевидения по технологии MMDS в г. Алматы.</p>
1996 год	Компания начала строительство кабельных сетей.
1998 год	Компания открыла филиалы в городах Актау, Караганде и Усть-Каменогорске.
2002 год	В 2002 году МПТІ продала свою долю казахстанским партнерам, и Компания стала полностью отечественной. Открылись филиалы в городах Атырау и Семей.
2003 год	Компания начала оказывать услуги доступа к Интернету по технологии DOCSIS.
2005 год	4 мая 2005 года Закрытое акционерное общество «АЛМА-ТВ» было реорганизовано в Акционерное общество «АЛМА-ТВ».
2006 год	Компания начала вещание в городах Астана и Шымкент, заключив договор франчайзинга с АО «Айна-ТВ» и положив тем самым начало первому в республике совместному проекту крупнейших кабельных операторов. Впоследствии Компания приобрела в собственность компанию «Айна-ТВ». В этом же году открылся филиал в г. Павлодар, началась трансляция в цифровом формате. Трансляция MMDS с этого года велась в цифровом формате.
2007 год	Открылись филиалы в городах Уральск, Экибастуз, Талдыкорган и Аксу.
2008 год	Открылись филиалы в городах Тараз, Зыряновск и Актобе.
2010 год	Открылись филиалы в городах Кокшетау и Костанай.
2011 год	<p>24 октября 2011 года Акционерное общество «АЛМА-ТВ» было реорганизовано в Товарищество с ограниченной ответственностью «АЛМА-ТВ».</p> <p>С марта 2011 года Компания начала предоставлять абонентам услуги телевидения высокой четкости (HDTV). Услуга была предложена жителям городов Алматы, Астана, Усть-Каменогорск и Караганда.</p>
2012 год	Компания начала предоставлять доступ в Интернет по технологии GPON (FTTH) в городах Алматы, Астана и Караганда и по технологии Metro Ethernet в городах Уральск, Шымкент и Павлодар.
2014 год	<p>Компания внедрила услугу IP-телефонии в г. Алматы.</p> <p>21.05.2014 года была заключена сделка между Идрисовым Д.А., Назарбаевой Д.Н. и Алиевым Н.Р., в результате которой Идрисов Д.А. стал единственным собственником 100% доли участия в уставном капитале ТОО «АЛМА-ТВ».</p>
2015 год	Компания открыла филиал в г. Темиртау.
2016 год	Согласно договору купли-продажи от 20.06.2016 года, Идрисов Д.А. продал ТОО «Ordabasy Communications» 100%-ную долю в ТОО «АЛМА-ТВ».
2017 год	6 февраля 2017 года Товарищество с ограниченной ответственностью «АЛМА-ТВ» было реорганизовано в Акционерное общество «Алма Телекоммуникайшнс Казахстан»

АО «АлмаТел Казахстан» является одним из ведущих игроков рынка кабельного телевидения и передачи данных Казахстана. Компания транслирует в 16 городах страны более 120 каналов со всего мира в цифровом формате. Компания предоставляет различные пакеты телеканалов в разных ценовых категориях, высокое качество изображения в HD-формате, широкополосный доступ в интернет. Сейчас

компания внедряет услуги IP-TV (Internet Protocol Television- телевидение посредством Интернет-протокола) и OTT-телевидение (Over the Top - технология доставки видеосигнала на приставку (компьютер, мобильный телефон) пользователя по сети Интернет без прямого контакта с оператором связи). Одним из преимуществ Компании, которое позволяет строить реалистичные планы по захвату большего сегмента рынка, является доступность услуг Компании как абонентам кабельной сети, так и пользователям индивидуальных приёмных антенн – в основном в частном секторе. Компания не только расширяет географию своего присутствия, но и ведет техническое переоснащение с использованием последних достижений в сфере телекоммуникационных технологий. В перспективе – возможность приобретения клиентами отдельных каналов и предоставление услуг интерактивного заказа – видео по предварительному, новости в удобное время, дистанционное обучение – и других сервисов нового поколения. Всё это в совокупности со сбалансированной ценовой политикой, высоким качеством услуг и высоким уровнем сервисного обслуживания клиентов позволяет в полной мере реализовать корпоративную стратегию «АЛМА-ТВ – в каждый дом!» и является главным преимуществом в дальнейшей борьбе за сохранение и упрочение ведущих позиций на казахстанском телекоммуникационном рынке.

Основной целью деятельности Компании, согласно его уставу, является извлечение доходов путем оказания услуг юридическим и физическим лицам. Компания осуществляет деятельность в качестве оператора связи Республики Казахстан для создания, монтажа, эксплуатации и технического обслуживания сети телекоммуникаций, выполняет функции оператора сети телекоммуникаций в соответствии с законодательством Республики Казахстан.

Виды деятельности Эмитента

Эмитент осуществляет деятельность по предоставлению следующих видов услуг:

- 1) по организации телевизионного и (или) радиовещания;
- 2) образование, внедрение и предоставление услуг в области связи;
- 3) эксплуатация существующих и создание новых спутниковых, кабельных и иных систем связи;
- 4) предоставление услуг передачи данных (в том числе услуги доступа к Интернету и IP- телефонии);
- 5) выпуск, тиражирование и распространение всех видов печатной, аудиовизуальной, кино- и других видов продукции;
- 6) производство и реализация музыкальной продукции;
- 7) издательская деятельность и рекламные услуги;
- 8) оказание инновационных, внедренческих, организационных, консалтинговых, посреднических, инжиниринговых, маркетинговых, сервисных и иных услуг;
- 9) создание дочерних организаций, а также учреждение других организаций;
- 10) осуществление торгово-коммерческой, рекламно-издательской и иной деятельности, а также операций с движимым и недвижимым имуществом на внутреннем и внешнем рынках, не противоречащих законодательству Республики Казахстан;
- 11) поддержка и участие в различных программах, направленных на обучение, переподготовку и повышение квалификации кадров;
- 12) разработка и развитие собственных проектов по обучению и переподготовке специалистов для работы в сфере телерадиовещания;
- 13) создание, эксплуатация и развитие систем телекоммуникаций, в том числе на базе волоконно-оптических линий связи, спутниковых систем передачи информации систем «Персонального радиовызова» и адресно-информационных систем;
- 14) создание, эксплуатация и развитие систем и средств обеспечения граждан и юридических лиц дополнительными видами информационных услуг типа «Телетекст», «Видетекст», «Электронная почта», других средств массового информационного обслуживания граждан и юридических лиц;
- 15) разработка и внедрение научно-технических достижений в промышленность, телекоммуникации, другие сферы экономики;
- 16) организация оперативного теледоступа пользователей к национальным и зарубежным автоматизированным базам данных в соответствии с законодательством;
- 17) создание информационных технологий управления различными процессами, включая сферу банковского и снабженческого обслуживания, связанных с международными сетями и информационными системами, зарубежными предприятиями и организациями;

- 18) коммерческая деятельность, связанная с поставками электронного оборудования, бытовой электротехники, одежды, продовольственных и промышленных товаров, другой продукции;
- 19) строительно-монтажные работы в сфере архитектурной, градостроительной и строительной деятельности;
- 20) разработка и реализация инвестиционных проектов;
- 21) проведение научно-исследовательских, проектно- и опытно-конструкторских, комплексных внедренческих и пуско-наладочных работ;
- 22) осуществление самостоятельной внешнеэкономической деятельности в соответствии с законодательством Республики Казахстан;
- 23) организация выставок и презентаций;
- 24) строительство и последующая эксплуатация объектов производственного, жилищного и социально-бытового назначения;
- 25) оказание транспортно-экспедиционных услуг;
- 26) развитие и проведение туристических мероприятий;
- 27) обучение и стажировка специалистов в области связи, телекоммуникаций и творческих работников радио и телевидения, в том числе за рубежом;
- 28) приобретение и отчуждение научно-технической информации, технологий и других объектов интеллектуальной собственности;
- 29) создание фильмов, сериалов, аудиовизуальных произведений;
- 30) проведение розыгрышей/лотерей, конкурсов и иных аналогичных рекламных акций, направленных на продвижение товаров, работ и услуг Эмитента;
- 31) другие виды деятельности, не запрещенные законодательством Республики Казахстан.

4. Сведения о наличии рейтингов от международных и/или отечественных рейтинговых агентств, присвоенных эмитенту и/или его ценным бумагам.

Эмитенту и его ценным бумагам не присваивались рейтинговые оценки международных и/или отечественных рейтинговых агентств.

5. Сведения о лицензиях, на основании которых эмитент осуществляет свою деятельность, и/или контрактах на недропользование и/или иных документах, подтверждающих право данного эмитента на проведение операций по недропользованию, если эмитент является недропользователем.

Эмитент осуществляет свою деятельность на основании лицензий (срок действия лицензий не ограничен) на осуществление следующих видов деятельности:

- 1) Проектная деятельность (III категория), в соответствии с государственной лицензией №000863 от 23.02.2017 года, выданной Коммунальным Государственным учреждением «Управление государственного архитектурно-строительного контроля города Алматы» Акимата г. Алматы.
- 2) Строительно-монтажные работы (III категория), в соответствии с государственной лицензией №04904 от 23.02.2017 года, выданной Коммунальным Государственным учреждением «Управление государственного архитектурно-строительного контроля города Алматы» Акимата г. Алматы.
- 3) Деятельность по распространению теле-, радиоканалов, в соответствии с государственной лицензией №17002687 от 15.02.2017 года, выданной Комитетом государственного контроля в области связи, информатизации и средств массовой информации Министерства информации и коммуникации Республики Казахстан.

Эмитент не является недропользователем.

6. Наименования, даты регистрации, юридические и фактические адреса (места нахождения) всех филиалов и представительств эмитента.

№	Наименование филиала	Местонахождение	Даты регистрации
1	Филиал АО «АлмаТел	Республика Казахстан, 010000,	Дата первичной

	Казахстан» в г. Астана	г. Астана, пр. Абая, д. 27, ВП-4	регистрации: 23.10.2007 г. Дата перерегистрации: 08.06.2017 г.
2	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Алматы	Республика Казахстан, г. Алматы, Ауэзовский район, мкр. Таугуль 1, д. 76	Дата первичной регистрации: 01.05.1994 г. Дата перерегистрации: 18.05.2017 г.
3	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Экибастуз*	Республика Казахстан, 141200, г. Экибастуз, ул. Абая, д. 49, корпус 4, н.п. 46	Дата первичной регистрации: 12.06.2007 г. Дата перерегистрации: 26.05.2017 г.
4	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Актау	Республика Казахстан, 130000, г. Актау, мкр. 6, д. 33, кв. 52	Дата первичной регистрации: 06.08.1998 г. Дата перерегистрации: 05.06.2017 г.
5	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Шымкент	Республика Казахстан, 160005, Южно-Казахстанская область, г. Шымкент, Абайский район, трасса Темирлановское, д. 28, кв. 57	Дата первичной регистрации: 28.01.2008 г. Дата перерегистрации: 25.05.2017 г.
6	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Уральск	Республика Казахстан, г. Уральск, ул. Гагарина, д. 41, кв. 105	Дата первичной регистрации: 06.04.2007 г. Дата перерегистрации: 31.05.2017 г.
7	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Тараз	Республика Казахстан, 080000, г. Тараз, мкр. Жайлау, д. 21, кв. 37	Дата первичной регистрации: 05.06.2007 г. Дата перерегистрации: 01.06.2017 г.
8	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Семей	Республика Казахстан, г. Семей, 15 мкр., 27Б нп. 1	Дата первичной регистрации: 05.08.2002 г. Дата перерегистрации: 08.06.2017 г.
9	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Павлодар	Республика Казахстан, 1400000, г. Павлодар, ул. Академика Чокина, д. 38-178	Дата первичной регистрации: 29.08.2006 г. Дата перерегистрации: 30.05.2017 г.
10	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Костанай	Республика Казахстан, 110000, г. Костанай, ул. Каирбекова, д. 216	Дата первичной регистрации: 08.02.2010 г. Дата перерегистрации: 19.05.2017 г.
11	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Атырау	Республика Казахстан, г. Атырау, мкр. Сарыарка, строение 33, кв. 1	Дата первичной регистрации: 23.08.2002 г. Дата перерегистрации: 29.06.2017 г.
12	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Кокшетау	Республика Казахстан, 020000, г. Кокшетау, мкр. Юбилейный, д.	Дата первичной регистрации: 03.07.2010 г.

		43, кв. 17	Дата перерегистрации: 25.05.2017 г.
13	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Караганда	Республика Казахстан, 100009, г. Караганда, район им. Казыбек би, ул. Ермакова, д. 35	Дата первичной регистрации: 10.07.1998 г. Дата перерегистрации: 01.06.2017 г.
14	Филиал АО «Алма Телекоммуникация Казахстана» в г. Актобе	Республика Казахстан, 030007, г. Актобе, ул. Р.И. Кутуева, д. 38А	Дата первичной регистрации: 06.09.2007 г. Дата перерегистрации: 02.06.2017 г.
15	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Усть-Каменогорск	Республика Казахстан, 070004, г. Усть-Каменогорск, ул. Кабанбай батыра, д. 158	Дата первичной регистрации: 03.09.1998 г. Дата перерегистрации: 30.05.2017 г.
16	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Талдыкорган	Республика Казахстан, 040000, г. Талдыкорган, мкр. Жастар, д. 10, офис 46	Дата первичной регистрации: 18.01.2007 г. Дата перерегистрации: 29.05.2017 г.
17	Московское представительство АО «АлмаТел Казахстан»	Российская Федерация, 123100, г. Москва, 1-й Красногвардейский проезд д.15	Дата первичной регистрации: 29.05.2017 г.

* Советом директоров принято решение о прекращении деятельности филиала с преобразованием в отделение филиала Эмитента в городе Павлодар, Решение №3 от 22.06.2017 г.

7. Акционерный капитал.

Общее количество и вид зарегистрированных и размещенных акций	Зарегистрировано – 50 572 714 штук простых акций. Размещено - 50 572 714 штук простых акций.
Номинальная стоимость 1 акции	1 000 тенге
Цена размещения 1 акции	1 000 тенге
Способ оплаты акций	Акции оплачены Единственным акционером за счет оплаченного им уставного капитала преобразуемого ТОО «АЛМА-ТВ» деньгами и имуществом в соответствии с законодательством Республики Казахстан (Решение Единственного учредителя Общества №1 от 30.12.2016 г.).
Общая сумма денег, привлеченных при размещении акций	50 572 714 000 тенге
Количество выкупленных акций, с указанием цены выкупа на последнюю дату	Нет
Дата утверждения методики выкупа акций	Методика выкупа акций утверждена Решением Единственного учредителя Эмитента №1 от 30.12.2016 г.
Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска акций	Национальный банк Республики Казахстан. Государственный регистрационный номер № А6052, НИН KZ1C60520018. Дата государственной регистрации выпуска акций: 11.04.2017 г.

Права, предоставляемые собственнику акций

Согласно действующему законодательству простая акция предоставляет акционеру право на участие в общем собрании акционеров с правом голоса при решении всех вопросов, выносимых на голосование, право на получение дивидендов при наличии у Эмитента чистого дохода, а также части имущества Эмитента при его ликвидации в порядке, установленном законодательством Республики Казахстан.

Акционер имеет право:

- 1) участвовать в управлении Обществом в порядке, предусмотренном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» и Уставом;
- 2) получать дивиденды;
- 3) получать информацию о деятельности Общества, в том числе в разрезе дочерних организаций, включая информацию, носящую конфиденциальный характер, не позднее тридцати дней с момента получения Обществом запроса, если иные сроки не установлены в запросе, а также знакомиться с финансовой отчетностью Общества, в порядке, определенном Единственным акционером или уставом;
- 4) получать выписки от регистратора Общества или номинального держателя, подтверждающие его право собственности на ценные бумаги Общества;
- 5) оспаривать в судебном порядке принятые органами управления Общества решения;
- 6) обращаться в судебные органы в случаях, предусмотренных статьями 63 и 74 Закона Республики Казахстан «Об акционерных обществах», с требованием о возмещении Обществу должностными лицами Общества убытков, причиненных Обществу, и возврате Обществу должностными лицами Общества и (или) их аффилированными лицами прибыли (дохода), полученной ими в результате принятия решений о заключении (предложения к заключению) крупных сделок и (или) сделок, в совершении которых имеется заинтересованность;
- 7) обращаться в Общество с письменными запросами о его деятельности и получать мотивированные ответы в течение 30 (тридцати) календарных дней с даты поступления запроса в Общество;
- 8) на часть имущества Общества при ликвидации Общества;
- 9) преимущественной покупки акций или других ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции, в порядке, установленном Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах», за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- 10) предлагать Совету директоров включение дополнительных вопросов для вынесения на рассмотрение Единственного акционера в соответствии с Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах»;
- 11) требовать созыва заседания Совета директоров

	Общества;
	12) требовать проведения аудита Общества за свой счет;
	13) в установленном законодательством Республики Казахстан порядке получить компенсацию за нарушение своих прав;
	14) участвовать в принятии общим собранием акционеров решения об изменении количества акций Общества или изменения их вида в порядке, предусмотренном Законом «Об акционерных обществах».

Если Эмитентом выпущены акции, которые не включаются в состав его акционерного капитала, необходимо указать количество и основные характеристики таких акций.

Эмитент не выпускал акции, которые не включаются в состав его акционерного капитала.

Если часть собственных акций выкуплена Эмитентом или находится в собственности его дочерних организаций, необходимо указать количество таких акций, предоставляемые ими права, их номинальную, балансовую и / или рыночную стоимость, цену размещения и/или выкупа.

Эмитент не выкупал свои акции. Акции Эмитента, находящихся в собственности его дочерних организаций, нет.

8. Избранные финансовые данные эмитента, тыс. тенге (если не указано иное).

Наименование показателя	31.12.2014 г. (ауд.)	31.12.2015 г. (ауд.)	31.12.2016 г. (ауд.)	30.06.2017 г. (неауд.)
Активы	58 402 545	60 777 414	60 335 905	60 705 122
Обязательства	5 755 276	8 373 010	9 428 935	10 221 453
Капитал	52 647 269	52 404 404	50 906 970	50 483 669
Уставный капитал	4 000 000	4 000 000	4 000 000	50 572 714
Количество акций, штук	-	-	-	50 572 714
Валовая прибыль	4 856 410	4 243 338	3 369 738	2 329 794
Чистая прибыль (убыток)	1 661 189	(351 140)	(1 614 309)	(423 334)

РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ И АКЦИОНЕРЫ

1. Структура органов управления эмитента.

- Высший орган: Единственный акционер в лице Товарищества с ограниченной ответственностью «Ordabasy Communications» (Республика Казахстан, 050026, г. Алматы, ул. Айтиева, д. 23);
- Орган управления: Совет директоров;
- Исполнительный орган: Лицо, единолично осуществляющее функции исполнительного органа – Генеральный директор.

Единственный акционер.

