

Акт проверки финансового состояния АО «KCELL»

(дополнение по материалам аудиторского отчета финансовой отчетности за 2019 год)


**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 31.12.2019 г.**

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

г. Алматы

Март 2020 г.

АО «BCC Invest», являясь Представителем держателей облигаций (далее – ПДО) по облигациям - ISIN KZ2C00004208 (KCEB1) АО «KCELL» (далее Эмитент), представляет следующую информацию.

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:	Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 31 декабря 2019 года.
<p>Коротко об Эмитенте:</p> 	<p>Акционерное общество «Kcell», основанное в 1998 году, предоставляет услуги сотовой связи и является лидирующим оператором на телекоммуникационном рынке Казахстана. Компания оказывает услуги связи в стандарте GSM (900/1800), UMTS/WCDMA (2100 МГц), LTE(4G), LTE Advanced (700/800 МГц и 1700/1800 МГц). Акции компании обращаются на Казахстанской фондовой бирже (KASE) и GDR на Лондонской фондовой бирже (LSE). По состоянию на 01.01.2020 крупными акционерами являются АО «Казахтелеком» - 75%, АО "Райффайзенбанк" (номинальный держатель) -11,82%.</p>
Рейтинги кредитоспособности	Fitch Ratings: BB/позитивный/A+(kaz) (27.06.2019)

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	Первый выпуск облигаций, выпущенных в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00004208 (торговый код – KCEB1)
Вид облигаций	Именные купонные, без обеспечения,
Купонная ставка	11,5%, фиксированная
Срок обращения	3 года
Ближайшие даты выплат купона	16.01.2020, 16.07.2020 г.
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	30 000 000 шт./ 30 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	21 754 000 шт.
Общий объем облигационной программы	50 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	12.12.2017 г.
Дата начала обращения	16.01.2018 г.
Дата открытия торгов	21.02.2018 г.

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:

На основании анализа данных финансовой отчетности Эмитента и аудиторского отчета за период с 1 января 2019 года по 31 декабря 2019 года финансовые показатели Эмитента стабильны и финансовое состояние эмитента удовлетворительное. Мы полагаем, что эмитент сможет обслуживать свои обязательства.

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

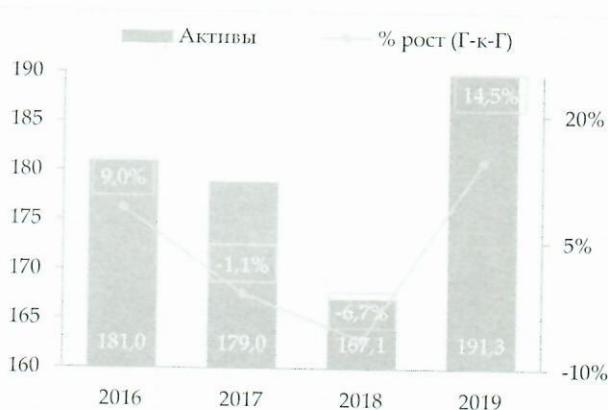
Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Консолидированная финансовая отчетность за период, закончившийся 31 декабря 2019 года (аудированная);
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (аудированная).

Финансовые показатели эмитента

Анализ финансовых показателей

Динамика активов и темпы прироста (%)
в млрд. тенге



Динамика обязательств и темпы прироста (%)
в млрд. тенге



Источник: финансовая отчетность эмитента

Информация от аудиторской компании ТОО «Эрнст энд Янг»

Реклассификация сравнительной информации (аудиторский отчет стр.42)

Определенные суммы в консолидированном отчете о финансовом положении, консолидированном отчете о совокупном доходе и консолидированном отчете о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, были реклассифицированы в соответствии с представлением, принятым в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2019 года и за год, закончившийся 31 декабря 2019 года. Эмитент изменил представление своей консолидированной финансовой отчетности, поскольку новое представление предоставляет информацию, которая более актуальна для пользователей консолидированной финансовой отчетности.

Изменения не оказали влияния на денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности Группы. Все суммы по сравнительной информации в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности были изменены соответственно.

Активы

С начала года общие активы увеличились на 14,5% и на 31 декабря 2019 года составили 191 320 млн. тенге. При этом долгосрочные (внеоборотные) активы увеличились на 10,9% или на 14 425 млн. тенге, а краткосрочные (оборотные) активы увеличились на 28,6% или на 9 823 млн. тенге.

