

Акт проверки финансового состояния АО «KCELL»

**подготовленный АО «BCC Invest» - представителем
держателей облигаций
по состоянию на 30.09.2020 г.**

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

г. Алматы
Ноябрь 2020 г.

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

Цель проведения оценки финансового состояния Эмитента:	Выявление устойчивости и платежеспособности Эмитента, и способности отвечать по обязательствам перед держателями облигаций по состоянию на 30 сентября 2020 года.
Коротко об Эмитенте: 	<i>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 01.10.2020 крупными акционерами являются АО «Казахтелеком» - 75,00%, АО "Райффайзенбанк" (номинальный держатель) -11,81%.</i>
Рейтинги кредитоспособности	Fitch Ratings: BB+/стабильный/ (25.06.2020)

Информация о выпуске облигаций:

Характеристики	Первый выпуск облигаций, выпущенный в пределах Первой облигационной программы ISIN KZ2C00004208 (торговый код – KCELB1)
Вид облигаций	Именные купонные, без обеспечения
Купонная ставка	11,5%, фиксированная
Срок обращения	3 года
Ближайшие даты выплат купона	16.01.2021
Номинальная стоимость одной облигаций	1 000 KZT
Число зарегистрированных облигаций/объем выпуска	30 000 000 шт./ 30 000 000 000 KZT
Число облигаций в обращении	21 754 000 шт.
Общий объем облигационной программы	50 000 000 000 KZT
Дата регистрации выпуска	12.12.2017 г.
Дата начала обращения	16.01.2018 г.
Дата открытия торгов	21.02.2018 г.

Заключение представителя держателей облигаций Эмитента:

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2020 года по 30 сентября 2020 года финансовые показатели Эмитента стабилизировались и финансовое состояние эмитента удовлетворительное.

Отметим, что влияние глобального кризиса, связанного с понижением экономической активности компаний, нарушением деловых связей, ростом цен на импорт оборудования и снижением доходов потребителей услуг Эмитента пока не оказал существенного негативного влияния на финансовое состояние и его устойчивость в 3-м квартале 2020 года.

<p align="center">Объект проверки согласно подпункту 5) пункта 1 статьи 20 Закона «О рынке ценных бумаг»</p>	<p align="center">Результат проверки</p>
<p>Контроль исполнения Эмитентом обязательств, установленных проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций</p>	<p>Эмитент выполняет обязательства, установленные проспектом выпуска облигаций, перед держателями облигаций в отчетном периоде.</p>
<p>Контроль за целевым использованием Эмитентом денег, полученных от размещения облигаций</p>	<p>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.</p>
<p>Контроль состояния имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций.</p>	<p>Облигации Эмитента являются необеспеченными.</p>
<p>Заключение договора залога с Эмитентом в отношении имущества, являющегося обеспечением исполнения обязательств Эмитента перед держателями облигаций</p>	<p>Облигации Эмитента являются необеспеченными.</p>
<p>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</p>	<p>Не принимались в связи с отсутствием оснований и необходимости принятия таких мер.</p>

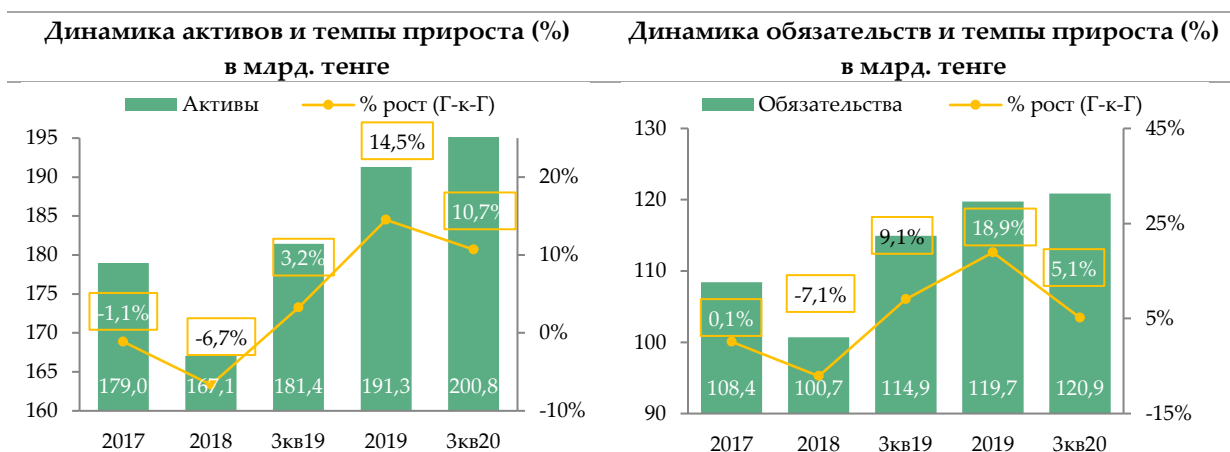
обязательств, проспектом выпуска облигаций	установленных
---	---------------

Источники информации, использованные для анализа финансового состояния эмитента:

- ✓ Промежуточная сокращённая консолидированная финансовая отчётность (неаудированная) за период закончившийся 30 сентября 2020 года;
- ✓ Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2019 года (аудированная).