В соответствии с Уставом Эмитента к исключительной компетенции Единственного акционера относятся следующие вопросы:

- 1) внесение изменений и дополнений в устав Эмитента или утверждение его в новой редакции;
- 2) утверждение кодекса корпоративного управления, а также изменений и дополнений в него;
- 3) добровольная реорганизация или ликвидация Эмитента;

- 4) принятие решения об увеличении количества объявленных акций Эмитента или изменения вида размещенных объявленных акций Эмитента;
- 5) определение количественного состава и срока полномочий счетной комиссии, избрание ее членов и досрочное прекращение их полномочий;
- 6) определение количественного состава, срока полномочий Совета директоров, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий, а также определение размера и условий выплаты вознаграждений и компенсации расходов членам совета директоров за исполнение ими своих обязанностей;
- 7) определение аудиторской организации, осуществляющей аудит Эмитента;
- 8) утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента;
- 9) утверждение порядка распределения чистого дохода Эмитента за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда по итогам года в расчете на одну простую акцию Эмитента;
- 10) принятие решения о невыплате дивидендов по простым акциям Эмитента при наступлении случаев, предусмотренных законодательством и уставом Эмитента;
- 11) принятие решения об участии Эмитента в создании или деятельности иных юридических лиц либо выходе из состава участников (акционеров) иных юридических лиц путем передачи (получения) части или нескольких частей активов, в сумме составляющих двадцать пять и более процентов от всех принадлежащих Эмитенту активов;
- 12) определение формы извещения Эмитентом акционеров о созыве Общего собрания и принятие решение о размещении такой информации в средствах массовой информации;
- 13) утверждение методик определения стоимости акций при их выкупе Эмитентом в соответствии с законодательством, а также изменения в нее;
- 14) утверждение повестки дня Общего собрания;
- 15) введение и аннулирование «золотой акции»;
- 16) определение условий и порядка конвертирования ценных бумаг Эмитента, а также их изменение;
- 17) принятие решения о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в простые акции Эмитента;
- 18) принятие решения об обмене размещенных акций одного вида на акции другого вида, определение условий и порядка такого обмена;
- 19) принятие решения о добровольном делистинге акций Эмитента;
- 20) принятие решения об одобрении заключения Эмитентом крупной сделки, в результате которой (которых) Эмитентом отчуждается (может быть отчуждено) имущество, стоимость которого составляет пятьдесят и более процентов от общего размера балансовой стоимости активов Эмитента на дату принятия решения о сделке, в результате которой (которых) отчуждается (может быть отчуждено) пятьдесят и более процентов;
- 21) утверждение Положения о Совете директоров;
- 22) определение порядка предоставления акционерам информации о деятельности Эмитента, в том числе определение средства массовой информации;
- 23) иные вопросы, принятие решения по которым отнесено законодательством и уставом Эмитента к исключительной компетенции Общего собрания.

Совет директоров.

В соответствии с Уставом Эмитента к исключительной компетенции Совета директоров относятся следующие вопросы:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Эмитента и стратегии развития Эмитента или утверждение плана развития Эмитента в случаях, предусмотренных законодательными актами Республики Казахстан;
- 2) принятие решения о созыве годового и внеочередного Общего собрания акционеров;
- 3) принятие решения о размещении (реализации), в том числе о количестве размещаемых (реализуемых) акций в пределах количества объявленных акций, способе и цене их размещения (реализации);
- 4) принятие решения о выкупе Эмитентом размещенных акций или других ценных бумаг и цене их выкупа;
- 5) предварительное утверждение годовой финансовой отчетности Эмитента;
- 6) утверждение положений о комитетах Совета директоров;

- 7) определение условий выпуска облигаций и производных ценных бумаг Эмитента, а также принятие решений об их выпуске;
- 8) определение срока полномочий, избрание Генерального директора (лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа), а также досрочное прекращение его полномочий;
- 9) определение размеров должностных окладов и условий оплаты труда и премирования Генерального директора (лица, единолично осуществляющего функции исполнительного органа);
- 10) определение количественного состава, срока полномочий службы внутреннего аудита, назначение его руководителя и членов, а также досрочное прекращение их полномочий, определение порядка работы службы внутреннего аудита, размера и условий оплаты труда и премирования работников службы внутреннего аудита;
- 11) назначение, определение срока полномочий корпоративного секретаря Эмитента, досрочное прекращение его полномочий, а также определение размера должностного оклада и условий вознаграждения корпоративного секретаря;
- 12) определение размера оплаты услуг аудиторской организации за аудит финансовой отчетности, а также оценщика по оценке рыночной стоимости имущества, переданного в оплату акций Эмитента либо являющегося предметом крупной сделки;
- 13) утверждение документов, регулирующих внутреннюю деятельность Эмитента (за исключением документов, принимаемых исполнительным органом в целях организации деятельности Эмитента), в том числе внутреннего документа, устанавливающего условия и порядок проведения аукционов и подписки ценных бумаг Эмитента;
- 14) принятие решений о создании и закрытии филиалов и представительств Эмитента и утверждение положений о них;
- 15) принятие решения о назначении руководителя представительства, досрочное прекращение его полномочий, определение его должностного оклада и условий оплат труда;
- 16) принятие решения о приобретении (отчуждении) Эмитентом десяти и более процентов акций (долей участия в уставном капитале Эмитента) других юридических лиц;
- 17) принятие решений по вопросам деятельности, относящимся к компетенции общего собрания акционеров (участников) юридического лица, десять и более процентов акций (долей участия в уставном капитале) которого принадлежат Эмитенту;
- 18) увеличение обязательств Эмитента на величину, составляющую десять и более процентов размера его собственного капитала;
- 19) определение информации об Эмитенте или его деятельности, составляющей служебную, коммерческую или иную охраняемую законом тайну;
- 20) принятие решения о заключении крупных сделок или сделок, в совершении которых Эмитентом имеется заинтересованность;
- 21) внесение Единственному акционеру предложения о порядке распределения чистого дохода Эмитента за истекший финансовый год и размер дивиденда в расчете на одну простую акцию;
- 22) принятие решений о заключении сделки (совокупности взаимосвязанных сделок) в случае, если стоимость имущества и/или стоимость работ или услуг, составляющих предмет сделки (совокупности взаимосвязанных сделок), составляет более 100 000 000 (сто миллионов) тенге по сделкам, заключаемым с одним контрагентом (группой связанных контрагентов) в течение финансового года;
- 23) принятие решения о залоге всех выкупленных акций Эмитента;
- 24) принятие решений о заключении Эмитентом любых кредитных договоров, договоров займа и иных договоров на привлечение или предоставление Эмитентом денежных средств, договоров банковской гарантии, выдачи поручительств, гарантий, выпуска векселей, принятии обязательств по векселям третьих лиц, передачи имущества в залог, иных обеспечительных сделок по обязательствам Эмитента и/или обязательствам третьих лиц;
- 25) принятие решений о приобретении Эмитентом в собственность недвижимого имущества, отчуждении принадлежащего Эмитенту недвижимого имущества вне зависимости от размера сделки;
- 26) принятие решения о заключении, изменении или расторжении договоров аренды, иных договоров пользования или распоряжения недвижимым имуществом, если стоимость платы за пользование имуществом составляет более 500 000 (пятьсот тысяч) тенге за календарный месяц;
- 27) принятие решения о приобретении Эмитентом ценных бумаг и отсуждение принадлежащих Эмитенту ценных бумаг (в т.ч. векселей) вне зависимости от размера сделки;
- 28) утверждение Положения о Корпоративном секретаре;

- 29) утверждение бюджета и финансовых планов Эмитента на планируемый финансовый год, в том числе размера фонда оплаты труда;
- 30) утверждение Организационной структуры и штатного расписания Эмитента, а также изменения или дополнения в них;
- 31) утверждение тарифной и бюджетной политик Эмитента;
- 32) утверждение стратегических планов по развитию деятельности Эмитента;
- 33) утверждение кадровой политики Эмитента;
- 34) утверждение политик по управлению рисками Эмитента;
- 35) утверждение политики по управлению контентом, учетной и налоговой политик, политики по урегулированию конфликтом интересов, а также иных внутренних нормативных документов;
- 36) принятие решения о залоге или создании иных обременений в отношении имущества, активов или поступлений Эмитента, как существующих, так и поступающих в собственность Эмитента в будущем вне зависимости от стоимости такого обеспечения;
- 37) иные вопросы, предусмотренные Законом Республики Казахстан «Об акционерных обществах» или уставом, не относящиеся к исключительной компетенции Единственного акционера.

Генеральный директор.

Руководство текущей деятельностью Эмитента осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором, который:

- 1) организует выполнение решений Единственного акционера и Совета директоров;
- 2) без доверенности действует от имени Эмитента в отношениях с третьими лицами;
- 3) выдает доверенности на право представления Эмитента в его отношениях с третьими лицами;
- 4) осуществляет прием, перемещение и увольнение работников Эмитента (за исключением случаев, установленных законодательными актами Республики Казахстан), применяет к ним меры поощрения и налагает дисциплинарные взыскания, устанавливает размеры должностных окладов работников Эмитента и персональных надбавок к окладам в соответствии со штатным расписанием Эмитента, определяет размеры премий работников Эмитента, за исключением службы внутреннего аудита Эмитента и других работников, назначаемых Советом директоров;
- 5) в случае своего отсутствия возлагает исполнение своих обязанностей на одного из заместителей Генерального директор Эмитента или иного руководящего работника Эмитента;
- 6) распределяет обязанности, а также сферы полномочий и ответственности между заместителями Генерального директора и иными руководящими работниками Эмитента;
- 7) осуществляет иные функции, определенные уставом и решениями Единственного акционера и Совета директоров;
- 8) разрабатывает, одобряет и выносит на рассмотрение Совета директоров стратегии развития Эмитента;
- 9) разрабатывает, одобряет и предоставляет в Совет директоров для утверждения План развития Эмитента;
- 10) реализует План развития;
- 11) разрабатывает, одобряет и предоставляет в Совет директоров для утверждения бюджета Эмитента в рамках Плана развития Эмитента;
- 12) реализует и исполняет бюджет Эмитента;
- 13) обеспечивает защиту и сохранность внутренней (служебной) информации;
- 14) своевременно уведомляет Совет директоров о существенных недостатках в системе управления рисками в Компании;
- 15) утверждает документы, принимаемые в целях организации деятельности Эмитента, не относящиеся к документам, утверждаемым Единственным акционером и Советом директоров;
- 16) обеспечивает разработку и применение процедур внутреннего контроля и управления рисками в Компании;
- 17) утверждает штатную численность работников и структуры филиалов Эмитента;
- 18) представляет Единственному акционеру прогнозные показатели размера дивидендов по акциям Эмитента до 31 марта года, предшествующего планируемому;
- 19) организует работу по выявлению причин и условий, порождающих неправомерные действия в отношении собственности Эмитента;

- 20) принимает решения о заключении от имени Эмитента сделки в пределах полномочий (лимитов), установленных законодательством Республики Казахстан, уставом и внутренними нормативными документами Эмитента;
- 21) принятие решений по иным вопросам обеспечения деятельности Эмитента, не относящимся к исключительной компетенции Единственного акционера и Совета директоров Эмитента.

2. Члены Совета директоров эмитента.

Ф.И.О и дата рождения	Должности, занимаемые в настоящее время и за последние три года (в хронологическом порядке)
Пархоменко Александр Владимирович 28.08.1977 г.р.	АО «АлмаТел Казахстан»: с 14.04.2017 г. по настоящее время Председатель Совета Директоров ТОО «АЛМА-ТВ»: с декабря 2014 года по февраль 2017 года Первый заместитель Генерального директора ООО «АЗБУКА РУС»: с октября 2011 года по ноябрь 2014 года Соучредитель и Технический директор
Гадалов Александр Авенирович 20.10.1982 г.р.	АО «АлмаТел Казахстан»: с 14.04.2017 г. по настоящее время Член Совета Директоров Московское представительство ТОО «Алма ТВ»: с мая 2015 года по апрель 2017 года Глава представительства ООО «Тритона» с 2010 года по 2015 год Финансовый директор J'son & Partners Consulting с 2013 года по 2015 год Руководитель направления ТВ и медиа проектов Культурный фонд «Кино-телекомпания «Православная энциклопедия»: с июня 2006 года по август 2015 года Финансовый директор
Гусман Михаил Соломонович 23.01.1950 г.	АО «АлмаТел Казахстан»: с 14.04.2017 г. по настоящее время Член Совета Директоров – Независимый директор Информационное агентство ИТАР-ТАСС: с ноября 1999 года по настоящее время Первый заместитель генерального директора

Количество принадлежащих членам Совета директоров эмитента акций (долей участия в уставном капитале) эмитента и его дочерних и зависимых организаций.

По состоянию на 01.07.2017 г. члены Совета директоров Эмитента не владели долями участия в уставном капитале Эмитента или его дочерних и зависимых организациях.

Информация о размере вознаграждения и бонусов членам совета директоров эмитента (наблюдательного совета) за последний год, а также о сумме, накопленной эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям, если такое предусмотрено.

Размер фактически выплаченного вознаграждения и бонусов членам Совета Директоров составил 5 905 320 тенге. Накопления для обеспечения вознаграждения членам Совета Директоров по пенсиям не предусмотрены.

3. Коллегиальный (единоличный) исполнительный орган эмитента.

Функции исполнительного органа осуществляет Генеральный директор.

Ф.И.О и дата рождения	Должности, занимаемые в настоящее время и за последние три года (в хронологическом порядке)
Франке Хендрикус Йоханнес 22.12.1955 г.р.	АО «АлмаТел Казахстан»: с 17.04.2017 г. по настоящее время занимает должность Генерального директора. Volia Limited (Украинская телекоммуникационная компания): С 2013 по 2016 гг. занимал должность Консультанта по вопросам управления.

Информация о размере вознаграждения и бонусов членам исполнительного органа эмитента за последний год, а также о сумме, накопленной эмитентом для обеспечения им вознаграждений по пенсиям, если такое предусмотрено.

По состоянию на 01.07.2017 г. Генеральный директор не владел акциями Эмитента и долями участия в уставном капитале его дочерних и зависимых организациях.

Размер вознаграждения г-ну Франке Хендрикус Йоханнесу, занимающему должность Генерального директора с 17.04.2017 г., составил 16 543 156 тенге по состоянию на 30.06.2017 г. Накопления для обеспечения вознаграждения по пенсии не предусмотрены.

Размер вознаграждения предыдущему Генеральному директору за период с 30.06.2016 г. по 16.04.2017 г. составил 20 942 247 тенге. Накопления для обеспечения вознаграждения по пенсии не предусмотрены.

4. Организационная структура эмитента.

Организационная структура Эмитента приведена в Приложении №1 к настоящему Инвестиционному меморандуму.

Информация о количестве работников эмитента.

Количество работников, а также среднесписочная численность работников Эмитента, включая работников его филиалов и представительств, по состоянию на 01.07.2017 г. составляет 1 651 человек.

Комитеты эмитента.

Комитеты Совета директоров Эмитента не сформированы.

Сведения о руководителях ключевых подразделений эмитента.

№	Наименование должности	Ф.И.О.
1	Первый заместитель Генерального директора	Суйменбаев Арслан Аманбекович
2	Руководитель Службы внутреннего аудита	Катипов Асхат Жаскайратович
3	Главный бухгалтер / Директор	Ахшабаева Назыре Тохтарбаевна
4	Руководитель технической службы / Заместитель главного директора по техническому развитию	Басин Дмитрий Гарьевич
5	Главный директор по техническому развитию	Байчаров Алексей Александрович
6	И.о. Финансового директора Финансового блока	Балабатыров Алмаз Нурланович
7	Директор административного департамента Финансового блока	Усенжанов Бекжан Нусипжанович
8	Заместитель Генерального директора / Комплаенс директор	Жумабаев Нуржан Мергенбаевич
9	Директор юридического департамента Блока	Жансеитова Данель Муратовна

№	Наименование должности	Ф.И.О.
	комплаенс	
10	Директор департамента корпоративного управления Блока комплаенс	Кушкумбаев Нургазы Аскарлович
11	Директор департамента безопасности Блока комплаенс	Курмамбаев Алпамыс Джарасович
12	Главный директор по управлению человеческими ресурсами	Ковалева Юлия Юрьевна
13	Директор департамента собственного вещания и рекламы Технического блока	Трубин Александр Викторович
14	Директор департамента строительства объектов телекоммуникаций Технического блока	Кулинич Евгений Владимирович
15	Директор департамента технического развития Технического блока	Казановский Евгений Иосифович
16	Директор департамента технического развития Технического блока	Ратеев Игорь Петрович
17	Главный директор по информационным технологиям	Исаенко Максим Валерьевич
18	Директор департамента информационных технологий Блока информационных технологий	Жилкибагаров Ануар Серикович
19	Директор департамента регионального развития	Абдихаликова Шолпан Аскарловна
20	Главный директор по маркетингу Блока по маркетингу	Булатханов Бауыржан Булатханұлы
21	Директор департамента рекламы и связей с общественностью Блока по маркетингу	Махмед Адильбек Махмедұлы
22	Директор департамента корпоративных продаж	Кшибеков Канат Абишевич
23	Директор дирекции B2C	Маметов Рустам Маликович
24	Директор департамента продаж	Карабиди Андрей Викторович
25	Директор департамента закупок и логистики	Ковалева Дана Николаевна

Сведения о руководителях филиалов.

№	Наименование филиала	Ф.И.О.
1	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Атырау	Муратов Дархан Ерсаинович
2	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Тараз	Ахмеди Нариман
3	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Костанай	Олексенко Иван Сергеевич
4	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Астана	Утежанов Данияр Базильбекович
5	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Актау	Вакансия
6	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Павлодар	Секербаев Нурлан Жанакаевич
7	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Талдыкорган	Бекбатыров Берик Каримович
8	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Усть-Каменогорск	Абдолдин Малик Науразбаевич
9	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Шымкент	Есимов Аскар Дарибекович
10	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Семей	Агильдинов Роман Булатович
11	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Уральск	Евсеев Вячеслав Юрьевич
12	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Караганда	Тен Юрий Силантьевич
13	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Кокшетау	Евсеев Вячеслав Юрьевич

№	Наименование филиала	Ф.И.О.
14	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Актобе	Шайхиев Талгат Мурзахметович
15	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Экибастуз	Вакансия
16	Филиал АО «АлмаТел Казахстан» в г. Алматы	Вакансия
17	Представительство АО «АлмаТел Казахстан» в г. Москва	Сергеева Елизавета Валерьевна

5. Акционеры эмитента.

Общее количество акционеров эмитента.

По состоянию на 01.07.2017 г. 100,0% от общего количества размещенных акций Эмитента принадлежат Товариществу с ограниченной ответственностью «Ordabasy Communications».

Полное и сокращенное наименование акционера	Местонахождение	Общее количество акций, принадлежащих акционеру с указанием вида акций	Доля от размещенных акций Эмитента	Доля от голосующих акций Эмитента
Товарищество с ограниченной ответственностью «Ordabasy Communications», ТОО «Ordabasy Communications»	Республика Казахстан, 050026, г. Алматы, ул. Айтиева, 23	50 572 714 штук простых акций	100,0%	100,0%

Информация о конечных бенефициарах.

Крупные участники Единственного акционера Эмитента - ТОО «Ordabasy Communications».

Ф.И.О. крупных участников Единственного акционера Эмитента	Местонахождение крупных участников Единственного акционера Эмитента	Доля участия в уставном капитале Единственного акционера Эмитента
Никитин Денис Павлович	Республика Казахстан, г. Алматы	50,0%
Абдухманов Ербол Полатханович	Республика Казахстан, г. Алматы	50,0%

Сведения об аффилированных лицах Эмитента.

Информация об аффилированных лицах Эмитента представлена в Приложении № 2 к настоящему Инвестиционному меморандуму.