Основной вклад в рост **долгосрочных активов** внесла, по новой учетной политики Эмитента и применения МСФО (IFRS) 16, статья «Активы в форме права пользования» в сумме 23 067 млн. тенге (доля в активах 12,1%) в сравнении с нулевым значением в начале

года. Произошло снижение доли основных средств в общей стоимости активов с 52,9% до 43,0% и нематериальных активов с 24,0% до 20,3%. Заметно снизилась в процентном отношении «Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность» с 3 010 млн. тенге до 1 118 млн. тенге и составила 0,6% от активов.

Краткосрочные активы увеличились на счет статьей «Торговая дебиторская задолженность» (+1 860 млн. тенге или 13,5%, доля в активах 8,2%) и «Товарно-материальные запасы» (+1 908 млн. тенге или 40,4%, доля в активах 3,5%). Согласно аудиторскому отчету, сумма в 22 581 млн. тенге была реклассифицирована из «Торговой и прочей дебиторской задолженности» от 2018 года и представлена в отчете за 2019 год отдельно в краткосрочных активах строками «Торговая дебиторская задолженность», «Прочие оборотные нефинансовые активы» и «Прочие оборотные финансовые активы». «Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» показали 4 965 млн. тенге при нулевом значении в 2018 году, которые представляют собой приобретенные векселя Казначейства США.

Рост произошел по статье «Денежные средства и их эквиваленты» (+2 796 млн. тенге, +46,4%) до 8 825 млн. тенге, что составляет 4,6% активов. На 31 декабря 2019 года, денежные средства и их эквиваленты были выражены, в основном, в следующих валютах: тенге – 55,8%, доллары США – 42,7%.

Обязательства

Общие обязательства увеличились на 18,9% и на 31 декабря 2019 года составили 119 748 млн. тенге (доля в активах 62,6%) против 100 714 млн. тенге в начале года.

Краткосрочные обязательства уменьшились на 43 550 млн. тенге или -52,5% и составили 39 362 млн. тенге или 20,6% баланса. Снижение краткосрочных обязательств произошло за счет уменьшения по статье «Займы» (-45 399 млн. тенге, -87,7%). Краткосрочные займы в сумме 6 384 млн. тенге составляют 10,3% от общей суммы займов и представляют собой банковские займы в тенге (преимущественно у ДБ АО «ВТБ» в сумме 5 088 млн. тенге и АО ДБ «Банк Китая в Казахстане»).

«Торговая кредиторская задолженность», возникшая за счет реклассификации «Торговой и прочей кредиторской задолженности» составила 21 175 млн. тенге и выросла на 7 127 млн. тенге и составляет 11,1% от активов и 17,7% от всех обязательств. В разрезе валют задолженность выражена в соотношении: казахстанский тенге - 81,7%, доллары США – 18,0%.

Долгосрочные обязательства выросли на 62 584 млн. тенге или в 3,5 раза и составили 80 386 млн. тенге или 42,0% баланса. Рост долгосрочных обязательств произошел за счет роста по статье «Займы» (+40 612 млн. тенге, рост в 2,7 раза) полученные от АО «Евразийский банк развития» по ставке 12,54% годовых с датами погашения в 2024 г.

Займы (общая сумма по балансу составляет 55 548 млн. тенге) включают в себя также «Выпущенные облигации» в сумме 22 828 млн. тенге.

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

Облигации

В структуру долгосрочных займов входят выпущенные трехлетние облигации (ISIN KZ2C00004208, KCELB1). Фиксированная купонная ставка по ним составляет 11,5%. Согласно аудиторскому отчету целью займа является расширение и диверсификация

источников финансирования, увеличение среднего срока финансовых обязательств и снижение затрат на финансирование.

По состоянию на 31 декабря 2019 года общее количество находящихся в обращении облигаций составило 21 754 000 штук, их номинальная стоимость составляет 30 000 млн. тенге, а стоимость на 31 декабря 2019 года, согласно аудиту, 22 828 млн. тенге.

20 января 2020 года состоялась выплата 4-го купонного вознаграждения в сумме 1 250 855 000,00 тенге. Следующая выплата ожидается в июле 2020 года на сумму около 1,25 млрд. тенге. Дата погашения 16 января 2021 года.