Финансовые показатели эмитента

Анализ финансовых показателей



Источник: финансовая отчетность эмитента

Информация Эмитента о пересчете сравнительной информации

Определенные суммы в консолидированном отчёте о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года и 1 января 2019 года, промежуточном сокращенном консолидированном отчете о совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, за три месяца, закончившихся 31 марта 2020 года, за три и шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, промежуточном сокращенном консолидированном отчете о движении денежных средств за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2019 года, за три месяца, закончившихся 31 марта 2020 года, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года, за год, закончившийся 31 декабря 2019 года, были пересмотрены, чтобы отразить влияние изменений в учетной политике в результате принятия решения Комитета по интерпретации МСФО.

Под «Группой» Эмитента понимается сам Эмитент и его 100%-ные дочерние компании: ТОО «КазНетМедиа» и ТОО «КТ-Телеком»

Активы

С начала года **общие активы** выросли на 5,0% и на 30 сентября 2020 года составили 200 833 млн. тенге. При этом долгосрочные (вне оборотные) активы уменьшились на 7,9% или на 11 610 млн. тенге, а краткосрочные (оборотные) активы значительно увеличились на 47,8% или на 21 123 млн. тенге.

Основной вклад в уменьшение **долгосрочных активов** внесли статьи «Основные средства» и «Нематериальные активы» на общую сумму 12 289 млн. тенге в результате их износа, амортизации и списания, при этом они составляют 54,2% суммы активов против 63,3% в начале года. Также снизились «Активы в форме права пользования» на 1 352 млн. тенге (доля в активах составляет 10,8%). «Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность» выросла с 1 118 млн. тенге до 2 333 млн. тенге и составила 1,2% от активов.

Краткосрочные активы увеличились, преимущественно, по статье «Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости» представленные нотами НБ РК, приобретенными в мае-июне 2020 года.

«Торговая дебиторская задолженность» уменьшилась на 819 млн. тенге составив 14 828 млн. тенге или 7,4% от активов.

Значительный рост произошел по статье «Денежные средства и их эквиваленты» (+10 055 млн. тенге, +113,9%) до 18 880 млн. тенге, что составляет 9,4% активов. На 30 сентября 2020 года, денежные средства и их эквиваленты были выражены, в основном, в следующих валютах: тенге – 28,6%, доллары США – 67,8%, евро – 3,5% и представлены банковскими депозитами на срок менее 90 дней.

Обязательства

Общие обязательства увеличились на 0,9% и на 30 сентября 2020 года составили 120 862 млн. тенге (доля в активах 60,2%) против 119 748 млн. тенге в начале года.

Краткосрочные обязательства выросли на 7 532 млн. тенге или 19,1% и составили 46 894 млн. тенге или 23,3% баланса и 38,8% всех обязательств. Увеличение краткосрочных обязательств произошло за счет роста по статье «Займы» (+16 329 млн. тенге, +2,6 раза). Краткосрочные займы в сумме 22 712 млн. тенге составляют 31,4% от общей суммы займов и представляют собой преимущественно выпущенные облигации в тенге на сумму 22 229 млн. тенге (основной долг) и 0,483 млн. тенге (начисленное вознаграждение). Кроме того, имеется заем на сумму 9 578 млн. от АО ДБ «Банк Китая в Казахстане».

«Торговая кредиторская задолженность» составила 7 498 млн. тенге и уменьшилась на 13 676 млн. тенге и составляет 3,7% от активов и 6,2% от всех обязательств.

Долгосрочные обязательства снизились с начала года на 6 418 млн. тенге или 8,0% и составили 73 968 млн. тенге или 36,8% баланса. Уменьшение долгосрочных обязательств произошло за счет снижения по статье «Займы» (-5 845 млн. тенге, -10,5%) и, в частности, от погашения займа ДБ АО «Банк ВТБ» по ставке 11,90% годовых и займа от Евразийский Банк Развития по ставке 13,06%.

«Долгосрочные обязательства по аренде» составили 20 380 млн. тенге уменьшившись на 1 240 млн. тенге (16,9% всех обязательств). Эмитент отмечает, что в ноябре 2019 года, Комитет по интерпретации МСФО (IFRIC) опубликовал решение по отменяемой или возобновляемой аренде и связанным с этим неотделимых усовершенствований арендованного имущества. Группа не смогла завершить процесс принятия решения Комитета по интерпретации МСФО (IFRIC) на текущий промежуточный отчетный период, главным образом из-за ограничений, вызванных пандемией COVID-19. Группа планирует завершить применение изменения к концу 2020 года. Группа ожидает увеличения активов в форме права пользования и соответствующих обязательств по аренде по состоянию на 1 января 2019 года и увеличение расходов по амортизации за год в результате принятия решения Комитета по интерпретации МСФО (IFRIC).

Общая сумма займов по балансу составляет 72 415 млн. тенге или 59,9% всех обязательств и включают в себя также «Выпущенные облигации» в сумме 22 849 млн. тенге.

Банковские займы (кратко- и долгосрочные) номинированы 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 30 сентября 2020 года общее количество находящихся в обращении облигаций составило 21 754 000 штук, их номинальная стоимость составляет 30 000 млн. тенге, а стоимость на 30 сентября 2020 года составила, согласно отчетности, 22 229 млн. тенге. Дата погашения 16 января 2021 года.