Информация обо всех сделках или серии сделок за последние три года, приведших к смене акционеров (участников) Эмитента, владеющих акциями (долями в оплаченном уставном капитале) в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

21.05.2014 года была заключена сделка между Идрисовым Д.А., Назарбаевой Д.Н. и Алиевым Н.Р., в результате которой Идрисов Д.А. стал единственным собственником 100% доли участия в уставном капитале ТОО «АЛМА-ТВ».

Согласно договору купли-продажи от 20.06.2016 года, Идрисов Д.А. продал ТОО «Ordabasy Communications» 100%-ную долю в ТОО «АЛМА-ТВ».

6. Сведения об организациях, акциями (долями участия) которых эмитент владеет в количестве (размере), составляющем пять и более процентов от общего количества его размещенных акций (оплаченного уставного капитала).

По состоянию на 01.07.2017 года Эмитент имеет одну дочернюю организацию – ТОО «Шымкент-Онлайн» и одну ассоциированную организацию – ТОО «Alma Guide».

№	Наименование	Вид деятельности	Первый руководитель	Доля владения	Местонахождения
1	ТОО «Шымкент-Онлайн»	Услуги передачи данных	Нуртаев Ф.Т.	100,0%	Республика Казахстан, 160000, г. Шымкент, ул. Токаева, д. 27
2	ТОО «Alma Guide»	Издательская деятельность	Милованова К.С.	20,0%	Республика Казахстан, 050026, г. Алматы, ул. Айтиева, д. 23

Финансово-хозяйственная деятельность ТОО «Alma Guide» приостановлена с 25.03.2016 г. В период с момента создания до даты приостановления финансово-хозяйственная деятельность не осуществлялась. Финансово-хозяйственная деятельность ТОО «Шымкент-Онлайн» приостановлена с 30.03.2015 г. (Решение о приостановлении предоставления налоговой отчетности №5073369549858248 от 30.03.2015 г. Республиканского государственного учреждения Управления государственных доходов Аль-Фарабийского района Департамента государственных доходов Южно-Казахстанской области Комитета государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан).

Основные финансовые показатели ТОО «Шымкент-Онлайн», тыс. тенге.

Наименование	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
Собственный капитал	845,47	315,91	315,91	315,91
Активы	1 171,24	338,19	338,19	338,19
Выручка	1 008,36	1 039,78	-	-
Чистая прибыль /убыток	-2 713,29	-529,56	-	-

7. Информация о промышленных, банковских, финансовых группах, холдингах, концернах, ассоциациях, консорциумах, в которых участвует эмитент, цель участия эмитента в этих организациях.

Наименование	Цель участия	Местонахождение
Национальная палата предпринимателей РК «Атамекен»	Усиление переговорной силы бизнеса с Правительством РК и государственными органами	Республика Казахстан, 010000, город Астана, ул. Кунаева, 8, АЗ «Изумрудный квартал», блок «Б», 26 этаж
Объединение юридических лиц «Национальная телекоммуникационная ассоциация Казахстана»	Представление интересов компании	Республика Казахстан, 050012 г. Алматы, ул. Мауленова, 85, офис 63

РАЗДЕЛ 4. БАНКИ, КОНСУЛЬТАНТЫ И АУДИТОРЫ ЭМИТЕНТА

1. Сведения о банках и/или других организациях, которые на протяжении последних трех лет оказывают эмитенту финансовые услуги, включая их полные наименования, юридические и фактические адреса (места нахождения), сведения о первых руководителях, информацию о видах услуг, оказываемых эмитенту, а также информацию о крупных сделках, совершенных эмитентом с данными организациями.

Наименование	Местонахождения	Первый руководитель	Вид услуг
АО «Qazaq Banki»	Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, ул. Фурманова, 279	Председатель Правления Токсанбаев Гани Берекетович	ведение банковских счетов, проведение платежных операций
АО «Bank RBK»	Республика Казахстан, Алматы, ул. Шарипова, 84	Председатель Правления Мажинов Игорь Шарипканович	ведение банковских счетов, проведение платежных операций, зарплатный проект

2. Сведения о финансовых и / или юридических консультантах, которые принимают участие в подготовке документов эмитента для целей регистрации выпуска его ценных бумаг, а также прохождения процедуры листинга данных ценных бумаг.

Финансовый консультант Эмитента.

Полное наименование юридического лица	Местонахождения	Ф.И.О. первого руководителя	Сведения о лицензии	Виды услуг, оказываемых Эмитенту
Акционерное общество «ВСС Invest» Дочерняя организация АО «Банк ЦентрКредит»	Республика Казахстан, г. Алматы, ул. Шевченко, 100, 5-этаж	Каламхатов Нурлан Базарбаевич	Лицензия Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций на занятие брокерской и дилерской деятельностью на рынке ценных бумаг с правом ведения счетов в качестве номинального держателя № 0401201249 от 31 июля 2006 г.	Содействие в листинге простых акций на организованной торговой площадке АО «Казахстанская фондовая биржа»

Эмитент не имеет юридических консультантов, привлеченных для содействия в регистрации данного выпуска акций, а также для целей листинга данных ценных бумаг.

3. Сведения об аудиторских организациях эмитента. Сведения об аудиторских организациях, которые проводили аудит финансовой отчетности эмитента либо обзор его промежуточной финансовой отчетности в течение трех последних лет либо в течение периода его фактического существования.

Аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с МСФО, за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и обзор консолидированной финансовой отчетности Эмитента за 1 квартал 2017 года проводился ТОО «ALMIR CONSULTING».

Местонахождение аудиторской организации: Республика Казахстан, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 19, Бизнес-центр «Нурлы Тау», корпус 2 Б, офис 403, 905, тел.: +7 (727) 311 01 18.

Первый руководитель: Искендинова Бахытжан Касымовна (Аудитор, квалификационное свидетельство №0000411 от 06.07.1998 года).

ТОО «ALMIR CONSULTING» является членом Профессиональной аудиторской организации «Коллегия аудиторов», а также действительным полным членом в международной бухгалтерской сети «IESnet», которая является действительным полным членом Ассоциации международных бухгалтерских сетей «Форум Фирм» Международной федерации бухгалтеров.

Сведения об аудиторских организациях, которые будут проводить аудит финансовой отчетности эмитента в течение следующих трех лет.

Выбор аудиторской организации на каждый год подтверждается в ходе переговоров и фиксируется в контракте.

РАЗДЕЛ 5. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА

1. Краткое описание общих тенденций в отрасли (сфере), в которой эмитент осуществляет свою деятельность, в том числе наиболее важных для эмитента.

Согласно исследованиям потребительских рынков консалтинговой компании «McKinsey», информационные и коммуникационные технологии (ИКТ) входят в четверку ведущих сфер хозяйственной деятельности по интенсивности влияния на современное общество, следуя за здравоохранением, сельским хозяйством и инфраструктурой. Около 5,5% мирового ВВП приходится на сектор ИКТ, а по прогнозам консалтинговой компании «McKinsey», к 2020 году данный показатель составит порядка 9%, что говорит о высокой востребованности ИКТ.¹

Существует много свидетельств того, что потенциал таких видов ИКТ, как мобильная связь, компьютеры и Интернет содействуют поддержке экономического роста. Использование ИКТ микро и малыми предприятиями привело к улучшению не только бизнеса, но и жилищных условий.² Южная Корея является классическим примером таких эффектов, так за период с 1999 по 2003 годы сектор ИКТ в стране вырос на 43%. Для сравнения, в Сингапуре рост составил 5%, в Малайзии – менее 1%. Успех Кореи объясняется тем, что развитие сектора ИКТ является национальным приоритетом, что потребовало значительных субсидий со стороны государства. Эти действия привели к тому, что до 99% населения подключены к широкополосной связи, таким образом сектор ИКТ стал самым крупным сегментом национальной экономики, на который приходится 17% внутреннего национального продукта страны и 43% всего южнокорейского экспорта.³

Телекоммуникационная индустрия, а также направления предоставления услуг контента населению имеют высокие мировые показатели развития отрасли. По данным исследовательской компании «Gartner», в целом ИКТ-расходы в мировом масштабе составили 3,52 трлн. долларов США, что на 216 млрд. долларов США меньше, чем в 2014 году, что, по мнению вице-президента по исследованиям «Gartner» г-на Джон-Дэвид Лавлок, вызвано укреплением курса доллара США, что повлияло на увеличение доходности в долларовом выражении из-за девальвации национальных валют стран пользователей. Доходы американских международных компаний сдерживались валютными проблемами в 2015 году в мире на телекоммуникационные услуги было израсходовано в общей сложности 1,47 трлн. долларов США.⁴

Согласно данным «Gartner», в 2016 году расходы на ИКТ в глобальном масштабе составили 3,375 трлн. долларов США, что на 0,6% меньше, чем годом ранее. По итогам 2017 года эксперты прогнозируют подъем на 2,7% (до 3,464 трлн. долларов США). Прогноз на 2018 год — рост на 2,6% до 3,553 трлн. долларов США. Мировой рынок услуг телекоммуникаций находится на уровне 1,384 трлн. долларов США, что ниже уровня 2015 года на 1%, при этом в 2017 году прогнозируется рост до 1,408 трлн. долларов США на 1,7% и до 1,426 трлн. долларов США или на 1,26% в 2018 году, что подкрепляется постепенной стабилизацией мировой экономики.⁵

В мировом масштабе в сегменте услуг интернет связи, в котором АО «АлмаТел Казахстан» расширяет свое присутствие, по данным «Live Internet» отмечается устойчивый рост в 2015-2016 годы на уровне 7,5-7,8% в год. Количество пользователей в сегменте по итогам 2015 года составило 3,185 млрд. человек, а по предварительным данным за 2016 год - 3,424 млрд. человек. В 2010 году темп прироста составил 14,5% годовых, в 2011 году - 10,3%, в 2012 году - 11,8%, в 2013 году - 9,4% и в 2014 году - 8,4%. Всего с 2000 года количество пользователей глобальной Интернет сети выросло с 414 млн. человек до 3,424 млрд. человек, т.е. более чем в 8 раз. При этом в период с 2000 года по 2016 год процент проникновения услуг Интернет вырос с 6,8% до 46,1%.⁶

¹С.С. Бурков, «Информационные технологии и их роль в мировой инновационной экономике», научно-практический журнал Журнал «МИР (Модернизация. Инновации. Развитие), 2013; выпуск № 1 с. 108-11; A rising role for IT: McKinsey Global Survey results // Business Technology Office. McKinsey & Company, December 2011. [Электронный ресурс]. –http://www.mckinseyquarterly.com/High_Tech/Strategy_Analysis/A_rising_role_for_IT_McKinsey_Global_Survey_results_2900 (дата обращения 04.04.2012)

²Конференция ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД). 2010. Информационно-экономический отчет 2010: ИКТ, Предприятия и сокращение бедности. Нью-Йорк и Женева – цит. по:

³С.С. Бурков, «Информационные технологии и их роль в мировой инновационной экономике», научно-практический журнал Журнал «МИР (Модернизация. Инновации. Развитие), 2013; выпуск № 1 с. 108-11;

⁴Данные по сегментам ИТ-рынка за 2015 год – Gartner // <http://www.tadviser.ru>

⁵“Gartner Says Worldwide IT Spending Forecast to Grow 2.7 Percent in 2017” // <http://www.gartner.com/newsroom/id/3568917>

⁶“Доступ к интернету в мире: статистика, тренды” //<http://newreporter.org/2016/03/28/dostup-k-internetu-v-mire-statistika-trendy/>

В соответствии с Законом РК «Об информатизации», отрасль ИКТ – отрасль экономики, связанная с проектированием, производством и реализацией программного обеспечения, технических средств, бытовой электроники и ее компонентов, а также с предоставлением информационно-коммуникационных услуг. В соответствии с Законом РК «О связи», связь включает прием, сбор, обработку, накопление, передачу (перевозку), доставку, распространение информации, почтовых и специальных отправок, почтовых переводов денег, а услуги связи - деятельность по приему, обработке, хранению, передаче, перевозке, доставке почтовых и специальных отправок, почтовых переводов денег или сообщений телекоммуникаций. Доля отрасли «Связь» в ВВП республики составила в 2015 году - 1,9%⁷.

Правительство Республики Казахстан (РК), осознавая важность достижения главной стратегической цели страны – вхождение в 30-ку наиболее развитых и конкурентоспособных стран мира к 2050 году, считает развитие ИКТ приоритетным направлением, и благодаря уже осуществленным инвестициям отмечаются значительные достижения страны в секторе ИКТ. В рейтинге ООН «E-Government Survey-2014» («Электронное правительство для людей»), Казахстан занял 28-ое место, поднявшись на 18 позиций по сравнению с 2010 годом. В январе 2013 года согласно Указу Президента РК №464 была начата реализация комплексной государственной программы «Информационный Казахстан - 2020».⁸

Ключевыми участниками ИКТ отрасли в Казахстане являются государственные органы, физические и юридические лица, осуществляющие деятельность или вступающие в правоотношения в сфере информатизации, включая следующие:

- абонент - физическое или юридическое лицо, с которым заключен договор на оказание услуг связи с выделением для этих целей абонентской линии, абонентского номера и (или) идентификационного кода;
- оператор централизованной базы данных абонентских номеров – организация, которая обеспечивает формирование, функционирование, сопровождение и развитие централизованной базы данных абонентских номеров и предоставляет доступ к ее ресурсам;
- оператор универсального обслуживания – оператор связи, оказывающий услуги связи, на которого в соответствии с законодательством РК возложена обязанность по оказанию универсальных услуг связи;
- пользователь услугами связи - физическое или юридическое лицо, получающее услуги связи;
- оператор связи – юридическое лицо, зарегистрированное на территории Республики Казахстан, оказывающее услуги связи;
- хозяйствующие субъекты, осуществляющие деятельность в области связи, - операторы связи, владельцы специальных, ведомственных и корпоративных сетей телекоммуникаций, отдельного коммутационного оборудования, подключаемого к сети телекоммуникаций общего пользования, владельцы радиоэлектронных средств, являющиеся пользователями радиочастотным спектром;
- доминирующий оператор связи - оператор связи, занимающий доминирующее (монопольное) положение в области связи в соответствии с законодательством Республики Казахстан в области защиты конкуренции;
- оператор междугородной связи - оператор фиксированной связи, владеющий и (или) эксплуатирующий междугородную линию связи, междугородные коммутационные станции и предоставляющий услуги междугородной телефонной связи;
- оператор междугородной и международной связи - оператор фиксированной связи, владеющий и (или) эксплуатирующий междугородные и международные линии связи, междугородные и международные коммутационные станции и предоставляющий услуги междугородной и международной телефонной связи по транзиту трафика и предоставлению сетевых ресурсов другим операторам связи;
- государственная техническая служба – республиканское государственное предприятие на праве хозяйственного ведения, созданное по решению Правительства Республики Казахстан;
- пользователь радиочастотным спектром - физическое или юридическое лицо, которому присвоена (назначена) полоса частот или радиочастота (радиочастотный канал);

⁷ Развитие связи и информационно-коммуникационных технологий в Республике Казахстан / Статистический сборник // Министерство национальной экономики Республики Казахстан Комитет по статистике, 2016 - www.stat.gov.kz

⁸ Государственная программа "Информационный Казахстан - 2020" Указ Президента Республики Казахстан от 8 января 2013 года № 464

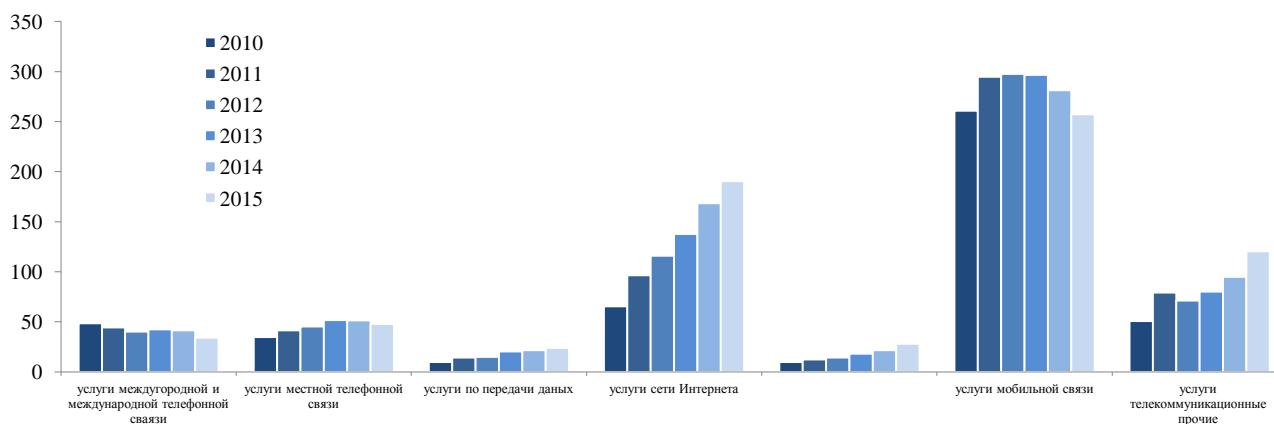
- владелец сети телекоммуникаций - физическое или юридическое лицо, которому принадлежит часть сети телекоммуникаций общего пользования и (или) соответствующая категория единой сети телекоммуникаций;
- оператор сотовой связи - оператор связи, предоставляющий услуги сотовой связи в соответствии с законодательством РК;
- оператор международной связи - оператор фиксированной связи, владеющий и (или) эксплуатирующий международную линию связи, международную коммутационную станцию и предоставляющий услуги международной телефонной связи;

Государство поддерживает конкуренцию на рынке телекоммуникационных услуг в РК в соответствии с принципами государственного регулирования деятельности в области связи:

- защита прав и законных интересов пользователей услугами связи, хозяйствующих субъектов, осуществляющих деятельность в области связи;
- создание условий для оказания универсальных услуг связи;
- свобода передачи сообщений по сетям и средствам телекоммуникаций, свобода приема, доставки и транзита почтовых отправлений;
- равенство прав физических и юридических лиц на участие в деятельности в области связи и использование ее результатов;
- добросовестная конкуренция;
- обеспечение безопасности, надежности и управляемости связью с учетом сетевых технологических особенностей на основе единых стандартов на территории Республики Казахстан;
- содействие расширению международного сотрудничества в области связи, интеграции в мировую систему связи;
- обеспечение централизованного управления национальными ресурсами в области связи.

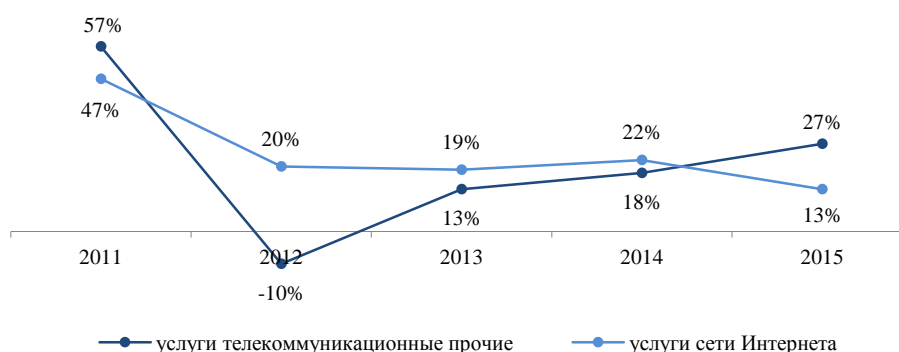
Рынок услуг связи и телекоммуникаций в РК остается одним из самых динамично растущих, даже в период экономических кризисов. Так, по данным Комитета РК по статистике за 2010-2015 годы среднегодовой темп роста отрасли связи в РК составил 8%, а объем услуг увеличился с 2010 года по 2015 год более чем в 1,4 раза - с 480 млрд. тенге до 702 млрд. тенге.