Капитал

Общее количество объявленных и размещенных простых акций Эмитента составляет на 1 января 2020 года 300 000 000 штук. Акционерный капитал в сумме 33 800 млн. тенге распределен в следующем соотношении: АО «Казахтелеком» - 75% (150 000 000 акций), АО «Райффайзенбанк» - 11,14% (23 641 857 акций) и прочие – 13,86% (26 358 143 акции).

Собственный капитал Эмитента в 2019 году вырос на 3 496 млн. тенге или на 5,1% и составил 71 571 млн. тенге (37,4% баланса). Нераспределенная прибыль выросла на эту же сумму и составила 37 771 млн. тенге.

Согласно, аудиту за периоды, закончившиеся 31 декабря 2019 и 2018 годов, Эмитентом объявлены дивиденды к выплате в размере 5 972 млн. тенге и 11,678 млн. тенге, соответственно. За 2019 год дивиденды составили 29,86 тенге на акцию против 58,39 тенге в 2018 году.

По состоянию на 31 декабря 2019 и 31 декабря 2018 годов, стоимость одной простой акции рассчитана соответственно как 163,80 и 139,80 тенге.

Выручка и прибыль



Источник: финансовая отчетность эмитента

Выручка в 2019 году составила 156 657 млн. тенге, что на 4,6% больше в сравнении с результатами 2018 года. Выручка получена за счет предоставления услуг голосовой связи, передачи данных, реализации мобильных устройств и дополнительных услуг.

Себестоимость реализации товаров и услуг за 2019 год осталась на уровне 2018 года (-0,2%) и составила 109 195 млн. тенге. В составляющие себестоимости, согласно аудиту, входят:

износ и амортизация, услуги взаимного подключения к сетям, стоимость реализации сим-карт, пакетов и мобильных устройств показавшие незначительный рост: Услуги по аренде каналов связи, расходы на персонал незначительно снизились

В результате валовая прибыль увеличилась до 47 462 млн. тенге с 40 268 млн. тенге годом ранее.

Общие и административные расходы уменьшились на 36,6% г/г до 8 925 млн. тенге.

Операционная прибыль увеличилась на 1 577 млн. тенге или на 7,4% против убытков в сумме 8 503 млн. тенге годом ранее. Статьи «Расходы по выплате штрафа за расторжение договора» и «Сторнирование налогов и связанных с ними штрафов и пени», как результаты реклассификации в 2019 году, повлияли на снижение прибыли суммарно на величину -8 376 млн. тенге.

Нетто финансовые расходы в 2019 году несколько выросли до 10 085 млн. тенге (+11,4% г/г). Вышеупомянутые причины повлияли на итоговый совокупный доход компании в 2019 году, который составил 10 117 млн. тенге, против дохода 8 531 млн. тенге за 2018 год (рост +18,6%).

Риски

Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РК и подвергается экономически и финансовым рискам, присущим в стране с развивающимся рынком. Ситуация на мировых рынках (снижение мировых индексов, связанной с пандемией коронавируса, а также резкое снижение цен на сырье) будут существенно влиять на волатильность и обесценение национальной валюты, что приведет к увеличению уровня неопределенности в осуществлении своей деятельности и деятельности всех хозяйствующих субъектов в РК.

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

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

Финансовые коэффициенты

Расчетные финансовые коэффициенты представлены в таблице ниже:

Расчетные финансовые коэффициенты АО «KCELL»

	2016	2017 ауд	2018 ауд	2019 ауд
Коэффициенты рентабельности DuPont				
Налоговое бремя	0,73	0,58	0,70	0,79
Долговое бремя	0,41	0,37	0,30	0,27

Операционная рентабельность	0,38	0,37	0,27	0,30
Оборачиваемость активов	0,85	0,82	0,87	0,87
Коэффициент левериджа	1,42	1,51	1,45	1,72
Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,14	0,10	0,07	0,10
Коэффициенты ликвидности				
Коэффициент текущей ликвидности	0,45	0,45	0,41	1,12
Коэффициент быстрой ликвидности	0,41	0,41	0,36	0,95
Коэффициент мгновенной ликвидности	0,09	0,14	0,07	0,22
Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга				
ЕБИТДА	22 756	20 321	12 263	12 870
Коэффициент покрытия процентов ЕБИТДА	2,1	2,0	1,3	1,1

Источник: расчеты BCC Invest

Финансовые коэффициенты рентабельности капитала, покрытия долга остаются на прежнем уровне и показывают стабильность при росте обязательств Эмитента. При этом, коэффициенты ликвидности показали в 2019 году рост, что является положительным фактором деятельности.