Последняя выплата и погашение облигаций ожидается в январе 2021 года на сумму около 23 млрд. тенге.

Капитал

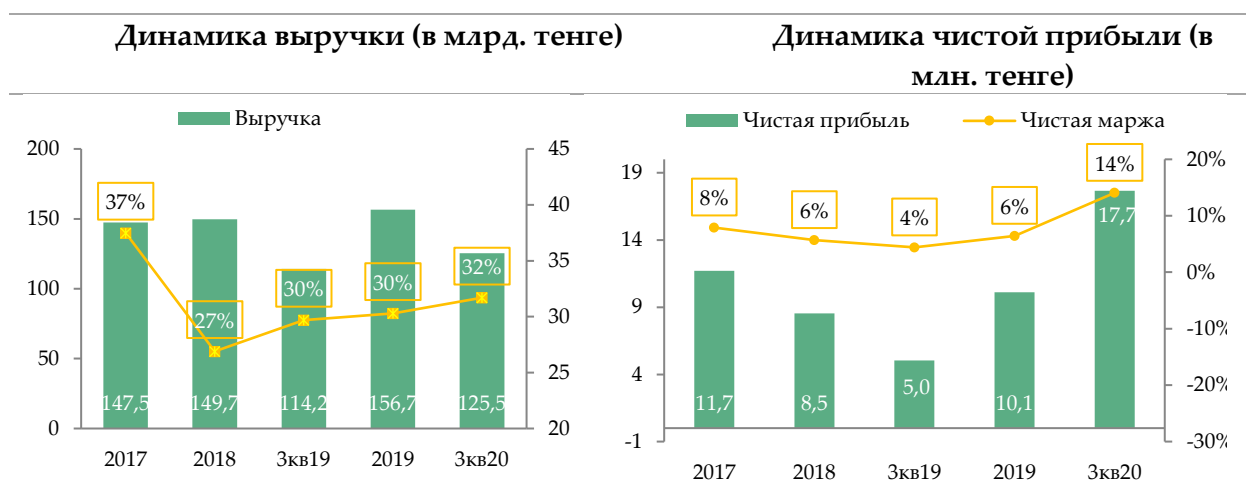
Общее количество объявленных и размещенных простых акций Эмитента номиналом 169 тенге составляет на 1 октября 2020 года 200 000 000 штук. Акционерный капитал в сумме 33 800 млн. тенге распределен в следующем соотношении: АО «Казахтелеком» - 75% (150 000 000 акций), АО «Райффайзенбанк» - 11,81% (23 301 454 акций) и прочие – 13,19% (26 698 546 акции).

Собственный капитал Эмитента, с начала 2020 года, увеличился на 8 400 млн. тенге или на 11,7% и составил 79 972 млн. тенге (39,8% баланса) за счет роста нераспределенной прибыли на эту же сумму и составившей 46 172 млн. тенге.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2020 и 2019 годов, Группа объявила дивиденды к выплате в сумме 9,000,000 тыс. тенге и 5,972,000 тыс. тенге, соответственно, и выплатила 9,000,000 тыс. тенге и ноль тенге, соответственно.

Стоимость одной простой акции, рассчитанная в соответствии с листинговыми требованиями KASE (в тенге) на 30 сентября 2020 года составила 232,40 тенге против 163.8 тенге в начале года.

Выручка и прибыль



Источник: финансовая отчетность эмитента

Выручка за 9 месяцев 2020 года составила 125 516 млн. тенге, что на 11 347 млн. тенге или на 9,9% больше в сравнении с результатами 9 месяцев 2019 года. Выручка получена за счет предоставления услуг голосовой связи, передачи данных, реализации мобильных устройств и оборудования.

Себестоимость реализации товаров и услуг за период составила 85 749 млн. тенге и выросла на 5 492 млн. тенге (+6,8%). Рост себестоимости, в основном, произошел за счет увеличения стоимости реализации сим-карт, скрэтч-карт и мобильных устройств.

В результате валовая прибыль составила 39 767 млн. тенге и увеличилась на 5 855 млн. тенге в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Общие и административные расходы увеличились на 17,2% или на 1 046 млн. тенге.

Операционная прибыль составила 28 705 млн. тенге в сравнении с прибылью в 13 452 млн. тенге по итогам 9 месяцев 2020 года. Данное обстоятельство объясняется завершением выплат по штрафу от ТОО «Кар-Тел».

Нетто финансовые расходы за 9 месяцев 2020 года незначительно сократились до 7 176 млн. тенге против 7 596 млн. тенге годом ранее.

Получен доход в сумме 1 259 млн. тенге за счет положительной переоценки валютных статей.

Вышеупомянутые причины повлияли на итоговый совокупный доход компании в отчетном периоде, который составил 17 662 млн. тенге, против 5 026 млн. тенге за тот же период прошлого года.

Базовая и разводненная прибыль на одну простую акцию составила 88,31 тенге против 25,13 годом ранее.

Риски

Ситуация на мировых рынках (признаки рецессии в мировой экономике, снижение мировых индексов, связанной с пандемией короновирусной инфекции, а также низкие цены на энергоносители) будут существенно влиять на волатильность и обесценение национальной валюты, что приведет к увеличению уровня неопределенности в осуществлении своей деятельности и деятельности всех хозяйствующих субъектов в РК.