Диаграмма 1 «Динамика объема услуг связи в Казахстане», млрд. тенге.



Рынок услуг сети интернета и телевидения (телекоммуникационные прочие) показывает положительную динамику в рассматриваемом периоде с темпом 24% и 21% соответственно (см. ниже). Как видно из диаграммы, после спада в 2012 году в обоих анализируемых сегментах рынка связи отмечается увеличение темпов прироста, что свидетельствует о положительной динамике рынка связи в РК.

Диаграмма 2 «Тренды изменения объемов услуг интернет и телевидения в Казахстане».



На сегодняшний день Казахстан достиг устойчивого прогресса в направлении увеличения пропускной способности традиционных телекоммуникаций. Обеспечивая кратчайший маршрут для информационных потоков между Европой и Азией, Казахстан укрепляет свое конкурентное преимущество на рынке транзита международного трафика. Выступая в качестве координатора межрегиональных инициатив, например, проекта сети TASIM – Трансевразийской высокоскоростной информационной магистрали, Казахстан способствует объединению центров обмена данных Западной Европы и Азии. Согласно анализу Экономической и социальной комиссии для Азии и Тихого океана ООН ESCAP⁹, Казахстан занимает лидирующие позиции по пропускной способности международных каналов связи в странах региона. Сегодня доля Казахстана в наземном транзите Европа – Азия составляет 10%¹⁰. При этом, трафик по данному направлению достигает до 75 Гбит/с.

На текущий момент на телекоммуникационном рынке страны существуют:

- 11 операторов связи, предоставляющих услуги междугородной и/или международной телефонной связи;
- 4 оператора, предоставляющих услуги сотовой связи;
- более 400 операторов, предоставляющих с предоставлением услуги местной телефонной связи и доступа в сеть Интернет;
- более 100 операторов вещания, из них 1 национальный оператор, оказывающих услуги цифрового наземного и спутникового телерадиовещания.

Важным элементом формирования национальных усилий в области цифровой трансформации является широкополосный доступ в Интернет (ШПД) и сотовые сети передачи данных четвертого поколения 4G/LTE (Международный союз электросвязи к широкополосному доступу относит доступ к сети Интернет, пропускная способность которого превышает 256 кб/с¹¹).

Основными тенденциями отрасли телекоммуникаций являются развитие инфраструктуры, базирующейся на высокоскоростных оптических, беспроводных технологиях и предоставление мультимедийных услуг населению и организациям, внедрение и развитие цифровых технологий телерадиовещания, а также увеличение уровня цифровизации местной телефонной связи.

Развитие сетей связи по обеспечению доступа в сеть Интернет идет опережающими темпами. Пользователями сети Интернет является 77,9% населения Казахстана (согласно оперативным данным Агентства по статистике Республики Казахстан за 1 квартал 2016 года).

Впервые сотовая сеть связи 4 поколения – 4G/LTE в Казахстане была запущена 25 декабря 2012 года в городах Астана и Алматы, в рамках исполнения поручения Президента Республики Казахстан Н.А. Назарбаева и реализации программы развития ШПД. Запуск сетей 4G/LTE позволил обеспечить высокую скорость передачи данных и расширить спектр предоставляемых услуг абонентам сотовой связи. Покрытие сетями 3G составляет 72,1% населения Казахстана. По статистическим данным Комитета статистики Министерства национальной экономики Республики Казахстан за 2015 год пользователями сети Интернет

⁹ Согласно данным Economic and Social Commission for Asia and the Pacific (ESCAP), 2015

¹⁰ Согласно данным операторов связи

¹¹ Государственная программа «Цифровой Казахстан» на 2017-2020 года (Проект)

являются 72,9% населения Казахстана. В общем объеме услуг связи в 2015 году услуги передачи данных и доступа в Интернет составляют 30,5%.

Всеобщая цифровизация не обошла стороной и отечественное телерадиовещание. С 2011 года ведутся мероприятия по переходу на цифровые технологии телерадиовещания, в рамках которых проведены работы по модернизации спутниковой сети с переходом на цифровой стандарт DVB-S2/MPEG-4. Введенная сеть спутникового телерадиовещания предоставила возможность приема жителями страны отечественных (в свободном доступе) и зарубежных телеканалов. В результате, по итогам 1-го полугодия 2016 года, общее количество абонентов услуги национальной сети спутникового телерадиовещания «ОТАУ TV» составило порядка 1,17 млн. подключений. Параллельно, с 2012 года реализуется проект «Внедрение и развитие цифрового эфирного телерадиовещания в Республике Казахстан». На сегодняшний день установлено 336 радиотелевизионных станций, которые обеспечивают 72% охвата населения страны цифровым наземным телевидением.

По мнению экспертов АО «АлмаТел Казахстан», **ключевыми тенденциями отрасли являются следующие направления:** развитие услуги доступа к высокоскоростной сети Интернет, предоставление услуги Интернет-телевидения с возможностью просмотра контента по схемам мульти-устройств (телефонов, телевизоров, планшетов). Мировой опыт показывает, что в ближайшей перспективе в период 3-7 лет будет наблюдаться укрепление тенденции развития сети Интернет и скорости потребления контента из мировой сети¹². Следующим важным фактором является стабильный спрос на цифровые устройства в Казахстане. Согласно исследованиям компании «TNS», посвященным оценке рынка телекоммуникаций за 2016 год, более 70% подключенных к интернету домохозяйств в Казахстане пользуются двумя и более устройствами, подключенными к сети Интернет посредством Wi-Fi соединения¹³. Согласно тенденции, количество активных устройств в доме будет расти, тем самым ставя в приоритет обеспечение высокой скорости и стабильности предоставления услуги Интернет. Дополнительный потенциал в подключении домохозяйств до 2019 года рассчитывается в 2,6 млн. абонентов.

Дополнительной тенденцией рынка является активное развитие направления «Интернет вещей». По данным компании «Microsoft», к 2020 году доля устройств с выходом в интернет в домашних условиях возрастет до 57%, то есть более половины бытовой техники в доме будет иметь доступ к услуге Интернет. Данная тенденция коснется и потребителей в Казахстане. По оценкам компании «Microsoft», доля устройств «Интернет вещей» в мире составит более 40%¹⁴, что по оценке отдела маркетинга Компании составит до 20% от общего числа домохозяйств Казахстана.

АО «АлмаТел Казахстан» имеет косвенную зависимость от развития и движения компаний телекоммуникационного сектора (операторы сотовой связи), имея в некоторых аспектах прямые конкурентные пересечения. Дополнительно на развитие отрасли будут влиять продажи технологичной домашней техники, ввод в эксплуатацию жилых домов и общее экономическое положение населения.

Сведения об организациях, являющихся конкурентами Эмитента. Сравнительная характеристика деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми, если это представляется возможным. Сравнительная характеристика деятельности эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри Республики Казахстан и со среднемировыми, если это представляется возможным.

АО «АлмаТел Казахстан» стоит у истоков предоставления услуги телевидения в Казахстане. Компания, будучи одной из первых операторов кабельного телевидения, начала вещание зарубежных телеканалов в Казахстане, заключив прямые контракты с правообладателями и компаниями, осуществляющими продажу и последующую поставку контента в РК. Наличие более чем 20-летнего опыта в отрасли телекоммуникаций свидетельствует о глубоком понимании рынка услуг телекоммуникаций в Казахстане.

АО «АлмаТел Казахстан» по большинству направлений предоставления услуг занимает ведущие позиции на рынке телекоммуникаций.

АО «АлмаТел Казахстан» является многопрофильной телекоммуникационной компанией Казахстана, предоставляющей следующие виды коммерческих услуг:

¹² по данным Internetsociety.org, международной организации анализа интернета, отчет о трендах развития за 2015-2016 год

¹³ согласно исследованию консалтинговой компании «Лаборатория проектов», августа 2016 года

¹⁴ конференция Microsoft Build 2016

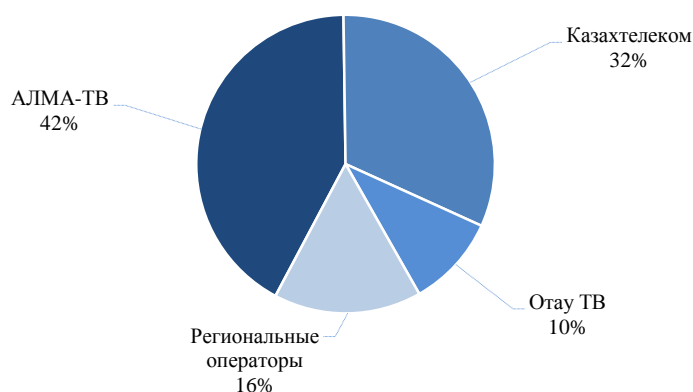
- Телевидение в аналоговом и цифровом формате вещания;
- Спутниковое телевидение;
- Доступ в сеть Интернет (услуга передачи данных) по технологиям Docsis 2.0, Docsis 3.0, MetroEthernet, GPON;
- Интерактивное телевидение ALMATVBOX, предоставляемое по технологии OTT.

Компания осуществляет деятельность по предоставлению услуг телекоммуникаций (аналогового и цифрового кабельного телевидения (АТВ и ЦТВ), цифрового эфирно-кабельного телевидения (MMDS), широкополосной передачи данных) населению в 19 городах Казахстана: г. Алматы (головной офис), г. Астана, г. Актау, г. Аксу, г. Актобе, г. Атырау, г. Зыряновск, г. Караганда, г. Кокшетау, г. Костанай, г. Павлодар, г. Семей, г. Тараз, г. Талдыкорган, г. Темиртау (построена магистраль, подключение абонентов ЦТВ начато в конце 2015 г.), г. Уральск, г. Усть-Каменогорск, г. Шымкент, г. Экибастуз, а так же платного спутникового телевидения (СТВ), в тестовой эксплуатации с марта 2017 г., на территории всего Казахстана.

Компания занимает наиболее сильные позиции на рынке телевидения во всех форматах вещания: спутникового, цифрового, аналогового и интерактивного телевидения. Стабильный рост показателей выручки, вопреки внешним экономическим факторам (девальвация, снижение потребительской активности населения), подтверждает высокую востребованность услуг Компании. Положительная динамика развития Эмитента обусловлена тем, что АО «АлмаТел Казахстан» обладает рядом уникальных преимуществ на рынке Казахстана, к которым можно отнести: наличие уникальных телеканалов в сетке вещания, взвешенная и рыночная ценовая политика, и наличие комбинированных услуг.

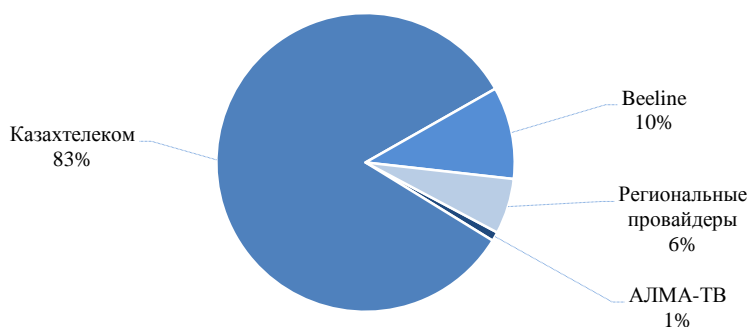
С точки зрения позиции на рынке, АО «АлмаТел Казахстан» занимает лидерство в сегменте платного телевидения. Ключевыми факторами занимаемой Компанией позиции на рынке являются такие факторы как: высокое качество обслуживания, сбалансированная ценовая политика и наличие большего выбора телеканалов. В предоставляемых пакетах программ включены уникальные телеканалы для рынка Казахстана, недоступные другим операторам (например, телеканалы «ТНТ» и «Insight 4K»). Данные факторы значительно влияют на занимаемую позицию услуги телевидения, так как согласно данным отдела маркетинга Компании, абоненты, при выборе телевидения, отдают предпочтения определенным телеканалам, а также общему количеству каналов в сетке вещания. В рамках проведенных исследований от февраля 2016 года¹⁵, суммарный рейтинг уникальных телеканалов, которыми Компания владеет в своей сетке вещания, составляет 11%, что позволяет ей входить в ТОП 10 телеканалов в Казахстане.

Диаграмма 3 «Распределение долей между ведущими операторами услуг платного телевидения».



¹⁵ согласно данным компании TNS

Диаграмма 4 «Распределение долей между провайдерами услуги проводного Интернета».



Ключевыми факторами конкурентоспособности являются возможность предоставления:

- комбинированных решений с оказанием услуги Интернет и телевидения (с выбором цифрового или аналогового формата вещания);
- услуг интерактивного телевидения.

На рынке платного телевидения основными игроками являются АО «АлмаТел Казахстан», АО «Казахтелеком», «ОТАУ TV» и другие региональные операторы, доля рынка которых указана в Диаграмме 1. Лидером рынка платного телевидения Казахстана является АО «АлмаТел Казахстан», доля которого составляет 42%¹⁶. Второе место занимает АО «Казахтелеком», доля которого составляет 32% от общей доли предоставления услуг платного телевидения. Тройку лидеров замыкает «ОТАУ TV» с долей рынка 10%.

На рынке услуг проводного Интернета АО «АлмаТел Казахстан» занимает незначительную долю. Основной акцент в развитии доли рынка проводного Интернета ставится на расширении технических средств присутствия Компании в ключевых регионах и внедрение комбинированных предложений на основе всех направлений услуг (Интернет, Телевидение, Интернет-телевидение, Телефония).

Прогноз в отношении будущего развития отрасли и положения эмитента в данной отрасли.

АО «АлмаТел Казахстан» - лидер казахстанского рынка платного телевидения с незначительной долей на рынке широкополосного доступа в сеть Интернет. В ниже представленных таблицах указаны данные по изменению емкости рынка услуг Интернет и телевидения, согласно данным Комитета РК по статистике, с учетом средних показателей активной абонентской базы услуг Компании в период с 2010 по 2016 годы¹⁷.

В Республике Казахстан услуги платного телевидения (ПТВ) и доступа в сеть Интернет (ШПД) являются динамично развивающимися на рынке телекоммуникаций. По исследованиям «J'son & Partners Consulting» за 2015- 2019 годы уровень проникновения услуг увеличится: по ПТВ - с 38% до 59% и по ШПД – с 51% до 66%¹⁸.

Согласно ранее проведенным прогнозам «J'son & Partners Consulting», на конец 2016 года услугами платного телевидения в Казахстане пользовалось 1 807 тыс. абонентов, что почти на 19% выше, по сравнению с количеством абонентов в 2014 году. Как показал анализ данной компании, прогноз был несколько консервативным и уже к 2016 году Казахстан достиг 2 651 тыс. абонентов услуги Интернет. По прогнозам Правительства РК в Государственной программе «Информационный Казахстан – 2020» доступность информационно-коммуникационной инфраструктуры в домохозяйствах Республики Казахстан к 2020 году достигнет 100 %, а количество пользователей сети Интернет в 2020 году составит 75%, то есть превысит текущее значение в 2016 году на 15%. Доля отрасли связи и информационно-коммуникационных технологий должна достигнуть 4% к ВВП, то есть увеличиться в 2 раза.

¹⁶ по итогам исследований 2014 года J'son & Partners Consulting

¹⁷ по данным Комитета РК по статистике, данные касательно доли рынка конкурентов и количеству абонентов АЛМА-ТВ – данные АО «АлмаТел Казахстан»

¹⁸ по прогнозам J'son & Partners Consulting

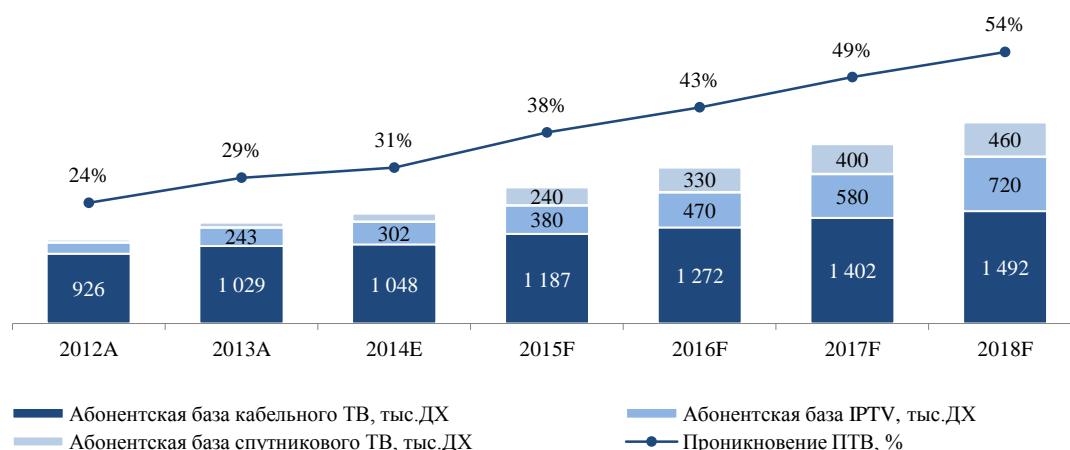
Таблица 1 «Оценка емкости рынка услуг Интернет».

Показатель	Ед. изм.	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Емкость рынка (Количество домашних хозяйств)	шт.	4 765 599	4 835 331	4 903 846	4 973 464	5 047 286	5 122 845	5 197 229
Доля проникновения Интернет по РК	%	21%	26%	33%	40%	42%	45%	45%
Свободная ниша рынка	шт.	3 779 399	3 573 831	3 296 646	2 997 464	2 946 346	2 817 245	2 844 529
Количество абонентов ШПД	шт.	986 200	1 261 500	1 607 200	1 976 000	2 100 940	2 305 600	2 352 700
Прирост	%		28%	27%	23%	6%	10%	2%

Таблица 2 «Оценка емкости рынка услуг Телевидения».

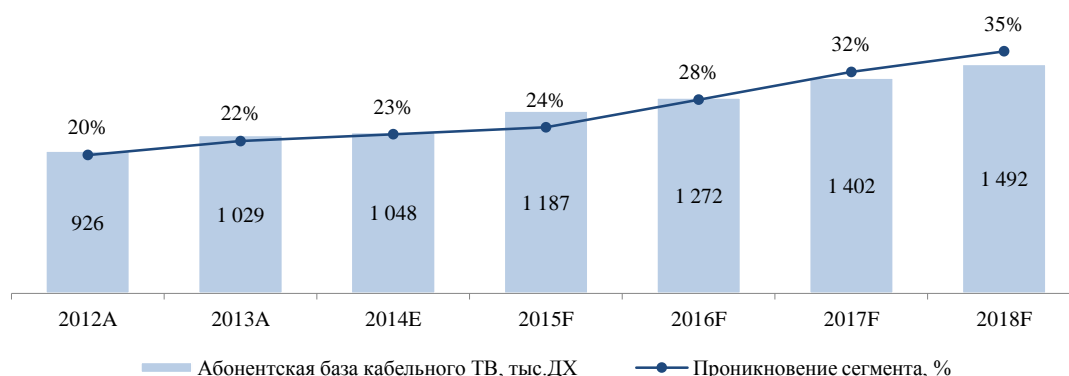
Показатель	Ед. изм.	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Прирост по населению РК	%	-	1,5%	1,4%	1,4%	1,5%	1,5%	1,5%
Население РК		16 203 036	16 440 124	16 673 077	16 909 776	17 160 774	17 417 673	17 670 579
Средний размер домохозяйства, чел		3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4	3,4
Емкость рынка (Количество домашних хозяйств)	шт.	4 765 599	4 835 331	4 903 846	4 973 464	5 047 286	5 122 845	5 197 229
Доля проникновения кабельного телевидения по РК	%	11%	12%	13%	13%	14%	13%	12%
Свободная ниша рынка	шт.	4 071 299	3 966 531	3 860 546	3 755 664	3 769 886	3 706 555	3 760 374
Количество абонентов кабельного телевидения	шт.	694 300	868 800	1 043 300	1 217 800	1 277 400	1 416 290	1 436 855
Прирост			25%	20%	17%	5%	11%	1%

Ключевой услугой АО «АлмаТел Казахстан», предоставляемой на рынке телекоммуникаций, является услуга телевидения в аналоговом и цифровом форматах вещания. По оценкам «J'son & Partners Consulting», рост абонентской базы платного телевидения в Казахстане продолжится, и в 2018 году база пользователей услуг платного телевидения достигнет почти 2,7 млн домохозяйств, при этом уровень проникновения приблизится к 54%.