Заключение по результатам анализа

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

За 12 месяцев 2019 года Эмитент получил совокупный доход 10 117 млн. тенге в сравнении с 8 531 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Рентабельность среднего собственного капитала составляет 0,10%. Общие ликвидные активы составляют приблизительно 19,2% от общих активов или 37,5 млрд. тенге.

По состоянию на 31 декабря 2019 года общие привлеченные средства (займы) составляли 61 932 млн. тенге включая около 22 828 млн. тенге (выпущенные долговые ценные бумаги). Основная часть займов является долгосрочной, выпущенные долговые ценные бумаги погашаются в январе в 2021 года.

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

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

Мы полагаем, что эмитент сможет обслуживать свои обязательства.

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2019 года по 31 декабря 2019 года финансовые показатели Эмитента стабилизировались и финансовое состояние эмитента удовлетворительное.

Ключевые моменты, отмеченные Эмитентом

Впервые за последние 5 лет мы добились улучшения наших ключевых финансовых показателей.

- чистый объем продаж вырос на 4,6% и составил 156 657 млн тенге (2018: 149 701).
- доход от услуг вырос на 4,8% до 137 564 млн тенге (2018: 131 269).
- это, в свою очередь, было обусловлено существенным увеличением ARPU на 15,5%
- абонентская база компании составила 8,27 млн. пользователей, в результате реализации стратегии по привлечению качественных клиентов и ухода от дистрибуции, основанной на объемах.

В 2019 году Компания приступила к реализации новой стратегии, которая фокусируется на сохранении «Кселл» своих лидерских позиций во всех сферах бизнеса на рынке, с повышением монетизации даты, и использованием всех возможностей синергии в рамках Группы «Казахтелеком». Эмитент видит сильные финансовые и операционные возможности от дальнейших инициатив по совместному использованию сетей и инфраструктуры, в рамках которых запущен первый конвергентный продукт с АО «Казахтелеком». Кроме того, он предлагает рынку уникальные и новаторские предложения, например, электронные SIM-карты (eSIM), которые он первым из казахстанских операторов предложил абонентам.

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

Отчет о финансовом положении АО «KCELL»

млн. тенге

млн. тенге						млн. тенге
Наименование статьи	2016 ауд	2017 ауд	2018 ауд	2019 ауд	2019-к-2018	
Активы						
Внеоборотные активы						
Основные средства	95 322	93 680	88 437	82 283	-6 154	-7,0%
Нематериальные активы	42 842	43 061	40 115	38 820	-1 295	-3,2%
Авансы, выданные за внеоборотные активы			729	233	-496	-68,1%
Активы в форме права пользования				23 067	23 067	
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 163	1 617	3 010	1 118	-1 892	-62,9%
Денежные средства, ограниченные в использовании	86	39	37		-37	-100,0%
Затраты на заключение договора		221	389	240	-149	-38,4%
Отложенные налоговые активы				1 378	1 378	
Прочие внеоборотные активы				3	3	
Итого внеоборотные активы	139 413	138 618	132 717	147 141	14 425	10,9%
Оборотные активы						