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

С марта 2020 года правительство Казахстана продолжался карантин в регионах страны до середины августа 2020 года, который оказал значительное влияние на уровень и масштабы деловой активности. Ожидается, что как сама пандемия, так и меры по минимизации её последствий могут повлиять на деятельность компаний из различных отраслей.

Специфика деятельности Эмитента связана с предоставлением услуг связи, что в свою очередь, связано с количеством и качеством клиентов, их платежеспособностью, эффективности тарифной политики. Кроме того, на услуги, оказываемые Эмитентом, влияют сезонные тенденции в течение года. Ожидается, что выручка и операционная прибыль во второй половине года будут выше, чем в первые шесть месяцев.

В пояснительной записке указывается, что Эмитент отслеживал поведение потребителей и кредитоспособность абонентов и пришел к выводу, что события не оказали существенного влияния на поступление денежных средств. наблюдает значительное увеличение доходов от услуг передачи данных

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»

		2017 ауд	2018 ауд	3кв2019	2019 ауд	3кв2020
3.1.	Коэффициенты рентабельности DuPont					
3.1.1.	Налоговое бремя	0,58	0,70	0,84	0,79	0,76
3.1.2.	Долговое бремя	0,37	0,30	0,18	0,27	0,59
3.1.3.	Операционная рентабельность	0,37	0,27	0,30	0,30	0,32
3.1.4.	Оборачиваемость активов	0,82	0,87	1,69	0,87	1,74
3.1.5.	Коэффициент левериджа	1,51	1,45	1,68	1,72	1,65
3.1.6.	Рентабельность среднего собственного капитала (ROAE)	0,10	0,07	0,12	0,10	0,41
3.2.	Коэффициенты ликвидности					
3.2.1.	Коэффициент текущей ликвидности	0,45	0,41	1,39	1,12	1,39
3.2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности	0,41	0,36	1,26	0,95	1,21
3.2.3.	Коэффициент мгновенной ликвидности	0,14	0,07	0,28	0,22	0,40
3.4.	Коэффициенты покрытия процентных расходов и долга					
3.4.1.	ЕВИТДА	20 321	12 263	5 952	12 870	23 278
3.4.1.	Коэффициент покрытия процентов ЕВИТДА	2,0	1,3	0,7	1,1	2,7

Источник: расчеты BCC Invest

Финансовые коэффициенты рентабельности капитала выросли, Коэффициент покрытия долга вырос при снижении обязательств Эмитента. При этом, коэффициенты ликвидности показали за рост 9 месяцев, что является положительным фактором деятельности.

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

Заключение по результатам анализа

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

За 9 месяцев 2020 года Эмитент получил совокупный доход 17 662 млн. тенге в сравнении с 5 026 млн. тенге за аналогичный период предыдущего года. Рентабельность среднего собственного капитала составляет 0,41%, что выше значений начала года. Общие ликвидные активы составляют приблизительно 21% от общих активов или 42 млрд. тенге.

По состоянию на 30 сентября 2020 года общие привлеченные средства (займы) составляли 72 415 млн. тенге включая около 22 229 млн. тенге (выпущенные долговые ценные бумаги). Основная часть займов является долгосрочной.

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

Согласно условиям выпуска, в январе 2021 года наступает срок погашения облигаций на сумму около 23 млрд. тенге (основной долг плюс последнее купонное вознаграждение). Объем ликвидных активов превышает сумму краткосрочных обязательств, включая облигации. Мы полагаем, что эмитент сможет обслуживать свои обязательства.

В июне 2020 года международное рейтинговое агентство «Fitch Ratings» повысило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента («РДЭ») с «BB» до «BB+», прогноз «Стабильный».

Также повышен долгосрочный рейтинг материнской компании, АО «Казахтелеком» с «BB+» до «BBB-», прогноз «Стабильный».

На основании анализа данных финансовой отчетности эмитента мы пришли к мнению, что за период с 1 января 2020 года по 30 сентября 2020 года финансовые показатели Эмитента стабилизировались и финансовое состояние эмитента удовлетворительное.

Отметим, что влияние глобального кризиса, связанного с понижением экономической активности компаний, нарушением деловых связей, ростом цен на импорт оборудования и снижением доходов потребителей услуг Эмитента пока не оказал существенного негативного влияния на финансовое состояние и его устойчивость в 3-м квартале 2020 года.

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

Отчет о финансовом положении АО «KCELL»