Диаграмма 5 «Прогноз абонентской базы и проникновения платного телевидения в Казахстане», ДХ – домашние хозяйства.


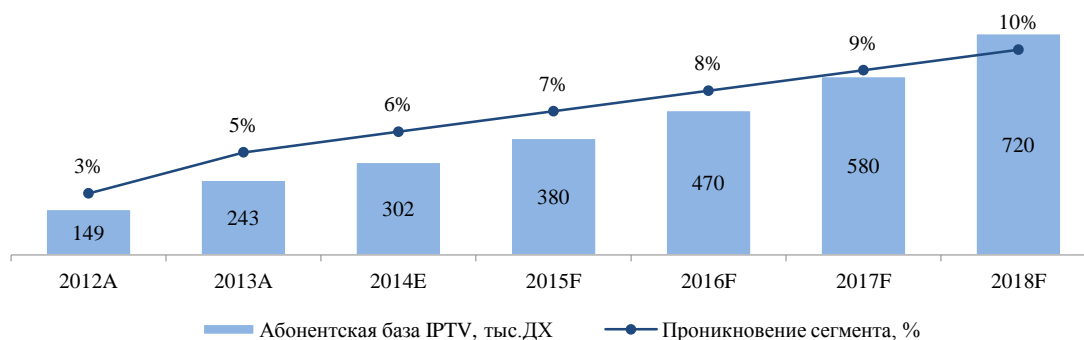
В 2018 году ожидается рост подключений к кабельному телевидению в Казахстане: по сравнению с 2014 годом, его абонентская база увеличится на 444 тыс. подключений, а уровень проникновения кабельного телевидения достигнет 35%.

Диаграмма 6 «Прогноз абонентской базы и проникновения кабельного телевидения в Казахстане».



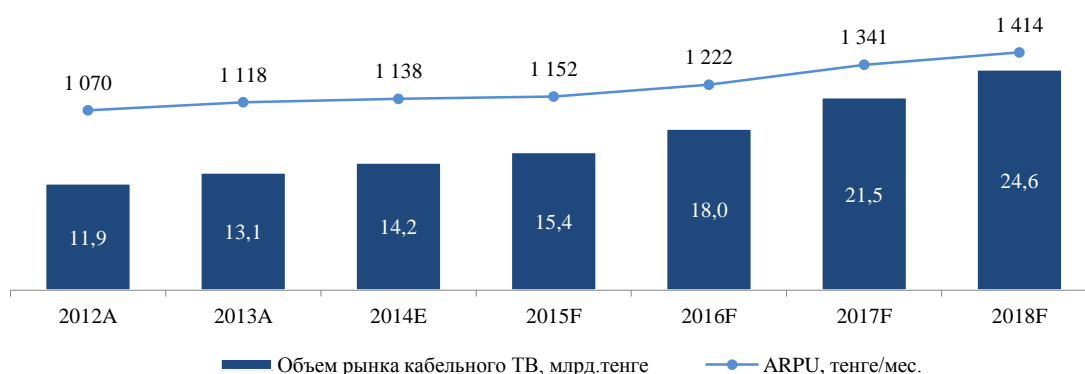
Ожидается, что в 2018 году абонентская база IPTV составит 720 тысяч домохозяйств. По сравнению с 2015 годом проникновение IPTV в 2018 году может достигнуть отметки 10%. По сравнению с 2014 годом, доходы рынка телевидения к 2018 году могут увеличиться в 1,7 раза.

Диаграмма 7 «Прогноз абонентской базы и проникновения IPTV в Казахстане».



Ключевым параметром оценки прибыльности предоставляемых услуг телекоммуникационных компаний является показатель среднего платежа на 1 абонента в месяц (ARPU). Далее приводятся данные по показателю ARPU и прогнозу объема рынка кабельного телевидения на основе фактических данных.

Диаграмма 8 «Прогноз доходов и ARPU рынка кабельного телевидения в Казахстане».



Если эмитент входит в группу компаний, необходимо раскрыть структуру этой группы, основные направления ее деятельности и место эмитента в данной группе.

Эмитент не входит в группу компаний.

2. Сведения о попытках третьих лиц поглотить эмитента (через приобретение его акций) или о попытках эмитента поглотить другую организацию за последний заверченный и за текущий годы.

Попытки третьих лиц поглотить Эмитента или попытки Эмитента поглотить другую организацию за последний заверченный и за текущий год отсутствуют.

3. Сведения об условиях контрактов, соглашений, заключенных эмитентом, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на деятельность эмитента.

Эмитент не заключал контрактов и соглашений, которые впоследствии могут оказать существенное влияние на его деятельность.

4. Сведения об основных капитальных вложениях, осуществленных эмитентом за три последних года и за текущий год, с указанием сумм, источников финансирования, направлений, целей таких вложений и их эффективности.

тыс. тенге	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
Здания и сооружения	6 642	26 710	16 887	249 732
Машины и оборудование	571 123	2 296 849	1 043 146	467 288
Прочие активы	2 792	11 228	7 099	17 565
Итого	580 556	2 334 787	1 067 131	734 585

Все капитальные вложения финансировались за счет собственных средств.

5. Объемы реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг) за три последних года (за период фактического существования, если эмитент существует менее трех лет) и за текущий год в принятых физических или количественных единицах измерения по каждому виду выпущенной продукции (выполненных работ, оказанных услуг) эмитента за три последних года (за период фактического существования, если эмитент существует менее трех лет) и за текущий год, оценка уровня развития эмитента.

Активная абонентская база.

единиц	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
Телевидение, в т.ч.:	623 477	587 065	508 714	498 567
Аналоговое	498 221	431 478	345 699	344 540
Цифровое	125 256	155 587	163 015	154 027
Интернет	20 560	20 597	34 873	49 041
Итого	644 037	607 662	543 587	547 608

Доходы от оказания услуг.

тыс. тенге	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
Телевидение, в т.ч.:	8 398 175	11 098 898	12 051 898	6 001 274
Аналоговое	6 710 989	8 157 408	8 189 924	3 596 568
Цифровое	1 687 186	2 941 490	3 861 974	2 404 706
Интернет	792 329	779 137	1 014 405	643 856
Реклама	981 110	967 130	14 323*	14 207
Прочие доходы	-	43 335	20 852	404 958
Итого	10 171 614	12 888 500	13 101 478	7 064 296

*Дополнения к общим комментариям по изменению выручки за 2014-2016 года. Доходы по рекламным услугам снизились ввиду внесения поправок в Законодательство РК. В январе 2016 года вступил в силу Закон № 376-V, в котором изменена статья 34 закона «О телерадиовещании». Согласно старой редакции операторы телерадиовещания при ретрансляции иностранных теле- и радиоканалов на территории Казахстана должны были руководствоваться законом РК «О рекламе». Однако в новой редакции любая реклама на иностранных теле-, радиоканалах на территории РК запрещена.

Анализ изменений в объемах реализованной продукции (выполненных работ, оказанных услуг).

Вопреки внешним экономическим факторам (девальвация, снижение потребительской активности населения), наблюдается стабильный рост показателей выручки Эмитента с 2014 года по настоящее время.

При этом, согласно данным выше представленной таблицы, наблюдается сокращение абонентской базы в период 2015-2016 гг. В данный период в Компании были пересмотрены цены на услуги, с учетом общей тенденции роста цен на услуги телекоммуникаций в мире и в РК. Следует отметить, себестоимость услуг формируется с учетом условий договоров с правообладателями телеканалов и в значительной степени зависит от курса иностранных валют (доллар США, евро). Ценообразование ведется с учетом потребностей регионов в телевидении и предоставляемом контенте.

Начиная с 2016 года, наблюдается активный рост абонентской базы по услуге Интернет, связанный с развитием услуги широкополосного доступа в сеть Интернет (ШПД), проведением модернизации и расширением охвата сети, запуском новых технологий предоставления услуги ШПД. До 2016 года развитие услуги Интернет из-за отсутствия возможности установления конкурентных тарифов на рынке не имело ярко выраженной динамики в Компании, количество абонентов росло больше на органических трендах роста показателей. В таблице выше представлена динамика изменения абонентской базы, доходов, с распределением по годам.

Положительная динамика развития Компании обусловлена тем, что АО «АлмаТел Казахстан» обладает рядом уникальных преимуществ на рынке Казахстана, к которым можно отнести: наличие уникальных телеканалов в сетке вещания, взвешенная и рыночная ценовая политика, и наличие комбинированных услуг.

6. Факторы, позитивно и негативно влияющие на доходность продаж эмитента по основной деятельности.

Факторы, позитивно влияющие на деятельность Эмитента:

- сохранение стабильной макроэкономической ситуации в Казахстане и, как следствие, поддержание платёжеспособного спроса на услуги платного телевидения (ПТВ) и доступа в сеть Интернет (услуги передачи данных);
- динамичное развитие рынков ПТВ и ШПД (широкополосный доступ), с увеличением уровня проникновения услуги ПТВ с 31% до 54% и ШПД с 45% до 70% в период 2014-2019 гг.¹⁹, что указывает на возможность количественного и качественного роста показателей ведения бизнеса Компании;
- лидирующие позиции Компании на рынке платного телевидения – доля рынка составляет 42%;
- высокая степень диверсификации абонентской базы, представленной более чем 600 тысячами частных клиентов при отсутствии зависимости от клиентов корпоративного сектора
- активное развитие сегмента корпоративных услуг;
- ограниченное влияние конкуренции с другими участниками рынка ПТВ на тарифную политику Компании, что позволяет поддерживать доходность на высоком уровне;
- гибкое тарифное регулирование и возможность быстрой адаптации Компании к внешним изменениям;
- клиентоориентированная тарифная и продуктовая политика;
- успешная реализация ряда проектов, включая строительство/проведение модернизации кабельных сетей, разработки и запуск новых услуг;
- реализация маркетинговых программ, направленных на привлечение клиентов и увеличение объемов продаж;
- развитие региональной сети Компании на территории Казахстана.

Факторы, негативно влияющие на деятельность Эмитента:

- недостаточное финансирование капитальных затрат в предыдущий период развития Компании;
- угроза потери доли рынка за счет роста сегмента бесплатного (Otau TV) и низкобюджетного (российские операторы) спутникового телевидения, а также пиратской деятельности местных

¹⁹ независимый прогноз J'son & Partners

кабельных операторов в ряде регионов страны, предлагающих свои услуги по демпинговым ценам;

- доминирование АО «Казахтелеком» (83%) на рынке широкополосной передачи данных при незначительной доле АО «АлмаТел Казахстан» – 1%;
- развитие рынка ПТВ может быть сдержано государственным регулированием и развитием цифрового эфирного телевидения, но вероятность такого развития событий оценивается независимыми консультантами «J'son & Partners» как низкая.

7. Деятельность эмитента по организации продажи своей продукции (выполнения работ, оказания услуг).

Структура абонентской базы формируется на основе фактически подключенных абонентов к услугам АО «АлмаТел Казахстан» в каждом месяце. Ежедневные продажи классифицируются по типам осуществления: через активные или пассивные каналы продаж. К пассивным каналам продаж относятся торговые офисы, единый контакт центр и официальный сайт компании. В свою очередь через активный канал продаж осуществляются продажи торговыми представителями, официальными дилерами и партнерами компании, а также специально организованным в 2016 году подразделением компании «Центр активных продаж».

В отличие от производственных предприятий, компании сферы услуг имеют значительные преимущества в поставке своих товаров (услуг) потребителю. Основным направлением деятельности компании является предоставление услуг телевидения и проводного Интернета. Поставка услуг начинается с момента соглашения клиентом с условиями договора оферты общества, включающего информацию о перечне услуг, тарифной стоимости и условий предоставления оборудования (в случае его необходимости). После заключения договора и оплаты первого месяца абонентской платы, согласно выбранного тарифа, осуществляется подключение непосредственно в точке потребления услуг клиентом (домохозяйство). Данная цепочка непосредственной продажи товара заканчивается и начинается период предоставления услуг и планового обслуживания, к которым относятся выполнение работ, согласно поступающим заявкам от абонентов. Алгоритм оказания услуг выглядит следующим образом: обращение абонента – согласие с условиями договора оферты – оплата услуг – подключение и настройка – начало оказания услуг.

8. Сведения об основных поставщиках и потребителях эмитента, в том числе:

1) наименования поставщиков, на долю которых приходится 10 и более процентов от общего объема закупок эмитента (товаров, сырья, материалов, оказанных эмитенту услуг и выполненных работ), их доли в общем объеме закупок эмитента;

Поставщиков, на которых приходится десять и более процентов общего объема всех поставок, нет.

2) наименования потребителей, на долю которых приходится более 10% общей выручки от реализации продукции (выполнения работ, оказания услуг) эмитента, и их доли в общем объеме реализации. Должны быть раскрыты возможные негативные факторы, влияющие на сбыт продукции (выполнение работ, оказание услуг).

Эмитент предоставляет услуги кабельного телевидения и передачи данных физическим и юридическим лицам. К числу негативных факторов, влияющих на реализацию услуг кабельного телевидения и передачи данных, можно отнести: деятельность конкурирующих организаций, увеличение стоимости услуг контрагентов (по приобретению технического оборудования, телевизионного контента и т.д.).

Наименование	Местонахождение	Выручка, тыс. тенге	Доля
Абоненты кабельного ТВ	г. Алматы	2 055 862	35%
Абоненты кабельного ТВ	г. Астана	837 620	14%
Абоненты кабельного ТВ	г. Усть-Каменогорск	596 309	10%
Абоненты кабельного ТВ	г. Караганда	548 363	9%

9. Ключевые факторы, влияющие на деятельность Эмитента.

Сезонность деятельности Эмитента, виды деятельности Эмитента, которые носят сезонный характер, и их доля в общем доходе Эмитента.

Деятельность Эмитента не носит сезонный характер.

Доля импорта в общем объеме сырья (работах, услугах) поставляемых (оказываемых) Эмитенту и доля продукции (работ, услуг), реализуемой Эмитентом на экспорт, в общем объеме реализуемой продукции.

Доля импорта оказанных услуг (от поставщиков - нерезидентов) составляет в среднем 30% от общего оборота

Описание основных рынков, на которых Эмитент конкурирует с другими организациями в течение последних трех лет, включая географическое расположение данных рынков.

Основным рынком, на котором Эмитент конкурирует с другими организациями в течение трех последних лет, является телекоммуникационный рынок, анализ которого представлен в пункте 1 настоящего раздела (Сведения о конкурирующих организациях, сравнительная характеристика деятельности Эмитента со среднеотраслевыми показателями внутри страны).

Договоры и обязательства Эмитента. Сведения о сделке (нескольких взаимосвязанных сделках), которая (которые) должна (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявления о листинге ценных бумаг, если сумма этой сделки (сделок) составляет десять и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

По состоянию на 01.07.2017 г. у Эмитента отсутствуют сделки (нескольких взаимосвязанных сделок), которая (которые) должны (должны) быть совершена (совершены) или исполнена (исполнены) в течение шести месяцев с даты подачи заявление о листинге ценных бумаг, по которой (которым) сумма составляет десять и более процентов от балансовой стоимости активов Эмитента.

Будущие обязательства. Должны быть раскрыты любые будущие обязательства Эмитента, превышающие 10 и более процентов от балансовой стоимости его активов, и влияние, которое эти обязательства могут оказать на деятельность Эмитента и его финансовое состояние.

По состоянию на 01.07.2017 г. у Эмитента отсутствуют обязательства, которые могут оказать негативное влияние на деятельность Эмитента и отсутствуют гарантии по облигациям иных эмитентов, а также обеспеченные гарантии третьим лицам, превышающие 10 и более процентов от балансовой стоимости его активов.

10. Сведения об участии Эмитента в судебных процессах. Должны быть представлены сведения обо всех административных санкциях, налагавшихся на Эмитента и его должностных лиц, государственными органами и /или судом в течение последнего года.

Сведения по участию Эмитента в судебных процессах по состоянию на 01.07.2017 года:

1. Иск Эмитента к РОО «Казахстанское общество по управлению правами интеллектуальной собственности», ТОО «Web Content» о признании Договора недействительным;
2. Иск Рысмаганбетовой З. к Эмитенту о взыскании морального вреда;
3. Жалоба Эмитента на постановление Специализированного межрайонного административного суда города Алматы о привлечении Эмитента к административной ответственности (обжалование штрафа);
4. Жалоба Эмитента на действия Департамента юстиции города Алматы и КГУ «Управление по контролю за использованием и охраной земель города Алматы» о признании действий по отказу в государственной регистрации права собственности на земельный участок и по отказу снять обременение с земельного участка незаконными;

5. Иск Эмитента к китайской компании «CHAGZHOU FIRST CONCEPT ENTERPRISE CO., LTD» о взыскании задолженности.

Административные санкции, налагавшиеся на Эмитента и его должностных лиц в течение последнего года.

№	Дата наложения санкции	Уполномоченный орган	Причины санкции	Размер санкции в тенге	Статус
1	10.10.2016 г.	ГУ «Инспекция связи, информатизации и средств массовой информации по г. Алматы и Алматинской области»	Неисполнение требования законодательства в части обеспечения оборудованием сбора и хранения информации об абонентах	1 060 500 тенге	Штраф погашен в полном объеме
2	30.12.2016 г.	КГУ «Управление государственной инспекции труда и миграции города Алматы»	Непроизведение выплаты по беременности и родам работнику	318 150 тенге	Штраф погашен в полном объеме
3	29.12.2016 г.	КГУ «Управление по контролю за использованием и охраной земель Мангистауской области»	При оформлении земельного участка допущены нарушения п.10 ст.43 Земельного кодекса РК (пользование земельным участком до установления его границ и выдачи правоустанавливающих документов)	1 484 700 тенге	Штраф погашен в полном объеме
4	20.01.2017 г.	Специализированный межрайонный административный суд города Алматы	Не обеспечение репатриации (возврата) оплаченной суммы за товар (кабель)	5 114 601 тенге	Постановление обжаловано в вышестоящем суде

11. Факторы риска.

Держатели акций подвергаются риску изменения стоимости акций в результате различных факторов риска, с которыми сталкивается Эмитент. К этому относится финансовое состояние Эмитента, которое находится в прямой зависимости от макроэкономической ситуации в стране, состояния телекоммуникационного рынка в целом, активности текущих и потенциальных клиентов, конкуренции в отрасли.