Товарно-материальные запасы	3 587	3 425	4 728	6 636	1 908	40,4%
Торговая дебиторская задолженность	18 239	20 317	13 787	15 647	1 860	13,5%
Предоплата по налогу на прибыль	10 576	3 148		30	30	
Прочие оборотные нефинансовые активы	739	810	8 801	6 704	-2 097	-23,8%
Денежные средства и их эквиваленты	8 477	12 660	6 029	8 825	2 796	46,4%
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				4 965	4 965	
Прочие оборотные финансовые активы			1 011	1 371	361	
Итого оборотные активы	41 617	40 360	34 356	44 179	9 823	28,6%
ИТОГО АКТИВЫ	181 031	178 978	167 073	191 320	24 248	14,5%
Капитал						
Выпущенные акции	33 800	33 800	33 800	33 800	0	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	38 880	36 739	34 275	37 771	3 496	10,2%
Эмиссионный доход						
Выкупленные собственные долевые инструменты						
Резервы						
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	72 680	70 539	68 075	71 571	3 496	5,1%
Доля неконтролирующих собственников						
Итого капитал	72 680	70 539	68 075	71 571	3 496	5,1%
Обязательства						
Долгосрочные обязательства						
Отложенные налоговые обязательства	6 012	4 667	1 504	1 248	-256	-17,0%
Прочие долгосрочные обязательства	1 285	1 355	77		-77	-100,0%
Долгосрочные обязательства по аренде				21 620	21 620	
Займы	8 000	12 000	14 936	55 548	40 612	271,9%
Обязательства по ликвидации активов			1 285	1 970	685	
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность						
Долгосрочные резервы						
Итого долгосрочные обязательства	15 298	18 022	17 802	80 386	62 584	351,6%
Краткосрочные обязательства						
Займы	57 415	58 418	51 783	6 384	-45 399	-87,7%
Краткосрочные обязательства по аренде				3 198	3 198	
Торговая кредиторская задолженность	26 953	24 405	14 048	21 175	7 127	50,7%
Задолженность перед связанными сторонами	1 526	1 177			0	
Обязательства по договору	6 760	6 008	7 298	4 149	-3 148	-43,1%
Корпоративный подоходный налог к уплате			1 854	595	-1 259	-67,9%
Налог к уплате, помимо корпоративного налога	401	409	1 586	502	-1 084	-68,4%
Вознаграждения работникам						
Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства			1 717	188	-1 529	-89,1%
Прочие краткосрочные финансовые обязательства			1 717	3 172	1 455	84,7%

Краткосрочные резервы						
Прочие краткосрочные обязательства			2 911		-2 911	-100,0%
Итого краткосрочные обязательства	93 053	90 417	82 912	39 362	-43 550	-52,5%
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи						
Итого обязательства	108 351	108 438	100 714	119 748	19 034	18,9%
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	181 031	178 978	168 790	191 319	22 530	13,3%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках АО «KCELL»

млн. тенге						
Наименование статьи	2016 ауд	2017 ауд	2018 ауд (рекласс)*	2019 ауд	2019-к-2018	
Выручка по договорам с покупателями	147 037	147 474	149 701	156 657	6 956	4,6%
Себестоимость продаж	-91 866	-92 194	-109 433	-109 195	238	-0,2%
Валовая прибыль	55 171	55 281	40 268	47 462	7 194	17,9%
Коммерческие и маркетинговые расходы	-10 988	-10 388			0	
Расходы по вылате штрафа за расторжение договора				-14 552	-14 552	
Обесценение финансовых активов			-1 906	-2 256	-350	18,4%
Обесценение основных средств				-1 844	-1 844	
Общие и административные расходы	-14 150	-15 561	-14 074	-8 925	5 150	-36,6%
Расходы по реализации			-3 050	-2 887	163	-5,3%
Сторнирование налогов и связанных с ними штрафов и пени				5 816	5 816	
Прочие операционные доходы	2 872	1 028			0	
Прочие операционные расходы	-1 864	-618			0	
Операционная прибыль (убыток)	31 041	29 741	21 237	22 814	1 577	7,4%
Финансовые доходы	2 651	957	781	1 415	634	81,2%
Финансовые расходы	-10 936	-10 377	-9 721	-11 500	-1 779	18,3%
Чистые доходы от переоценки валютных статей			-420	-91	329	-78,2%
Прочие неоперационные доходы			552	317	-235	-42,5%
Прочие неоперационные расходы			-166	-85	81	-49,0%
Прибыль (убыток) до налогообложения	22 756	20 321	12 263	12 870	607	4,9%
Расходы/экономия по налогу на прибыль	-6 073	-8 622	-3 732	-2 753	979	-26,2%
Совокупный доход/убыток за период за вычетом налогов	16 684	11 699	8 531	10 117	1 586	Данного акта 18,60%
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	83,42	58,50	42,66	50,59	8	18,6%

Источник: финансовая отчетность эмитента

*реклассифицировано (см. «Инфо от аудитора» стр.4 данного Акта проверки)