млн. тенге

Наименование статьи	2016 ауд	2017 ауд	2018 ауд	3кв2019	2019 ауд	3кв2020	3кв20-к-2020	
Активы								
Внеоборотные активы								
Основные средства	95 322	93 680	88 437	76 816	82 283	75 316	-6 967	-8,5%
Нематериальные активы	42 842	43 061	40 115	35 396	38 820	33 498	-5 322	-13,7%
Авансы, выданные за внеоборотные активы			729	714	233	833	601	258,4%
Активы в форме права пользования				23 325	23 067	21 715	-1 352	-5,9%
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 163	1 617	3 010	840	1 118	2 333	1 215	108,6%
Денежные средства, ограниченные в использовании	86	39	37				0	
Затраты на заключение договора		221	389	281	240	184	-56	-23,4%
Отложенные налоговые активы				300	1 378	1 653	276	20,0%
Прочие внеоборотные активы				3	3		-3	-100,0%
Итого внеоборотные активы	139 413	138 618	132 717	137 675	147 141	135 532	-11 610	-7,9%
Оборотные активы								
Товарно-материальные запасы	3 587	3 425	4 728	4 186	6 636	8 352	1 716	25,9%
Торговая дебиторская задолженность	18 239	20 317	13 787	16 917	15 647	14 828	-819	-5,2%
Предоплата по налогу на прибыль	10 576	3 148		30	30	30	0	0,0%
Прочие оборотные нефинансовые активы	739	810	8 801	6 619	6 704	4 200	-2 504	-37,3%
Денежные средства и их эквиваленты	8 477	12 660	6 029	8 778	8 825	18 880	10 055	113,9%
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход				5 048	4 965		-4 965	-100,0%
Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости						18 457	18 457	-
Прочие оборотные финансовые активы			1 011	2 168	1 371	554	-817	-59,6%
Итого оборотные активы	41 617	40 360	34 356	43 747	44 179	65 301	21 123	47,8%
ИТОГО АКТИВЫ	181 031	178 978	167 073	181 422	191 320	200 833	9 513	5,0%

Капитал								
Выпущенные акции	33 800	33 800	33 800	33 800	33 800	33 800	-	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	38 880	36 739	34 275	32 680	37 771	46 172	8 400	22,2%
Эмиссионный доход								
Выкупленные собственные долевые инструменты								
Резервы								
Итого капитал, относимый на собственников материнской организации	72 680	70 539	68 075	66 480	71 571	79 972	8 400	11,7%
Доля неконтролирующих собственников								
Итого капитал	72 680	70 539	68 075	66 480	71 571	79 972	8 400	11,7%
Обязательства								
Долгосрочные обязательства								
Отложенные налоговые обязательства	6 012	4 667	1 504		1 248	310	-938	-75,2%
Прочие долгосрочные обязательства	1 285	1 355	77	69				
Долгосрочные обязательства по аренде				21 709	21 620	20 380	-1 240	-5,7%
Займы	8 000	12 000	14 936	60 497	55 548	49 703	-5 845	-10,5%
Обязательства по ликвидации активов			1 285	1 177	1 970	3 575	1 605	81,5%
Прочие долгосрочные финансовые обязательства								
Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность								
Долгосрочные резервы								
Итого долгосрочные обязательства	15 298	18 022	17 802	83 452	80 386	73 968	-6 418	-8,0%
Краткосрочные обязательства								
Займы	57 415	58 418	51 783	5 881	6 384	22 712	16 329	255,8%
Краткосрочные обязательства по аренде				3 174	3 198	4 057	859	26,8%
Торговая кредиторская задолженность	26 953	24 405	14 048	10 056	21 175	7 498	-13 676	-64,6%
Задолженность перед связанными сторонами	1 526	1 177					0	
Обязательства по договору	6 760	6 008	7 298	6 930	4 149	2 709	-1 440	-34,7%
Корпоративный подоходный налог к уплате			1 854	1 438	595	5 783	5 188	872,3%
Налог к уплате, помимо корпоративного налога	401	409	1 586	486	502	669	168	33,4%
Вознаграждения работникам								
Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства			1 717	935	188	117	-71	-37,9%

Прочие краткосрочные финансовые обязательства			1 717	2 590	3 172	3 348	176	5,6%
Краткосрочные резервы								
Прочие краткосрочные обязательства			2 911					
Итого краткосрочные обязательства	93 053	90 417	82 912	31 490	39 362	46 894	7 532	19,1%
Обязательства выбывающих групп, предназначенных для продажи								
Итого обязательства	108 351	108 438	100 714	114 942	119 748	120 862	1 114	0,9%
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	181 031	178 978	168 790	181 422	191 319	200 833	9 514	5,0%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о прибылях и убытках АО «KCELL»

млн. тенге

Наименование статьи	2016 ауд	2017 ауд	2018 ауд	3кв 2019	2019 ауд	3кв 2020	3кв20-к-3кв19	
Выручка по договорам с покупателями	147 037	147 474	149 701	114 170	156 657	125 516	11 347	9,9%
Себестоимость реализации	-91 866	-92 194	-109 433	-80 258	-109 195	-85 749	-5 492	6,8%
Валовая прибыль	55 171	55 281	40 268	33 912	47 462	39 767	5 855	17,3%
Коммерческие и маркетинговые расходы	-10 988	-10 388						
Расходы по выплате штрафа за расторжение договора				-14 552	-14 552		14 552	-100,0%
Обесценение финансовых активов			-1 906	-1 350	-2 256	-1 636	-286	21,2%
Обесценение основных средств				-1 844	-1 844	-1 406	438	-23,7%
Общие и административные расходы	-14 150	-15 561	-14 074	-6 095	-8 925	-7 141	-1 046	17,2%
Расходы по реализации			-3 050	-1 688	-2 887	-1 418	271	-16,0%
Сторнирование налогов и связанных с ними штрафов и пени				5 069	5 816	538	-4 530	
Прочие операционные доходы	2 872	1 028						
Прочие операционные расходы	-1 864	-618						
Операционная прибыль (убыток)	31 041	29 741	21 237	13 452	22 814	28 705	15 253	113,4%
Финансовые доходы	2 651	957	781	1 354	1 415	1 484	131	9,6%
Финансовые расходы	-10 936	-10 377	-9 721	-8 949	-11 500	-8 660	289	-3,2%