Эмитент придерживается гибкой политики управления рисками, позволяющей идентифицировать, оценивать, контролировать и минимизировать действие факторов риска, с целью смягчения их воздействия на финансовый результат деятельности Эмитента.

Риск изменения процентных ставок представляет собой риск, связанный с колебаниями стоимости финансового инструмента, вызванных изменениями рыночных процентных ставок. На дату составления настоящего Инвестиционного меморандума Эмитент не имеет финансовые обязательства с плавающими процентными ставками.

Валютный риск – риск возникновения расходов (убытков), связанный с изменением курсов иностранных валют при осуществлении Эмитентом своей деятельности. Обязательства, выраженные в иностранной валюте, у Эмитента возникают в процессе приобретения оборудования у зарубежных поставщиков и

осуществления ежемесячных лицензионных отчислений в адрес правообладателей, согласно договоров на право ретрансляции. Однако, в связи с тем, что с момента подписания контракта до исполнения обязательств по оплате проходит, немного времени, Эмитент считает этот риск в значительной степени управляемым.

Рыночный риск возникает в связи с наличием открытых позиций по процентным ставкам, валютам и ценным бумагам, подверженным общим и специфическим колебаниям рынка. Эмитент осуществляет управление рыночным риском путем периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, а также установления адекватных требований в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения.

Кредитный риск – риск возникновения расходов (убытков) вследствие нарушения клиентами первоначальных условий договора (контракта) по исполнению им взятых на себя денежных обязательств. Эмитент заключает сделки только с признанными кредитоспособными несвязанными сторонами. Политика Эмитента заключается в том, что все заказчики, желающие осуществлять торговлю в кредит, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности. Кроме того, остатки дебиторской задолженности непрерывно отслеживаются, в результате чего риск безнадёжной задолженности Эмитента является несущественным. Максимальный размер риска равен балансовой стоимости данных инструментов. У Эмитента нет существенной концентрации кредитного риска. В отношении кредитного риска, связанного в прочими финансовыми активами Эмитента, которые включают денежные средства и их эквиваленты и прочие финансовые активы, риск Эмитента связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.

Риск ликвидности – риск, связанный с возможным невыполнением либо несвоевременным выполнением Эмитентом своих обязательств. Эмитент осуществляет мониторинг риска нехватки средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Данный инструмент учитывает срок погашения финансовых инвестиций и финансовых активов (например, дебиторской задолженности и других финансовых активов), а также прогнозные денежные потоки от операционной деятельности.

Влияние конкуренции – постоянное совершенствование технологий, непрерывное появление новых продуктов и динамичное развитие телекоммуникационного рынка в целом требует от участников рынка чуткого отношения к любым изменениям рыночных тенденций. В этих условиях обостряется борьба за привлечение клиентов, за освоение новых продуктов и новых территорий. Эмитент вкладывает дополнительные инвестиции в развитие технологий, снижает тарифы на услуги, изыскивает резервы для снижения себестоимости услуг.

12. Другая информация о деятельности Эмитента, о рынках, на которых осуществляет свою деятельность Эмитент.

Другая информация о деятельности Эмитента, о рынках, на которых Эмитент осуществляет свою деятельность, отсутствует.

РАЗДЕЛ 6. ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ

Эмитент составляет финансовую отчетность в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и законодательством Республики Казахстан о бухгалтерском учете и финансовой отчетности. Все данные, приведенные в данном разделе, основаны на консолидированной финансовой отчетности Эмитента, подтвержденной аудиторскими отчетами за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г., 2015 г. и 2016 г., а также консолидированной промежуточной финансовой отчетности по состоянию на 30.06.2017 года. Аудит финансовой отчетности Эмитента, подготовленной в соответствии с МСФО, за годы, завершившиеся 31 декабря 2014 г., 2015 г. и 2016 г. проводился ТОО «ALMIR CONSULTING».

Отчет о финансовом положении Эмитента за 2014-2016 гг. и 1 полугодие 2017 г., тыс. тенге

	31.12.2014 г. (ауд.)	31.12.2015 г. (ауд.)	31.12.2016 г. (ауд.)	30.06.2017 г. (неауд.)
АКТИВЫ				
<i>Краткосрочные активы</i>				
Денежные средства	140 050	219 283	307 243	429 331
Вклады размещенные	123 063	3 906	100 154	
Краткосрочная дебиторская задолженность	313 189	668 772	664 728	767 927
Запасы	1 348 198	2 375 735	2 631 098	2 655 623
Текущий налог на прибыль	42 112	472 798	255 564	253 942
Текущие налоговые активы	4 962	26 829	19 944	85 638
Прочие краткосрочные активы	195 782	767 797	354 466	802 542
Итого краткосрочных активов	2 167 356	4 535 120	4 333 197	4 995 002
<i>Долгосрочные активы</i>				
Долгосрочная дебиторская задолженность	38 817	2 823	2 607	2 672
Инвестиционная недвижимость	255 960	255 960	255 960	255 960
Основные средства	24 441 477	24 310 400	23 852 871	23 672 418
Нематериальные активы	31 384 652	31 566 039	31 652 804	31 690 604
Прочие долгосрочные активы	114 283	107 072	238 466	88 467
Итого долгосрочных активов	56 235 189	56 242 294	56 002 708	55 710 121
ИТОГО АКТИВЫ	58 402 545	60 777 414	60 335 905	60 705 122
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
<i>Краткосрочные обязательства</i>				
Краткосрочные банковские займы	-	500 000	-	1 655 169
Обязательства по другим обязательным и добровольным платежам	50 190	47 866	39 182	323 949
Обязательства по налогам	286 041	241 788	321 757	-
Краткосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность	237 859	1 421 399	1 884 898	2 110 217
Краткосрочные оценочные обязательства	116 526	146 701	162 673	195 628
Прочие краткосрочные обязательства	1 313 310	1 579 964	1 592 991	1 678 445
Итого краткосрочных обязательств	2 003 926	3 937 718	4 001 504	5 963 408

Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные банковские займы	-	800 000	2 095 750	926 453
Отложенные налоговые обязательства	3 750 586	3 633 803	3 330 516	3 330 516
Прочие долгосрочные обязательства	764	1 489	1 168	1 075
Итого долгосрочных обязательств	3 751 350	4 435 292	5 427 434	4 258 045
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	4 000 000	4 000 000	4 000 000	50 572 714
Резерв переоценки	46 306 328	45 879 049	45 412 475	-
Резерв курсовых разниц при пересчете из других валют	-	1 457	2 483	170
Нераспределенная прибыль / (убыток)	2 340 941	2 523 898	1 492 012	(89 214)
Итого капитал	52 647 269	52 404 404	50 906 970	50 483 669
Итого обязательств и капитала	58 402 545	60 777 414	60 335 905	60 705 122

Отчет о прибылях и убытках Эмитента за 2014-2016 гг. и 1 полугодие 2017 г., тыс. тенге

	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г. (неауд.)
Доходы от оказанных услуг	10 171 614	12 888 500	13 101 478	6 878 145
Себестоимость оказанных услуг	(5 315 204)	(8 645 162)	(9 731 741)	(4 548 351)
Валовая прибыль	4 856 410	4 243 338	3 369 738	2 329 794
Доходы от финансирования	48 185	24 304	2 134	5 598
Расходы на финансирование	-	(67 915)	(261 559)	(182 604)
Прочие доходы	489 547	352 092	469 909	81 931
Расходы на реализацию оказанных услуг	(816 168)	(1 605 898)	(1 714 289)	(883 285)
Административные расходы	(1 460 237)	(2 852 268)	(3 316 652)	(1 711 681)
Прочие расходы	(600 801)	(309 154)	(269 231)	-
Убыток от обесценения основных средств и незавершенного строительства	(527 385)	(11 972)	(84 681)	-
Прибыль (убыток) от изменения справедливой стоимости инвестиционной недвижимости	121 259	-	-	-
Прибыль / (убыток) до налогообложения	2 110 810	(227 473)	(1 804 631)	(360 248)
Экономия (расходы) по подоходному налогу	(449 621)	(123 667)	190 323	(63 086)
Чистая прибыль / (убыток)	1 661 189	(351 140)	(1 614 309)	(423 334)
относящаяся к:				
Акционеру АО «АлмаТел Казахстан»	1 661 189	(351 140)	(1 614 309)	(423 334)
Прочий совокупный доход / (убыток)				
Прочий совокупный доход/(убыток), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или бытка в последующих периодах	-	-	-	-

Доход/(убыток) от переоценки основных средств	49 758 639	-	(793)	-
Отложенный налог, относящийся к переоценке основных средств	(3 653 325)	106 818	116 642	-
Курсовые разницы при перерасчете показателей зарубежного подразделения из других валют	-	1 457	1 026	33
Чистый прочий совокупный доход, не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах	46 105 314	108 275	116 875	-
Прочий совокупный доход за отчетный год	46 105 314	108 275	116 875	-
Итого совокупный убыток за отчетный год	47 766 503	(242 865)	(1 497 434)	(423 301)
Акционеру АО «АлмаТел Казахстан»	47 766 503	(242 865)	(1 497 434)	(423 301)

Отчет о движении денежных средств Эмитента за 2014-2016 гг. и 1 полугодие 2017 г., тыс. тенге

	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г. (неауд.)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Поступление денежных средств, всего	12 810 136	14 285 482	13 822 139	7 441 293
в том числе:				
предоставление услуг	11 289 746	12 560 710	12 222 167	7 356 638
авансы выданные	154 291	1 576 167	1 587 051	83 164
закрытие депозита	1 310 677	118 942	-	-
полученные вознаграждения	44 537	20 846	742	-
прочие поступления	10 885	8 817	12 179	1 492
Выбытие денежных средств, всего	(8 354 992)	(13 265 382)	(13 054 800)	(7 414 222)
в том числе:				
платежи поставщикам за товары и услуги	(3 011 405)	(6 014 764)	(6 131 841)	(4 075 349)
авансы выданные	-	(849 778)	(390 534)	(338 412)
выплаты по заработной плате	(2 488 088)	(3 127 288)	(3 323 985)	(1 294 865)
выплаты по вознаграждениям по займам	-	(63 240)	(258 910)	(181 671)
корпоративный подоходный налог	(618 755)	(560 514)	(158 956)	(61 297)
другие платежи в бюджет	(2 202 058)	(2 140 057)	(2 410 479)	(1 420 198)
открытие депозита	-	-	(96 092)	-
прочие выплаты	(34 686)	(509 741)	(284 003)	(42 429)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	4 455 144	1 020 100	767 339	27 071
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Поступление денежных средств, всего	57 314	43 080	58 411	10 596
в том числе:				
реализация основных средств	57 314	43 080	58 411	10 596
Выбытие денежных средств, всего	(637 870)	(2 377 867)	(1 534 534)	(483 927)

в том числе:				
приобретение основных средств и нематериальных активов	(637 870)	(2 377 867)	(1 534 534)	(483 927)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(580 556)	(2 334 787)	(1 476 123)	(473 330)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Поступление денежных средств, всего	-	1 300 000	1 295 750	600 000
в том числе:				
получение займов	-	1 300 000	1 295 750	600 000
Выбытие денежных средств, всего	(3 788 144)	-	(500 000)	(114 128)
в том числе:				
погашение займов	(3 788 144)	-	(500 000)	(114 128)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	(3 788 144)	1 300 000	795 750	485 872
Чистое изменение в денежных средствах	86 444	(14 687)	86 966	39 613
Влияние обменных курсов валют к тенге	(8 198)	93 920	994	(17 512)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	61 804	140 050	219 283	407 230
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	140 050	219 283	307 243	429 331

Отчет об изменениях в капитале Эмитента за 2014-2016 гг. и 1 полугодие 2017 г., тыс. тенге

	Акционерный капитал	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов	Резерв курсовых разницы при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль (убыток)	Итого капитал
Сальдо на 31 декабря 2014 года	4 000 000	46 306 328	-	2 340 941	52 647 269
Совокупный доход/(убыток) за период	-	106 818	-	(351 140)	(244 322)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежного подразделения из других валют	-	-	1 457	-	1 457
Перенос на нераспределенную прибыль	-	(534 097)	-	534 097	-
Сальдо на 31 декабря 2015 года	4 000 000	45 879 049	1 457	2 523 898	52 404 404
Сальдо на 31 декабря 2015 года	4 000 000	45 879 049	1 457	2 523 898	52 404 404
Совокупный доход/(убыток) за период	-	115 849	-	(1 614 309)	(1 498 460)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежного подразделения из других валют	-	-	1 026	-	1 026
Перенос на нераспределенную прибыль	-	(582 423)	-	582 423	-
Сальдо на 31 декабря 2016 года	4 000 000	45 412 475	2 483	1 492 012	50 906 970
Сальдо на 31 декабря 2016 года	4 000 000	45 412 475	2 483	1 492 012	50 906 970
Совокупный доход/(убыток) за период	-	-	-	(423 334)	(423 334)
Курсовые разницы при пересчете показателей зарубежного подразделения из других валют	-	-	33	-	33
Перенос на нераспределенную прибыль	-	-	-	4	4
Взнос в уставный капитал	46 572 714	(45 412 471)	(2 347)	(1 157 896)	-
Сальдо на 30 июня 2017 года (неауд.)	50 572 714	-	33	(89 214)	(50 483 669)

1. Нематериальные активы по состоянию на 30.06.2017 г., тыс. тенге.

Наименование нематериального актива	Переоцененная стоимость	Накопленная амортизация и обесценение	Остаточная стоимость	% от общей балансовой стоимости нематериальных активов
Лицензия	31 364 200		31 364 200	99%
Программное обеспечение	307 096	86 479	220 617	0,7%
Прочие	131 554	25 767	105 787	0,3%
Итого	31 802 850	112 246	31 690 604	100%

2. Основные средства по состоянию на 30.06.2017 г., тыс. тенге.

Наименование имущества	Переоцененная стоимость	Накопленный износ и обесценение	Остаточная стоимость	% от общей остаточной стоимости
Другие виды основных средств	916 556	838 806	77 751	0,3%
Здания	2 294 829	321 813	1 973 016	8,3%
Земельные участки	465 024	0	465 024	2,0%
Инструмент производственный и хоз инвентарь	53 109	47 984	5 125	0,0%
Компьютеры	2 837 071	2 584 923	252 148	1,1%
Машины и оборудование	248 290 428	248 092 977	197 451	0,8%
Передаточные устройства	38 511 484	22 445 203	16 066 282	67,6%
Сооружения	556 324	523 518	32 806	0,1%
Транспортные средства	153 877	62 048	91 830	0,4%
Кабельные сети	7 661 798	6 029 369	1 632 428	6,9%
Студийное оборудование	319 100	123 721	195 379	0,8%
Передатчики и приемники	11 809 854	11 739 640	70 213	0,3%
Мебель	240 524	155 097	85 426	0,4%
Офисное оборудование	2 626 941	2 604 655	22 286	0,1%
Абонентское оборудование	93 594 798	91 852 824	1 741 974	7,3%
Измерительные приборы	222 746	190 734	32 013	0,1%
Оборудование видеонаблюдения, пожарной и охр.сигнализации	23 920	15 160	8 761	0,0%
Кондиционеры	61 847	29 581	32 266	0,1%
Силовое оборудование	68 933	37 328	31 605	0,1%
Телевизоры	72 935	21 245	51 690	0,2%
Машины бухгалтерские, ККА, прочие счетные машины	1 196 801	1 189 518	7 283	0,0%
Головная станция	3 834 053 931	3 833 364 530	689 401	2,9%

Программное обеспечение	251	249	2	0,0%
Резерв на обесценение основных средств	(89 743)	-	(89 743)	-
Итого	4 245 943 340	4 222 270 923	23 672 418	-

В случае проведения переоценки основных средств в течение трех последних лет должны быть раскрыты результаты таких действий. Необходимо указать когда, кем (полное наименование оценщика, его место нахождения, дата и номер лицензии на право осуществления оценки имущества, наименование органа, выдавшего лицензию, дата, по состоянию на которую проводилась переоценка), с какой целью и по какой методике проводилась переоценка основных средств эмитента.

По состоянию на 31.12.2014 года произведена полная переоценка имущества Компании по справедливой стоимости. Оценка произведена ТОО «GRANT THORNTON APPRAISAL» (государственная лицензия, выданная Комитетом регистрационной службы Министерства юстиции РК № 12000129 от 21 января 2012 года). Место нахождения оценщика: РК, 050059, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 15, БЦ Нурлы-Тау, блок 4В, 13 этаж, офис 1302. Независимый оценщик использовал один подход при определении справедливой стоимости – сравнительный. Оценка проведена с целью определения рыночной стоимости активов Эмитента.

3. Незавершенное капитальное строительство.

По состоянию на 30.06.2017 г. ведется капитальное строительство сетей связи (прокладка кабелей) на объектах (жилые комплексы и микрорайоны) по технологии HFC, MetroE и DOCSIS в пяти регионах Республики Казахстан (г. Алматы и Алматинская область, г. Астана, Восточно-Казахстанская область) с общим потенциалом 42 086 квартир. Строительство начато в конце 1 квартала 2017 года. Планируемый период завершения строительства 4 квартал 2017 года. Строительство ведется за счет собственных денежных средств.

4. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, и другие финансовые активы.

У компании имеются инвестиции, учитываемые методом долевого участия, а именно 100% доля владения ТОО «Шымкент-Онлайн», согласно учредительного договора. Оплата произведена в марте 2012 года. Доля Эмитента в ТОО «Alma Guide» не указывается в инвестициях, учитываемых методом долевого участия, т.к. в данной компании Эмитент выступал в качестве соучредителя с долей равной 0 тенге.

5. Дебиторская задолженность.

По дебиторам, имеющим перед эмитентом задолженность в размере пять и более процентов от общей суммы его дебиторской задолженности; либо должен быть представлен список первых 10 наиболее крупных дебиторов эмитента с указанием наименований и мест нахождения данных организаций, причин возникновения дебиторской задолженности, сумм задолженности и сроков ее погашения.

Наименование	Место нахождения	Сумма, тенге	Доля	Причины возникновения дебиторской задолженности	Сроки погашения
Дебитор №1*	Россия, г. Москва	49 316 400	6,4%	Предоплата за оказанные услуги	Согласно условиям договора
Дебитор №2	РК, г. Алматы	40 492 940	5,3%	Поставка оборудования	Согласно условиям договора

Остальные	-	678 117 660	88,3%	-	-
Итого		767 927 000	100%		

*Наименования дебиторов не раскрываются ввиду того, что данная информация имеет действительную потенциальную коммерческую ценность в силу ее неизвестности третьим лицам.

По дебиторам, которые являются связанными сторонами по отношению к эмитенту, с указанием причин возникновения дебиторской задолженности, сумм задолженности и сроков ее погашения.

Отсутствует.

По таким видам дебиторской задолженности, как торговая дебиторская задолженность, предварительная оплата, авансовые платежи, временная финансовая помощь, займы, другая задолженность; необходимо указать наименования дебиторов, причины возникновения задолженности, суммы задолженности и сроки ее погашения.