Отчет о движении денежных средств АО «KCELL»

млн. тенге				
Наименование статьи	2016 ауд	2017 ауд	2018 ауд*	2019 ауд
Денежные потоки от операционной деятельности				
<i>(Убыток)/прибыль за период до налогообложения</i>	16 684	11 699	12 263	12 870
С корректировкой на:				
Обесценение финансовых активов			1 906	2 256
Обесценение основных средств	17 192	17 384		1 844
Амортизацию нематериальных активов	7 037	5 762	7 758	9 390
Налог на прибыль	-4 474	4 292		
Чистый убыток/прибыль от сделок с иностранной валютой	-1 207	108	420	
Финансовые доходы	-1 317	-723	-781	-1 415
Финансовые расходы	10 283	10 104	9 721	11 500
Обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	1 091	966		
Обесценение и убыток от выбытия основных средств	10			-9
Сторнирование налогов и связанных с ними штрафов и пени				-5 816
Износ основных средств и активов в форме права пользования			18 874	20 558
Доходы от расторжения договоров аренды				
Расходы/Доходы от курсовой разницы				91
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	45 299	49 594	50 162	51 269
<i>Изменения в оборотном капитале и прочих балансах:</i>				
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	-4 679	-4 332		
Торговая дебиторская задолженность	-766	-454	-5 729	-2 197
Торговая кредиторская задолженность	41	-72	-5 898	2 017
Дебиторская задолженность связанных сторон	41	-72		
Товарно-материальные запасы	-528	162	-1 303	-1 908
Налоги к уплате, помимо подоходного налога	-534	9	2 116	-1 115
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	2 031	-508		
Обязательства по договору			-2 235	377
Задолженность перед связанными сторонами	310	-348		
Доходы будущих периодов	-1 638	-752		
Затраты на заключение договора		-118	-168	149
Прочие оборотные нефинансовые активы			5 970	-953
Прочие оборотные финансовые активы			-576	-326
Прочие краткосрочные финансовые активы				
Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства			509	117
Прочие краткосрочные финансовые обязательства			-2 004	-70
Прочие	59	48		
Денежные средства от операционной деятельности	39 636	43 158	40 844	47 360

Подходный налог уплаченный			-5 089	-3 313
Проценты уплаченные	-10 364	-10 470	-9 041	-9 826
Проценты полученные	1 316	723	856	404
Чистое поступление / расходование денежных средств от операционной деятельности	30 589	33 411	27 571	34 626
Денежные потоки от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств	-15 091	-18 951	-12 460	-8 832
Приобретение нематериальных активов	-28 858	-3 633	-6 791	-4 329
Поступление денежных средств от приобретения дочерней компании	109			
Приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				-5 021
Чистое сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	-43 840	-22 584	-19 251	-18 183
Денежные потоки от финансовой деятельности				
Получение займов	33 000	48 000	26 840	20 000
Поступления от выпущенных облигаций			4 950	17 025
Погашение займов	-18 000	-43 000	-35 210	-42 000
Дивиденды выплаченные	-23 316	-11 678	-11 678	-5 972
Приобретение инвестиций в дочерние компании	-2 185			
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг				
Погашения долговых ценных бумаг				
Выплата основной суммы обязательств по аренде				-2 649
Чистое сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	-10 501	-6 678	-15 098	-13 597
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	-23 753	4 150	-6 779	2 847
Влияние изменений курса иностранной валюты на остаток денежных средств и их эквивалентов в иностранной валюте	682	-38	148	-50
Денежные средства и их эквиваленты, начало	31 589	8 477	12 660	6 029
Денежные средства и их эквиваленты, конец	8 518	12 588	6 029	8 825

Источник: финансовая отчетность эмитента

*реклассифицированно (см. «Инфо от аудитора» стр.4 данного Акта проверки)

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

/KASE, 10.03.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

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

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

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

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

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

/KASE, 06.02.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее Kcell или Компания) (LSE, KASE: KCEL), лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, сообщает о том, что 6 февраля 2020 года простые акции и глобальные депозитарные расписки (ГДР) Компании включены в официальный список Astana International Exchange ("AIX"). Торги планируется начать 7 февраля. Простые акции Kcell листингованы под тикером (KCEL) с курсом и расчетами в тенге и являются полностью конвертируемыми на Казахстанской фондовой бирже и AIX. ГДР листингованы под тикером (KCEL.Y) в долларах США и являются полностью конвертируемыми на Лондонской фондовой бирже и AIX.