Чистые расходы/доходы от переоценки валютных статей			-420	69	-91	1 259	1 190	1732,9%
Прочие неоперационные доходы			552	191	317	603	413	216,5%
Прочие неоперационные расходы			-166	-164	-85	-113	51	-31,2%
Прибыль (убыток) до налогообложения	22 756	20 321	12 263	5 952	12 870	23 278	17 326	291,1%
Расходы/экономия по налогу на прибыль	-6 073	-8 622	-3 732	-926	-2 753	-5 616	-4 691	506,6%
Совокупный доход/убыток за период за вычетом налогов	16 684	11 699	8 531	5 026	10 117	17 662	12 636	251,4%
Базовая и разводненная прибыль на акцию (тенге)	83,42	58,50	42,66	25,13	50,59	88,31	63	251,4%

Источник: финансовая отчетность эмитента

Отчет о движении денежных средств АО «KCELL»

Наименование статьи	2017 ауд	2018 ауд	3кв2019	2019 ауд	3кв2020
Денежные потоки от операционной деятельности					
(Убыток)/прибыль за период до налогообложения	11 699	12 263	5 952	12 870	23 278
С корректировкой на:					
Обесценение финансовых активов		1 906	1 350	2 256	1 636
Обесценение основных средств	17 384		1 844	1 844	1 406
Амортизацию нематериальных активов	5 762	7 758	7 448	9 390	7 987
Налог на прибыль	4 292				
Чистый убыток/прибыль от сделок с иностранной валютой	108	420			
Финансовые доходы	-723	-781	-1 354	-1 415	-1 484
Финансовые расходы	10 104	9 721	8 949	11 500	8 660
Обесценение дебиторской задолженности по основной деятельности	966				
Прибыль/Обесценение и убыток от выбытия основных средств			-9	-9	-54
Сторнирование налогов и связанных с ними штрафов и пени			-5 069	-5 816	-538
Износ основных средств и активов в форме права пользования		18 874	15 792	20 558	14 897
Доходы от списания кредиторской задолженности					-63

Списание запасов до чистой стоимости реализации					312
Расходы/Доходы от курсовой разницы			-69	91	-1 259
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала	49 594	50 162	34 834	51 269	54 778
<i>Изменения в оборотном капитале и прочих балансах:</i>					
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	-4 332				
Торговая дебиторская задолженность	-454	-5 729	-2 356	-2 197	-1 780
Торговая кредиторская задолженность	-72	-5 898	1 633	2 017	-6 219
Дебиторская задолженность связанных сторон	-72				
Товарно-материальные запасы	162	-1 303	542	-1 908	-1 920
Налоги к уплате, помимо подоходного налога	9	2 116	-1 131	-1 115	168
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	-508				
Обязательства по договорам		-2 235	-367	377	-1 440
Задолженность перед связанными сторонами	-348				
Доходы будущих периодов	-752				
Затраты на заключение договора	-118	-168	107	149	56
Прочие оборотные нефинансовые активы		5 970	5 198	-953	2 972
Прочие оборотные финансовые активы		-576	-1 124	-326	820
Прочие краткосрочные нефинансовые обязательства		509	117	117	
Прочие краткосрочные финансовые обязательства		-2 004	-535		-223
Прочие	48				
Денежные средства от операционной деятельности	43 158	40 844	36 918	47 430	47 211
Подоходный налог уплаченный		-5 089	-3 313	-3 313	-1 577
Проценты уплаченные	-10 470	-9 041	-5 660	-9 826	-8 770
Проценты полученные	723	856	378	404	919
Чистое поступление / расходование денежных средств от операционной деятельности	33 411	27 571	28 324	34 696	37 782
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств	-18 951	-12 460	-7 158	-8 832	-10 567
Приобретение нематериальных активов	-3 633	-6 791	-3 228	-4 329	-4 373
Поступление от выбытия основных средств					61
Приобретение финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости				-5 021	-22 913
Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход					4 860
Чистое сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	-22 584	-19 251	-5 021	-18 183	5 385

Денежные потоки от финансовой деятельности					
Получение займов	48 000	26 840	20 000	20 000	19 500
Поступления от выпущенных облигаций		4 950	17 025	17 025	
Погашение займов	-43 000	-35 210	-37 000	-42 000	-8 630
Дивиденды выплаченные	-11 678	-11 678	-5 972	-5 972	-9 000
Приобретение инвестиций в дочерние компании					
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг					
Погашения долговых ценных бумаг					
Выплата основной суммы обязательств по аренде			-4 338	-2 649	-2 778
Чистое сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности	-6 678	-15 098	-10 286	-13 597	-908
Чистое изменение в денежных средствах и их эквивалентах	4 150	-6 779	2 632	2 916	9 328
Влияние изменений курса иностранной валюты на остаток денежных средств и их эквивалентов в иностранной валюте	-38	148	117	-50	727
Денежные средства и их эквиваленты, начало	8 477	12 660	6 029	6 029	8 825
Денежные средства и их эквиваленты, конец	12 588	6 029	8 777	8 895	18 880

Источник: финансовая отчетность эмитента

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

/KASE, 13.11.20/ – АО "Кселл" (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE результаты деятельности за январь–сентябрь 2020 года:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Kcell" или "Компания") (LSE, KASE: KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y), ведущий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, объявляет промежуточные результаты за январь–сентябрь 2020 года.