Наименование	Место нахождения	Сумма, тыс. тенге	Причины возникновения дебиторской задолженности	Сроки погашения
Дебитор №1*	РК, г. Алматы	130 764	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №2	РК, г. Алматы	16 866	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №3	РК, г. Алматы	16 602	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №4	РК, г. Алматы	15 304	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №5	РК, г. Алматы	15 028	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №6	РК, г. Алматы	14 854	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №7	РК, г. Алматы	9 270	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №8	РК, г. Алматы	2 394	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №9	РК, г. Алматы	1 994	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №10	РК, г. Алматы	414	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Абоненты	РК, г. Алматы	283 351	Оплата за оказанные услуги	Договоры с абонентами
Остальные		261 086		
Итого		767 927		

*Наименования дебиторов не раскрываются ввиду того, что данная информация имеет действительную потенциальную коммерческую ценность в силу ее неизвестности третьим лицам.

Временная финансовая помощь.

Наименование	Место нахождения	Сумма, рублей	Сумма, тенге	Причины возникновения дебиторской задолженности	Сроки погашения
Дебитор №1*	Россия, г. Москва	9 200 000	50 244 458	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №2	РК, г. Алматы	-	18 600 000	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Дебитор №3	РК, г. Алматы	-	49 000 000	Оплата за оказанные услуги	Согласно договору
Итого			117 844 458		

*Наименования дебиторов не раскрываются ввиду того, что данная информация имеет действительную потенциальную коммерческую ценность в силу ее неизвестности третьим лицам.

В разрезе валюты дебиторской задолженности; необходимо указать валюту задолженности и влияние обменных валютных курсов на сумму дебиторской задолженности на дату ее погашения.

Наименование	Место нахождения	Сумма, тенге	Сумма, доллар США	Причины возникновения дебиторской задолженности	Сроки погашения
Дебитор №1*	Китай, Шэньчжэнь	43 922 574	132 820	Поставка оборудования	Согласно договору
Дебитор №2	Китай, Ханчжоу	5 179 379	16 388	Поставка оборудования	Согласно договору
Дебитор №3	Китай, Хэбэй	9 565 810	30 317	Поставка оборудования	Согласно договору
Дебитор №4	Китай, Шэньчжэнь	15 511 990	49 400	Поставка оборудования	Согласно договору
Дебитор №5	Россия, г. Москва	49 316 400	9 270 000	Поставка оборудования	Согласно договору
Итого		123 496 513	9 366 105		

*Наименования дебиторов не раскрываются ввиду того, что данная информация имеет действительную потенциальную коммерческую ценность в силу ее неизвестности третьим лицам.

ПАССИВЫ

1. Акционерный капитал.

Наименование	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
Уставный капитал, тыс. тенге	4 000 000	4 000 000	4 000 000	50 572 714
Количество оплаченных простых акций, штук	-	-	-	50 572 714

Информация о суммах дивидендов, выплаченных акционеру Эмитента за период его фактического существования, тыс. тенге.

Эмитент является вновь созданным акционерным обществом. С момента государственной регистрации 6 февраля 2017 года, Эмитент не начислял и не выплачивал дивиденды.

2. Кредитные линии, займы и договоры лизинга.

В 2015 году Компания заключила с АО «Qazaq Banki» Соглашение о предоставлении кредитной линии в размере 1 700 000 тыс. тенге на 36 месяцев с целью пополнения оборотных средств со ставкой вознаграждения 17%. Компанией получено два транша в размере 500 000 тыс. тенге и 800 000 тыс. тенге заемных средств на общую сумму 1 300 000 тыс. тенге. Ставка вознаграждения по займам составила 17% годовых. В качестве обеспечения по банковским займам Компания предоставила деньги, поступающие в будущем на банковский счет в Алматинском филиале АО «Bank RBK».

В 2016 году Компания увеличила кредитную линию до 3 200 000 тыс. тенге. Ставка вознаграждения по займам на сумму свыше 1 700 000 тыс. тенге составила 19% годовых. В качестве обеспечения по банковским займам Компания предоставила деньги, поступающие в будущем на банковский счет в Алматинском филиале АО «Bank RBK». Компанией получено два транша 28 сентября 2016 года по 400 000 тыс. тенге заемных средств со ставками 17% и 19% годовых на общую сумму 800 000 тыс. тенге. По состоянию на 31 декабря 2016 г. основной долг составил 2 095 750 тыс. тенге. В июне 2017 года получено финансирование в рамках вышеуказанной кредитной линии на сумму 600 000 тыс. тенге.

№	Кредитор	Сумма кредита	Цель кредита	Ставка	Дата выдачи	Дата погашения	Остаток непогашенной задолженности по состоянию на 30.06.2017 г., тенге
1	АО «Qazaq Banki»*	105 750 000	Пополнение оборотных средств	17%	12.08.2016 г.	12.02.2018 г.	105 750 000
2	АО «Qazaq Banki»	150 000 000	Пополнение оборотных средств	17%	15.08.2016 г.	15.02.2018 г.	150 000 000
3	АО «Qazaq Banki»	240 000 000	Пополнение оборотных средств	17%	22.08.2016 г.	22.02.2018 г.	240 000 000
4	АО «Qazaq Banki»	400 000 000	Пополнение оборотных средств	17%	28.09.2016 г.	28.03.2016 г.	400 000 000
5	АО «Qazaq Banki»	400 000 000	Пополнение оборотных средств	19%	28.09.2016 г.	28.03.2016 г.	400 000 000
6	АО «Qazaq Banki»	800 000 000	Пополнение оборотных средств	17%	23.09.2015 г	23.08.2018 г	685 871 765
7	АО «Qazaq Banki»	300 000 000	Пополнение оборотных средств	19%	19.06.2017г.	24.08.2018г.	300 000 000
8	АО «Qazaq Banki»	100 000 000	Пополнение оборотных средств	19%	21.06.2017г.	24.08.2018г.	100 000 000
9	АО «Qazaq Banki»	100 000 000	Пополнение оборотных средств	19%	28.06.2017г.	24.08.2018г.	100 000 000
10	АО «Qazaq Banki»	100 000 000	Пополнение оборотных средств	19%	30.06.2017г.	24.08.2018г.	100 000 000
	Итого	2 695 750 000					2 581 621 765

*Местонахождение головного офиса: г. Алматы, ул. Фурманова, 279.

8 мая 2015 года Эмитент зарегистрировал первый выпуск купонных облигаций:

Номинальная сумма выпуска, тенге	70 000 000 000
НИН	KZ2P07YE951
Номинальная стоимость одной облигации	1 тенге
Вид облигации	Купонные облигации
Валюта выпуска	Тенге
Общее количество, штук	70 000 000 000
Срок погашения	03.06.2022 г.
Установленная процентная ставка	10,5%
Заложенные активы	Нет
Дата начала обращения	03.06.2015 г.
Выплата процентов	Один раз в год 3 июня

Согласно проспекту эмиссии облигаций, средства от размещения на долговом рынке планировалось направить на модернизацию существующей сети и оборудования, строительство междугородних магистралей и сетей. В течение 2015-2016 гг. размещение облигаций Эмитентом не осуществлялось. 26 октября 2016 г. единственный участник ТОО «АЛМА-ТВ» принял решение аннулировать выпуск облигаций.

3. Кредиторская задолженность.

По кредиторам, перед которыми эмитент имеет задолженность в размере пять и более процентов от общей суммы его кредиторской задолженности; либо должен быть представлен список первых 10 наиболее крупных кредиторов эмитента с указанием наименований и мест нахождения данных организаций, причин возникновения кредиторской задолженности, сумм задолженности и сроков ее погашения.

Наименование	Место нахождения	Сумма, тыс. тенге	Доля	Причины возникновения дебиторской задолженности	Сроки погашения
Кредитор №1*	РК, г. Алматы	174 228	8,3%	Оплата за оказанные услуги	Согласно условиям договора
Кредитор №2	РК, г. Астана	143 993	6,8%	Оплата за оказанные услуги	Согласно условиям договора
Остальные	-	1 791 996	84,9%	-	-
Итого		2 110 217	100,0%		

*Наименования кредиторов не раскрываются ввиду того, что данная информация имеет действительную потенциальную коммерческую ценность в силу ее неизвестности третьим лицам.

По кредиторам, которые являются связанными сторонами по отношению к эмитенту, с указанием причин возникновения кредиторской задолженности, сумм задолженности и сроков ее погашения.

Отсутствует.

По таким видам кредиторской задолженности, как задолженность за поставленные основные средства, сырье, материалы, товары (за оказанные услуги, выполненные работы), предварительная оплата, авансовые платежи, временная финансовая помощь, займы

нефинансовых организаций, другая задолженность; необходимо указать наименования кредиторов, причины возникновения задолженности, суммы задолженности и сроки ее погашения.

Наименование	Место нахождения	Сумма, тыс. тенге	Причины возникновения дебиторской задолженности	Сроки погашения
Кредитор №1*	РК, г. Алматы	16 357	Взаимозачет	Согласно условиям договора
Кредитор №2	РК, г. Алматы	14 982	Оплата за оказанные услуги	Согласно условиям договора
Кредитор №3	РК, г. Алматы	174 228	Оплата за оказанные услуги	Согласно условиям договора
Кредитор №4	РК, г. Астана	88 726	Оплата за оказанные услуги	Согласно условиям договора
Кредитор №5	РК, г. Астана	143 993	Оплата за оказанные услуги	Согласно условиям договора
Кредитор №6	РК, г. Астана	10 416	Оплата за оказанные услуги	Согласно условиям договора
Кредитор №7	РК, г. Астана	20 106	Оплата за оказанные услуги	Согласно условиям договора
Остальные		1 641 408		
Итого		2 110 217		

*Наименования кредиторов не раскрываются ввиду того, что данная информация имеет действительную потенциальную коммерческую ценность в силу ее неизвестности третьим лицам.

В разрезе валюты кредиторской задолженности; необходимо указать валюту задолженности и влияние обменных валютных курсов на сумму кредиторской задолженности на дату ее погашения.

Наименование	Место нахождения	Сумма, тенге	Сумма, рублей	Причины возникновения дебиторской задолженности	Сроки погашения
Кредитор №1*	Россия, г. Москва	26 064 000	4 800 000	Ретрансляция каналов	Согласно условиям договора

*Наименование кредитора не раскрывается ввиду того, что данная информация имеет действительную потенциальную коммерческую ценность в силу ее неизвестности третьим лицам.

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

1. Объем реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ), тыс. тенге.

Доходы от оказания услуг	31.12.2014 г.	%	31.12.2015 г.	%	31.12.2016 г.	%	30.06.2017 г. (неауд.)	%
Аналоговое телевидение	6 710 989	66,0	8 157 408	63,3	8 189 924	62,5	3 770 646	64,8
Цифровое телевидение	1 687 186	16,6	2 941 490	22,8	3 861 974	29,5	2 404 706	35,0
Итого телевидение	8 398 175	82,6	11 098 898	86,1	12 051 898	92,0	6 175 352	89,8
Интернет	792 329	7,8	779 137	6,0	1 014 405	7,7	629 918	9,2
Реклама	981 110	9,6	967 130	7,5	14 323	0,1	14 207	0,2
Прочие доходы	-	-	43 335	0,3	20 852	0,2	58 668	0,9
Итого выручка	10 171 614	100	12 888 500	100	13 101 478	100	6 878 145	100

Основные факторы, которые позитивно или негативно влияли на объемы реализованной эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в течение рассматриваемого периода, а также меры, предпринимаемые эмитентом для роста доходов от реализации (оказания, выполнения) продукции (услуг, работ).

Основные факторы, которые оказывают позитивное влияние на объемы оказываемых Эмитентом услуг:

- Развитая сеть кабельного телевидения;
- Самая большая база абонентов на рынке платного телевидения (наличие лояльной абонентской базы $\approx 600\text{K}$);
- Уникальный телевизионный контент;
- Наличие собственных/дружественных медийных компаний;
- Наличие узнаваемого бренда.
- Синергия с Российскими телеком операторами.
- ОТТ решение (ALMA TV BOX), на базе лучшей платформы России.
- Запуск услуги Спутникового телевидения.

Комплексное исследование рынка телекоммуникаций позволяет выявить совокупность наиболее значимых факторов, влияющих на спрос и предложение. На спрос оказывают воздействие потребительские предпочтения, на которые влияют технологические улучшения и изменения, а также рекламные и маркетинговые кампании по продвижению услуг, происходящие на рынке телекоммуникаций. Действительный спрос определяется фактическим объемом оказанных услуг. Предложение показывает объем услуг, которое компания может передать потребителю по определенной стоимости.

Факторы, влияющие на предложение можно разделить на две основные группы: внешние — общеэкономические и социально-политические факторы и внутренние, обусловленные особенностями функционирования конкретного оператора/провайдера услуг. К внешним факторам можно отнести: финансовую политику государства (размер налогов на добавленную стоимость и на доход с продаж услуг), цены на ресурсы (тариф на электроэнергию, средний уровень заработной платы в отрасли, цена нового оборудования и программного обеспечения) и на сопряженные товары, конкуренцию со стороны других участников рынка, предоставляющих ряд дополнительных услуг. Внутренние факторы, влияющие на величину предложения – это используемые технологии передачи данных и особенности технологии предоставления услуг, зависящие от внедрения новейшего оборудования с большой пропускной способностью каналов передачи данных и структура услуг, на которую влияет наличие квалифицированных работников и современного программного обеспечения.

С учетом проводимого анализа факторов, влияющих на спрос и предложение в отрасли телекоммуникаций, можно сделать вывод о совпадении предложения со спросом, то есть предоставления услуги телевидения и объема трафика, предоставляемого по коммуникационным сетям, в соответствии со спросом. При этом непосредственно предложение инфраструктуры превышает спрос, так как исторически в отрасли сложился коэффициент проникновения сетей – 0,3, который учитывается при строительстве новых сетей.

В телекоммуникационном бизнесе можно выделить следующие факторы, негативно влияющие на объем оказанных услуг:

1) Агрессивная деятельность конкурентов.

Постоянное совершенствование технологий, непрерывное появление новых продуктов и динамичное развитие телекоммуникационного рынка требует от его участников чуткого отношения к любым изменениям рыночных тенденций. В этих условиях обостряется борьба за привлечение клиентов, за освоение новых продуктов и новых территорий.

В данном блоке маркетинг Компании рассматривает возможность развития негативного сценария со стороны конкурентов, а именно значительное снижение размера тарифов на предоставляемые услуги, вызванное «ценовой войной». Со стороны Компании незамедлительно будут приниматься меры, направленные на удержание доли рынка, путем разработки агрессивных кампаний по противостоянию, такие как: перевод абонентов на лучшее цифровое качество вещания телевидения и Интернет в комбинированном решении, совершенствование сервиса, предоставляемого абонентам, значительное повышение показателей NPS.

2) Изменение модели потребления контента абонентами.

В данном сценарии рассматривается изменение модели потребления контента в пользу мобильных устройств с возможностью просмотра контента из социальных сетей, YouTube и новых каналов поставки контента. Данный сценарий окажет влияние на развитие бизнеса в рамках предоставления услуг, потребителями которых является определенный сегмент абонентов (молодёжь). Фактором, определяющим данный сегмент, является его чувствительность к технологическим изменениям, нежели аудитории более старшего возраста. Ключевым продуктом для борьбы с данным риском становится Интернет телевидение ALMA TV BOX - новое решение на рынке потребления контента посредством мобильных устройств. За счет наличия уникального контента и возможности трансляции на мобильных устройствах, посредством устанавливаемого приложения, компания будет адаптироваться к изменениям модели потребления контента, предоставив альтернативное телевидение на мобильных устройствах с максимальной гибкостью выбора контента.

3) Третьими риском, Компания считает - изменения условий поставки контента ключевыми поставщиками в сторону удорожания или изменения наполнения пакетов программ. Со стороны Компании главным фактором противодействия будет налаживание долгосрочных партнерских отношений с поставщиками, а также выявление на ранних стадиях несогласованности действий, тенденций к изменению условий и их предотвращение.

2. Себестоимость реализованной продукции (оказанных услуг, выполненных работ), тыс. тенге.

Общая себестоимость	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
Телевидение	4 612 886	7 561 172	8 896 691	4 278 425
Интернет	378 058	495 202	746 851	182 491
Общая себестоимость	5 315 204	8 645 162	9 731 741	4 548 351

Основные факторы, которые влияли на рост или снижение себестоимости реализованной эмитентом продукции (оказанных услуг, выполненных работ) в течение рассматриваемого периода, а также меры, предпринимаемые эмитентом как для снижения себестоимости в целом, так и в расчете на единицу продукции.

Общая себестоимость в 2014 составила 5 315 204 тыс. тенге, к 2016 себестоимость возросла на 45 % , что составило 9 731 741 тыс. тенге. Себестоимость по ТВ в 2014 составила 4 599 654 тыс. тенге и возросла к 2016 году на 46% , что составило 8 614 495 тыс. тенге. Себестоимость по услугам Интернета в 2014 составила 387 345 тыс. тенге и возросла к 2016 году на 62% , что составило 1 022 278 тыс. тенге.

В анализируемом периоде расходы по услугам Телевидения на 1 единицу продукции возросли на 58%, в 2014 году на 595 тенге за единицу продукции, в 2016 году на 1411 тенге на единицу продукции. По услугам Интернет расходы на единицу продукции в 2014 году составляли 1570 тенге, к 2016 году возросли на 35% что соответствует 2443 тенге на единицу продукции.

3. Прогноз эмитента в отношении объемов реализации его продукции (оказания услуг, выполнения работ) и ее себестоимости на ближайшие три года с кратким описанием методики, по которой выполнен расчет данных прогнозов, тыс. тенге.

Наименование	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Выручка	12 862 534	14 239 646	14 984 869	15 881 268
Телевидение	10 731 580	11 710 753	12 212 722	12 852 912
Аналоговое	6 540 174	7 066 059	7 295 328	7 600 575
Цифровое	4 191 406	4 644 694	4 917 393	5 252 337
Интернет	2 113 819	2 511 758	2 755 012	3 011 221
Реклама	17 135	17 135	17 135	17 135
Себестоимость	8 663 884	9 124 084	9 703 226	10 330 233
Телевидение	7 810 910	8 133 524	8 640 933	9 202 176
Интернет	775 852	913 442	985 179	1 050 939
Другое	77 122	77 117	77 113	77 117

В анализируемом периоде себестоимость на единицу продукции по услуге ТВ прогнозируется в размере 1242 тенге на, в 2019 году возрастет на 10 %, что составит 1374 тенге на единицу продукции.

По услугам Интернет себестоимость на единицу продукции в 2017 году прогнозируется в размере 1310 тенге, что возрастет на 8 %, и достигнет 1429 тенге на единицу продукции.

Компания присутствует на рынке телекоммуникаций более 20 лет, занимая ведущие позиции на казахстанском рынке, имеет большой опыт предоставления услуг в телекоммуникационной отрасли и динамичного развития технических решений. Результатом накопленного опыта на сегодняшний день является успешная реализация ряда проектов, включая строительство/проведение модернизации кабельных сетей, разработки и запуска новых услуг. В Компании имеется четкое понимание и опыт внедрения и прохождения всех процессов в рамках развития собственной цифровой инфраструктуры.

Следует отметить важные преимущества, способствующие меньшему использованию дополнительных технических ресурсов и более оперативной реализации дополнительного строительства сети:

- наличие собственной базы абонентов услуги телевидения, с большим потенциалом абонентов, готовых перейти на комбинированные услуги от единого оператора;
- отсутствие необходимости в установке определенного технического оборудования;
- договоренности с кооперативами собственников квартир (КСК).