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

/KASE, 17.01.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

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

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

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

/KASE, 16.01.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

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

Вопросы, включенные в повестку дня ВОСА:

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

ВОСА единогласно приняло следующие решения:

1.1 Определить количественный состав счетной комиссии АО "Кселл" – три человека.

1.2 Избрать членами счетной комиссии АО "Кселл" сроком до 01 июня 2021 года следующих работников АО "Кселл":

- Шоль Ирина Владимировна – председатель счетной комиссии
- Братенкова Диана Александровна;
- Барелко Татьяна Николаевна

2. Утвердить Кодекс корпоративного управления АО "Кселл" в новой редакции.

3. Утвердить Дивидендную политику АО "Кселл".

4.1 Избрать в действующий состав Совета директоров АО "Кселл", Джери Калмиса (Jere Calmes), независимого директора.

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

4.3 Определить размер годового фиксированного и годового дополнительного вознаграждений для Джери Калмиса (Jere Calmes), члена Совета директоров

АО "Кселл", в соответствии с решением годового общего собрания акционеров АО "Кселл" от 29 мая 2019 года.

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

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

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

/KASE, 19.12.19/ – С 23 декабря 2019 года решением Правления Казахстанской

фондовой биржи (KASE) от 19 декабря 2019 года в Список финансовых инструментов, допущенных к сделкам с частичным обеспечением (Список Т+) включены следующие финансовые инструменты:

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

/KASE, 21.11.19/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение от 21 ноября 2019 года следующего содержания:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Kcell" или "Компания") (LSE, KASE: KCEL) – лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, доводит до сведения своих акционеров и инвесторов информацию о том, что Совет директоров Компании 18 ноября 2019 года принял решение заключить дополнительное соглашение к кредитному договору с Евразийским банком развития о внесении следующих изменений в условия финансирования по кредитному договору:

- Продлить срок кредита до 90 месяцев, т.е. до 20 июня 2024 года;
- Увеличить лимит кредитной линии с 34 000 000 000 тенге до 38 142 330 000 тенге;
- Установить период доступности кредита до 31 декабря 2020 года;
- Установить, начиная с 01 января 2019 года, что финансовый ковенант на соотношение Чистый долг/ЕВITDA, рассчитываемый по итогам каждого квартала, не должен быть более 3,0.

/KASE, 20.11.19/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение от 19 ноября 2019 года следующего содержания:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Kcell" или "Компания") (LSE, KASE: KCEL) – лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, информирует своих акционеров и инвесторов о том, что 18 ноября 2019 года, Совет директоров Компании принял следующие решения:

1. Определить количественный состав Правления АО "Кселл" - 4 человека, включая Председателя Правления и трех членов Правления;
2. Назначить Насритдинходжаева Хикматуллу Завихуллаевича Главным коммерческим директором АО "Кселл" с 18 ноября 2019 года;
3. Избрать Насритдинходжаева Хикматуллу Завихуллаевича членом Правления с 18 ноября 2019 года;
4. Определить срок полномочий Насритдинходжаева Хикматуллы Завихуллаевича в должности Главного коммерческого директора, члена Правления АО "Кселл" – один год с даты избрания.

Измененный состав Правления АО "Кселл":

1. Кукелис Каспарс – председатель Правления, Главный исполнительный директор;
2. Есеркегенов Аскар Алибекович – член Правления, Главный технический директор;
3. Ельцов Сергей Валерьевич – член Правления, Главный директор по правовым вопросам;
4. Насритдинходжаев Хикматулла Завихуллаевич – член Правления, Главный коммерческий директор.

/KASE, 20.11.19/ – Эмитент уведомил KASE о том, что 15 января 2020 года в 11:00 часов начнется внеочередное общее собрание его акционеров со следующей повесткой дня:

- об определении количественного состава и срока полномочий счетной комиссии компании, избрании ее членов;
- об утверждении кодекса корпоративного управления компании в новой редакции;
- об утверждении дивидендной политики компании;
- об избрании членов Совета директоров компании.

Заместитель

Председателя Правления (подписано)



Уразаков А.Н.