Третий квартал

- Чистый объем продаж вырос на 13,9 процента и составил 46 828 млн. тенге (41 120). Доход от услуг снизился на 1,0 процент до 35 841 млн. тенге (36 212), без учета off-net bulk SMS, рост составил 1,9 процента.

- Показатель EBITDA, без учета единовременных расходов, вырос на 12,9 процента и составил 20 508 млн. тенге (18 165). Рентабельность по EBITDA составила 43,8 процента (44,2).

- Операционная прибыль, без учета единовременных расходов, увеличилась на 19,7 процента и составила 12 611 млн. тенге (10 533).

- Чистые затраты на финансирование уменьшились на 17,4 процента и составили 2 360 млн. тенге (2 856).

- Чистая прибыль выросла на 56,9 процента и составила 9 124 млн. тенге (5 813).

- Соотношение CAPEX к продажам составило 7,5 процента (4,6).

- Поток свободных денежных средств составил 8 100 млн. тенге (11 519).

- В отчетном квартале абонентская база увеличилась на 177 тысяч пользователей и составила 8 040 тысячи (7 863).

Девять месяцев

- Чистый объем продаж вырос на 9,9 процента и составил 125 516 млн. тенге (114 170). Доход от услуг вырос на 1,0 процент до 103 122 млн. тенге (102 054), без учета off-net bulk SMS, рост составил 2,5 процента.

- Показатель EBITDA, без учёта единовременных расходов, увеличился на 8,7 процента до 52 878 млн. тенге (48 666). Рентабельность по EBITDA составила 42,1 процента (42,6).

- Операционная прибыль, без учета единовременных расходов, увеличилась на 18,3 процентов и составила 29 573 млн. тенге (24 995).

/KASE, 23.10.20/ – Дочерняя организация АО Банк ВТБ (Казахстан) (Алматы), облигации которой находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), предоставила KASE пресс-релиз от 23 октября 2020 года, в котором сообщается следующее: начало цитаты

Ведущий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана – АО "Кселл" и Банк ВТБ (Казахстан) подписали соглашение о выделении невозобновляемого кредитного лимита в размере 6 млрд. тенге, сроком на 36 месяцев с уплатой вознаграждения в размере 10,7% годовых. Полученные средства компания намерена использовать на пополнение оборотных средств, включая рефинансирование задолженности в других банках второго уровня.

– Банк ВТБ (Казахстан) плодотворно сотрудничает с АО "Кселл" с 2019 года. Компания планомерно инвестирует средства в развитие своей сети и поддерживает высокое качество своих услуг. Мы всегда рады сотрудничеству с профессионалами своего дела и выражаем

надежду на то, что наше партнерство не ограничится парой проектов, – отметил председатель правления Банка ВТБ (Казахстан) Дмитрий Забелло.

/KASE, 20.10.20/ – АО "Кселл" (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Кселл» или "Компания") (LSE, KASE: KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y) – лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, информирует своих акционеров и инвесторов о том, что 14 октября 2020 года было заключено дополнительное соглашение с АО ДБ "Банк Китая в Казахстане" о снижении ставки вознаграждения с 10,5% до 10,3% годовых.

Ранее Компания информировала о том, что 25 июля 2019 года было заключено Соглашение о предоставлении возобновляемой кредитной линии №192004 между АО "Кселл" и АО ДБ "Банк Китая в Казахстане" на сумму 9,5 млрд. тенге.

Срок кредитной линии 36 месяцев.

Обеспечением исполнения АО "Кселл" своих обязательств по настоящему Соглашению является гарантия АО "Казахтелеком".

/KASE, 20.10.20/ – АО "Кселл" (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее Kcell или Компания) (LSE, KASE: KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y), ведущий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, уведомляет об открытии АО "Кселл" кредитной линии в ДО АО Банк ВТБ (Казахстан) в размере 6 млрд. тенге, сроком на 36 месяцев для пополнения оборотных средств, включая рефинансирование задолженности в других банках второго уровня, с уплатой вознаграждения в размере 10,7% годовых.

/KASE, 30.09.20/ – АО "Кселл" (Алматы), акции которого находятся в официальном списке Казахстанской фондовой биржи (KASE), сообщило KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Kcell" или "Компания") (LSE, KASE: KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y), лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, информирует своих акционеров и инвесторов о том, что 24 сентября 2020 года Совет директоров Компании одобрил заключение дополнительного соглашения к Соглашению о срочной кредитной линии № KS 01-13-18 от 24 сентября 2013 года с АО "Народный Банк Казахстана" со следующими условиями:

Вознаграждение за пользование вновь выдаваемыми банковскими займами:

на срок до 12 месяцев (включительно):

i. 10,7% годовых в случае поддержания очищенных кредитных оборотов на определенном между сторонами уровне за соответствующий расчетный период.

ii. 11,2% годовых в случае если очищенные кредитовые обороты ниже определенного между сторонами уровня за соответствующий расчетный период.