Анализ данных Комитета РК по статистике за 2013-2015 годы по вновь возводимых в РК квартирах дает наглядное представление о росте потенциального количества абонентов услуг интернет и телевидения. Так, среднегодовой темп прироста возводимого жилья в РК составил 11% в год за 2013-2015 гг. Как видно из анализа исторического тренда ежегодно в РК возводится от 58 до 78 тыс. квартир, которые могут оцениваться как потенциальные абоненты (домашние хозяйства) услуг кабельного телевидения и интернет.

Таблица 1 «Данные строительства квартир в РК».²⁰

Наименование	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Количество квартир во введенных в эксплуатацию жилых домах, тыс. квартир	58,5	63,7	78,7
Темп изменения, %	0%	9%	24%
Из них индивидуальными застройщиками, тыс. квартир	24,4	26,5	32,1
Темп изменения, %	4%	9%	21%
Итого	82,9	90,2	110,8
Темп изменения, %	1%	9%	23%

Прогноз абонентской базы связан с количеством построенных кабельных сетей, охватывающих домохозяйства в разрезе регионов и темпа изменения пенетрации в данной сети.

Модернизация и развитие телекоммуникационной инфраструктуры существующей кабельной сети дает возможность предоставления пакетных решений услуг. Соответственно действующим абонентам, подключенным к услуге кабельного телевидения, представится возможность подключения услуги доступа в сеть Интернет в комбинированном решении, что оказывает влияние на рост абонентской базы компании с услугой Интернет. То есть абонентская база услуги доступа в сеть Интернет будет формироваться за счет новых подключений и переходов на комбинированные пакеты. При этом услуга кабельного телевидения продолжит свое развитие, с удержанием абонентской базы и умеренным приростом, с учетом потенциала проведения продаж услуги телевидения в связи с существующим уровнем проникновением по РК в размере 40%. В рамках прогнозируемой абонентской базы услуг, следует учитывать результаты проводимых Компанией акций, направленных на продвижение.

С учетом представленного выше прогноза и проведенных предварительных изысканий, предполагается подключение существующей базы телевидения АО «АлмаТел Казахстан» на услуги доступа в сеть Интернет (комбинированные пакеты). Согласно существующей динамике подключений к услуге Интернет, более 90% составляют подключения на комбинированные пакеты с услугой телевидения.

²⁰ согласно источнику www.stat.gov.kz

Также благоприятная динамика наблюдается в рамках переходов существующих абонентов телевидения на комбинированные пакеты с услугой Интернет.

Таблица 2 «Прогноз базы (среднегодовой) с учетом существующей базы и построенных сетью квартир».

Наименование	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
ААБ TV	514 784	523 088	523 529	523 738
ААБ Combo	43 530	51 775	54 641	56 899
Всего	558 314	574 863	578 170	580 637

Примечание: прогноз ААБ исходя из существующей динамики подключений и оттоков.

В представленных таблицах отображены ключевые показатели услуг Компании. Прогноз по планируемому количеству поставки услуг основывается на исторических данных показателей, статистике движения рынка и анализе конкурентной среды. Выстроенный прогноз можно отнести к умеренному прогнозированию, предусматривающий максимальное количество внешних рисков и факторов с включением возможных негативных сценариев.

4. Структура доходов эмитента от неосновной деятельности за последние три года или за период фактического существования, если эмитент существует менее трех лет, и на последнюю отчетную дату, предшествующую дате подачи заявления о листинге ценных бумаг, тыс. тенге.

Наименование	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
Доход от реализации основных средств	56 924	43 080	52 153	10 086
Штрафы, пени, неустойка	236	1 751	9 734	10
Курсовая разница	342 685	157 897	235 190	96 586
Списание сомнительных требований	19 495	24 137	24 237	8 463
Доход от аренды	64 663	90 270	126 940	66 332
Прочие	5 544	34 957	21 655	9 482
Итого прочие доходы	489 547	352 092	469 909	190 959

5. Структура расходов эмитента по неосновной деятельности за последние три года или за период фактического существования, если эмитент существует менее трех лет, и на последнюю отчетную дату, предшествующую дате подачи заявления о листинге ценных бумаг, тыс. тенге.

Наименование	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
Расходы по выбытию основных средств и нематериальных активов	60 474	88 992	42 261	38 707
Расходы по курсовой разнице	69 184	252 705	211 839	96 178
Расходы по созданию резерва и списанию безнадежных требований	78 171	120 712	110 950	2 699
Начисление / (восстановление) обесценения запасов	329 768	(220 063)	(145 500)	(70 972)
Расходы по операциям с иностранной валютой	-	57 995	32 318	9 483
Обесценение гудвилла	56 966	-	-	-
Прочие расходы	6 238	8 813	17 363	32 933
Итого прочие расходы	600 801	309 154	269 231	109 028

6. Коэффициенты Эмитента.

Средний доход на 1 абонента (ARPU)	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г.
Телевидение	1 122	1 575	1 974	1 834
Интернет	3 211	3 152	2 424	3 732

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

1. Краткий анализ денежных потоков эмитента за три последних года или за период его фактического существования, если эмитент существует менее трех лет, и на последнюю отчетную дату, предшествовавшую дате подачи заявления о листинге ценных бумаг, с указанием факторов, которые оказывают существенное влияние на формирование денежных потоков эмитента от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	30.06.2017 г. (неауд.)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Поступление денежных средств, всего	12 810 136	14 285 482	13 822 139	7 441 293
в том числе:				
предоставление услуг	11 289 746	12 560 710	12 222 167	7 356 638
авансы выданные	154 291	1 576 710	1 587 051	83 164
закрытие депозита	1 310 677	118 942	-	-
полученные вознаграждения	44 537	20 846	742	-
прочие поступления	10 885	8 817	12 179	1 492
Выбытие денежных средств, всего	(8 354 992)	(13 265 382)	(13 054 800)	(7 414 222)
в том числе:				
платежи поставщикам за товары и услуги	(3 011 405)	(6 014 764)	(6 131 841)	(4 075 349)
авансы выданные	-	(849 778)	(390 534)	(338 412)
выплаты по заработной плате	(2 488 088)	(3 127 288)	(3 323 985)	(1 294 865)
выплаты по вознаграждениям по займам	-	(63 240)	(258 910)	(181 671)
корпоративный подоходный налог	(618 755)	(560 514)	(158 956)	(61 297)
другие платежи в бюджет	(2 202 058)	(2 140 057)	(2 410 479)	(1 420 198)
открытие депозита	-	-	(96 092)	-
прочие выплаты	(34 686)	(509 741)	(284 003)	(42 429)
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности	4 455 144	1 020 100	767 339	27 071
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Поступление денежных средств, всего	57 314	43 080	58 411	10 596

в том числе:				
реализация основных средств	57 314	43 080	58 411	10 596
Выбытие денежных средств, всего	(637 870)	(2 377 867)	(1 534 534)	(483 927)
в том числе:				
приобретение основных средств и нематериальных активов	(637 870)	(2 377 867)	(1 534 534)	(483 927)
Чистая сумма денежных средств от инвестиционной деятельности	(580 556)	(2 334 787)	(1 476 123)	(473 330)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Поступление денежных средств, всего	-	1 300 000	1 295 750	600 000
в том числе:				
получение займов	-	1 300 000	1 295 750	600 000
Выбытие денежных средств, всего	(3 788 144)	-	(500 000)	(114 128)
в том числе:				
погашение займов	(3 788 144)	-	(500 000)	(114 128)
Чистая сумма денежных средств от финансовой деятельности	(3 788 144)	1 300 000	795 750	485 872
Чистое изменение в денежных средствах	86 444	(14 687)	86 966	39 613
Влияние обменных курсов валют к тенге	(8 198)	93 920	994	(17 512)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	61 804	140 050	219 283	407 230
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	140 050	219 283	307 243	429 331

В анализируемом периоде произошел рост выручки на 11% в 2015 году по отношению к 2014 году, но в тоже время и значительный рост по оплате поставщикам на 99,7%, что было вызвано удорожанием контента в связи с девальвацией и инфляцией, а также увеличением расходов по оплате труда, расходов на содержание, аренды и расходов на проведение ребрендинга Компании.

В 2015 году Компанией был получен заем в банке на сумму 1,3 млрд. тенге.

Выплата дивидендов производилась только в 2014 году в размере 3,8 млрд. тенге.

В 2016 году произошло снижение объемов выручки на 3% по отношению к 2015 году, наряду со снижением выплат на 2%. Получено дополнительное финансирование на сумму 795,7 тыс. тенге.

Компания понесла убытки в 2015-2016 гг. и в первом полугодии 2017 года в связи со следующими факторами:

1. Активное строительство сетей по технологии GPON в частном секторе и больших жилых комплексах. Модернизация действующей сети с внедрением новой услуги по широкополосной передаче данных в 7 регионах присутствия АО «АлмаТел Казахстан»;
2. Компанией была произведена переоценка основных средств, что существенно повлияло на увеличение амортизационных расходов;
3. Удорожание расходов в связи с девальвацией национальной валюты.

2. Прогноз денежных потоков эмитента акций на ближайшие три года, тыс. тенге.

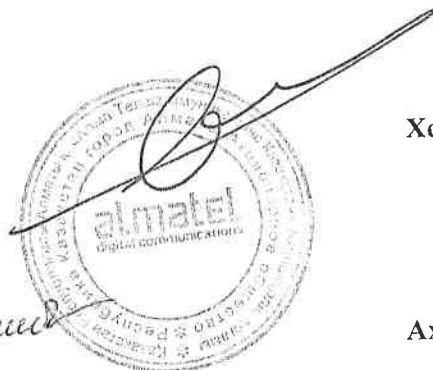
Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Поступление	14 388 380	15 486 313	16 384 946	17 355 641
в т.ч. реализация товаров (услуг)	13 765 073	14 901 498	15 737 108	16 704 828
авансы полученные	315 198	331 694	351 536	364 969
прочие доходы	308 108	253 121	296 302	285 844
Выбытие	12 320 235	12 878 471	12 848 636	13 442 906
в т.ч. платежи поставщикам за товары и услуги	6 120 775	6 517 853	6 655 769	7 016 138
авансы выданные	365 536	380 583	397 101	442 993
выплаты по заработной плате	4 173 532	4 295 597	4 400 369	4 475 543
выплата вознаграждения по займам (проценты)	485 235	305 235	-	-
выплата КПП и НДС в бюджет	33 446	258 839	295 108	428 147
другие платежи в бюджет (прямые налоги и отчисления)	877 129	856 298	836 497	816 281
прочие выплаты	264 583	264 067	263 792	263 804
Чистый денежный поток	2 068 145	2 607 842	3 536 310	3 912 736
Инвестиционная деятельность				
Поступления	-	-	-	-
Выбытие	4 638 850	5 102 735	5 357 872	5 545 398
Чистый денежный поток	(4 638 850)	(5 102 735)	(5 357 872)	(5 545 398)
Финансовая деятельность				
Поступления от участников	2 823 903	4 366 332	2 431 335	659 741
Поступления от банков	600 000	-	-	-
Прочие поступления	-	-	-	-
Выбытие	1 000 000	1 695 750	-	-
Чистый денежный поток	2 423 903	2 670 582	2 431 335	659 741
Сальдо денежных потоков				
Чистое изменение денежных средств	(146 802)	175 689	609 773	(972 921)
Сальдо на начало периода	407 397	260 595	436 284	1 046 057
Сальдо на конец периода	260 595	436 284	1 046 057	73 136

ДРУГАЯ СУЩЕСТВЕННАЯ ИНФОРМАЦИЯ

1. Иная существенная информация, касающаяся деятельности эмитента, возможных обязательств, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, судебных исков и других событий.

Иная существенная информация, касающаяся деятельности эмитента, возможных обязательств, которые могут возникнуть в результате выданных ранее гарантий, судебных исков и других событий, отсутствует.

Генеральный директор



Хендрикус Йоханнес Франке

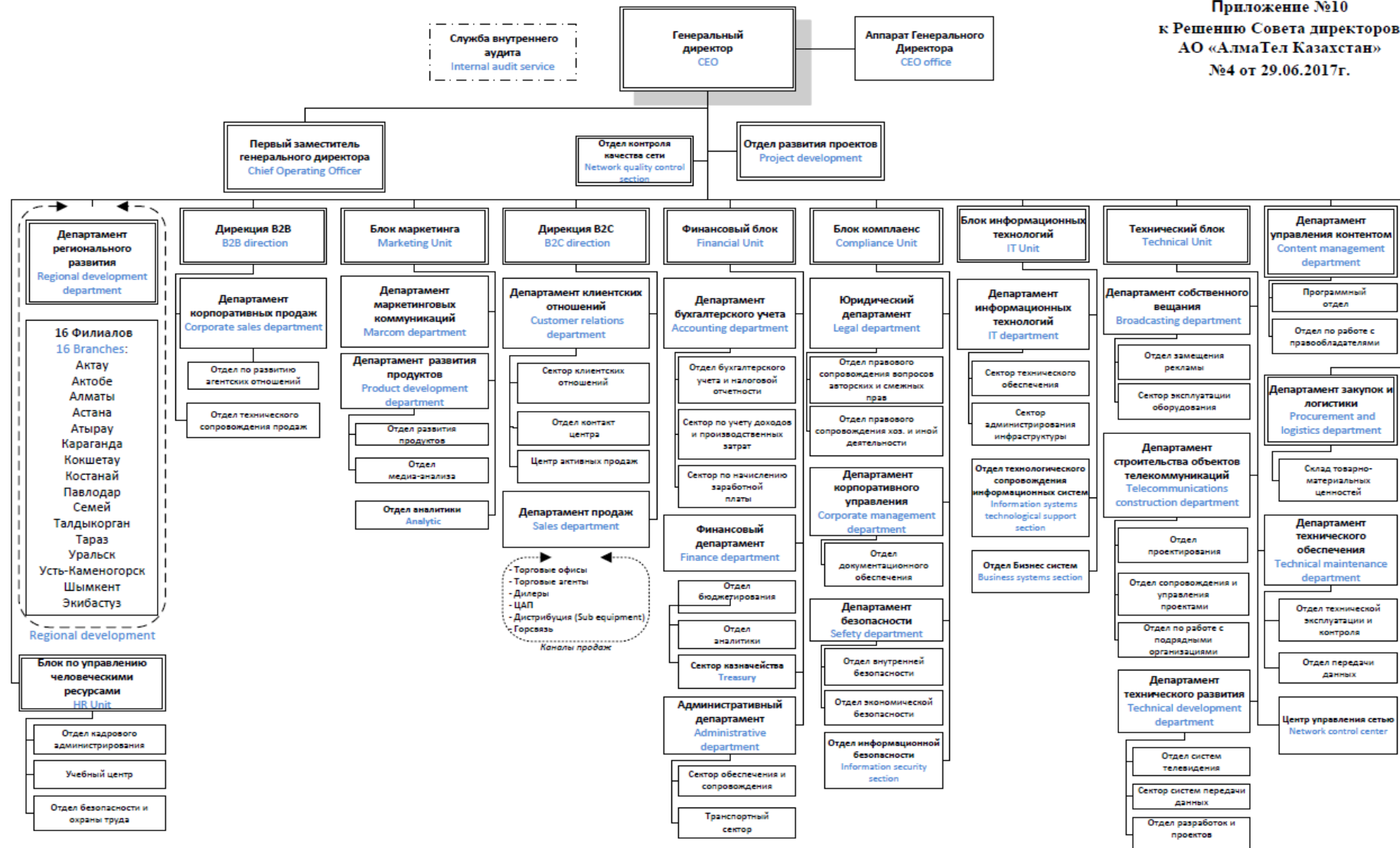
Главный бухгалтер

Ахш

Ахшабаева Н.Т.

Организационная структура
АО «Алма Телекоммуникайшнс Казакхста»
 JSC Alma Telecommunications Kazakhstan organizational chart

Приложение №10
 к Решению Совета директоров
 АО «Алма Тел Казакхстан»
 №4 от 29.06.2017г.



Приложение № 2

Список аффилированных лиц АО «АлмаТел Казахстан»

Физические лица					
№	Фамилия, имя, отчество (при его наличии)	Дата рождения, ИИН	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности	Примечание
1	Пархоменко Александр Владимирович	28.08.1977г. ИИН 770828350156	пп.3) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Должностное лицо Общества
2	Пархоменко Юлия Алексеевна	16.07.1977г. ИИН 770716401145	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
3	Пархоменко Валентина Петровна	10.08.1950г. ИИН 581205450405	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
4	Пархоменко Марк Александрович	02.11.2011г.	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
5	Евдокимова Татьяна Андреевна	07.10.1949г.	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
6	Гадалов Александр Авенирович	20.10.1982г	пп.3) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Должностное лицо Общества
7	Гадалова Ирина Михайловна	07.01.1983г	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
8	Власова Елена Валентиновна	11.02.1947г	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
9	Гадалов Андрей Александрович	15.02.2008г	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
10	Гадалов Иван Александрович	31.10.2013г	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
11	Столярова Марина Георгиевна	11.11.1957г	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
12	Столярова Дарья Николаевна	07.10.1994г	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
13	Hendrikus Johannes Franke (Хендрикус Йоханнес Франке)	22.12.1955г. ИИН551222000103	пп.3) п.1 ст.64 ЗРК об АО	17.04.2017г.	Должностное лицо Общества
14	Франке Дмитро Хендрик	05.06.2005г.	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	17.04.2017г.	Близкий родственник
15	Франке Йоханна Хендрика	09.04.1957г	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	17.04.2017г.	Близкий родственник
16	Франке Адриана Йоханна	17.04.1932г	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	17.04.2017г.	Близкий родственник
17	Франке Ремко Йоханнес	25.04.1960	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	17.04.2017г.	Близкий родственник
18	Абдухманов Ербол Полатханович	09.11.1985г. ИИН 851109301971	пп.3) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Должностное лицо Единственного акционера
19	Мусирепова Жанат Косжановна	10.03.1955 ИИН 550310400530	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
20	Полатханулы Руслан	07.10.1976 ИИН 761007301086	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
21	Шайхислям Динара Полатхановна	07.10.1978 ИИН 781007403200	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
22	Шахасанова Фарида Хабибуллаевна	07.06.1991 ИИН 910607400076	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
23	Полатхан Ясина Ерболкызы	08.07.2014 ИИН 140708605512	пп.2) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Близкий родственник
24	Нуртаев Фарух Тахирович	25.04.1988 ИИН 880425300161	пп.3) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Должностное лицо ТОО «Шымкент-онлайн»
Юридические лица					
№	Полное наименование юридического лица	Дата и номер государственной регистрации юридического лица, бизнес-идентификационный номер (БИН), почтовый адрес и фактическое место нахождения юридического лица	Основания для признания аффилированности	Дата появления аффилированности	Примечание
1	ТОО «Ordabasy Communications»	02.12.2014г., БИН 141240000592, юридический адрес: РК, 050026, г.Алматы, Алмалинский район,	пп.1) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	Крупный акционер

		ул.Айтиева, дом 23			
2	ТОО «Шымкент-онлайн»	Республика Казахстан, Южно-Казахстанская область, 160000, город Шымкент, улица Токаева, дом 27	пп.6) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	юридическое лицо, по отношению к которому общество имеет право на соответствующую долю в имуществе
3	ТОО «Alma Guide»	РК, 050026, г.Алматы, Алмалинский район, ул.Айтиева, дом 23	пп.6) п.1 ст.64 ЗРК об АО	14.04.2017г.	юридическое лицо, по отношению к которому общество имеет право на соответствующую долю в имуществе