на срок до 36 месяцев (включительно):

i. 11,2% годовых в случае поддержания очищенных кредитных оборотов на определенном между сторонами уровне за соответствующий расчетный период.

ii. 11,7% годовых в случае если очищенные кредитовые обороты ниже определенного между сторонами уровня за соответствующий расчетный период.

14 июля 2020 года Компания объявляла о подписании дополнительного соглашения с АО "Народный Банк Казахстана" о снижении процентной ставки с 11,5% до 11,2%.

/KASE, 12.08.20/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение от 11 августа 2020 года следующего содержания:

начало цитаты

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

KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y) – лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, информирует своих акционеров и инвесторов о том, что 3 августа 2020 года, Совет директоров Компании принял решение о расторжении трудового договора и прекращении полномочий в качестве члена Правления, Главного коммерческого директора, члена Правления АО "Кселл" Насритдинходжаева Хикматуллы Завихуллаевича по соглашению сторон с 04 июля 2020 года без отработки установленного трудовым законодательством месячного срока.

Измененный состав Правления АО "Кселл":

1. Кукелис Каспарс – председатель Правления, Главный исполнительный директор; срок полномочий до 19 июня 2021 года
2. Есеркегенов Аскар Алибекович – член Правления, Главный технический директор; срок полномочий до 19 июня 2021 года
3. Ельцов Сергей Валерьевич – член Правления, Главный директор по правовым вопросам; срок полномочий до 19 июня 2021 года
4. Харламов Юрий Евгеньевич – член Правления, Главный финансовый директор; срок полномочий с 19 июня 2020 года до 19 июня 2021 года.

/KASE, 24.07.20/ – Эмитент сообщило KASE следующее:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Kcell" или "Компания") (LSE, KASE, AIX: KCEL, KCEL.Y) – лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, информирует своих акционеров и инвесторов о том, что Компания подписала дополнительное соглашение с АО "Народный Банк Казахстана" по снижению ставки финансирования с 11.5% до 11.2% годовых по договору займа № KD 01-13-18-09 от 23 апреля 2020 года. Ставка изменена с 14 июля 2020 года.

/KASE, 24.07.20/ - Эмитент сообщил KASE о выплате 23 июля 2020 года пятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2C00004208 (основная площадка KASE, категория "облигации", KCELb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 1 250 855 000,00 тенге.

/KASE, 25.06.20/ – 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, объявляет о том, что Fitch Ratings повысило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента ("РДЭ") Kcell с "BB" до "BB+", прогноз "Стабильный". Fitch Ratings также повысило долгосрочный рейтинг материнской компании, АО "Казахтелеком" с "BB+" до "BBB-", прогноз "Стабильный".

/KASE, 17.06.20/ – Эмитент предоставил KASE информационное сообщение от 16 июня 2020 года следующего содержания:

начало цитаты

Акционерное общество "Кселл" (далее "Kcell" или "Компания") (LSE, KASE: KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y) – лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, информирует

своих акционеров и инвесторов о том, что 12 июня 2020 года, Совет директоров Компании принял следующие решения:

1. Определить количественный состав Правления АО "Кселл" - 5 человек, включая Председателя Правления и четырех членов Правления;
2. Избрать Харламова Юрия Евгеньевича, Главного финансового директора, в состав Правления АО "Кселл" со сроком полномочий до 19 июня 2021 года.

Измененный состав Правления АО "Кселл":

1. Кукелис Каспарс – председатель Правления, Главный исполнительный директор; срок полномочий до 19 июня 2021 года
2. Есеркегенов Аскар Алибекович – член Правления, Главный технический директор; срок полномочий до 19 июня 2021 года
3. Ельцов Сергей Валерьевич – член Правления, Главный директор по правовым вопросам; срок полномочий до 19 июня 2021 года
4. Насритдинходжаев Хикматулла Завихуллаевич – член Правления, Главный коммерческий директор; срок полномочий до 18 ноября 2020 года
- . Харламов Юрий Евгеньевич – член Правления, Главный финансовый директор; срок полномочий с 19 июня 2020 года до 19 июня 2021 года.

/KASE, 05.06.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

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

KCEL; AIX: KCEL, KCEL.Y) – лидирующий оператор на телекоммуникационном рынке Казахстана, сообщает о выплате годового дивиденда, 3 июня 2020 года, в размере 9 млрд. тенге или 45 тенге на одну простую акцию (одна простая акция соответствует одной ГДР).

28 мая 2020 года, Годовое общее собрание акционеров (ГОСА) приняло решение распределить 89 процентов от консолидированного чистого дохода, составляющего 9 млрд. тенге или 45 тенге на одну простую акцию направить на выплату дивидендов по итогам 2019 года. Список акционеров, имеющих право на получение дивидендов, был составлен по состоянию на 31 мая 2020 года. Выплата дивидендов была осуществлена одним платежом в безналичной форме путем зачисления сумм на банковские счета акционеров.

/KASE, 05.05.20/ – Эмитент сообщил KASE следующее:

начало цитаты

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

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

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

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

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

Заместитель Председателя Правления
АО «BCC Invest»



(подписано)

Уразаков А.Н.

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