



Вчера, 11 апреля, после закрытия торгов на казахстанской фондовой бирже АО «Кселл» (далее Кселл, Компания) известил о решении Совета директоров созвать Годовое общее собрание акционеров (ГОСА) Компании 18 мая 2016 г..

В случае если ГОСА не состоится, повторное Общее собрание акционеров Кселл будет проведено 19 мая 2016 г.

В повестке дня ГОСА стоит вопрос об утверждении порядка распределения чистого дохода Общества за отчетный финансовый год, принятие решения о выплате дивидендов по простым акциям и утверждение размера дивиденда в расчете на одну простую акцию.

Вместе с тем, Кселл вчера сообщило о том, что Совет Директоров Компании рекомендовал выплату годового дивиденда в размере 23,316 млн. тенге, или 116,58 тенге на одну простую акцию. Это соответствует 50% от чистого дохода Компании за 2015 г.

Известно, что дивидендная политика Компании предусматривает выплату не менее 70% от чистого дохода за предыдущий отчетный год. Однако, согласно данным Компании, Совет Директоров принимает во внимание объем кассовой наличности Кселл, прогнозы движения денежных средств, инвестиционные планы в среднесрочной перспективе, а также условия на рынке капитала, что в итоге приводит к рекомендации выплатить только 50% чистой прибыли.

Так, учитывая среднесрочные инвестиционные планы Компании по развитию инфраструктуры LTE, а также прогнозы денежных потоков, Совет принял решение сократить выплату дивидендов за 2015 год до 50% от чистой прибыли.

Предлагаемая дата закрытия реестра Акционеров, имеющих право на получение дивидендов – 19 мая 2016 года (1:00 по времени Алматы). В случае принятия ГОСА положительного решения 18 мая 2016 года, предложенный дивиденд будет выплачен, начиная с 1 августа 2016 года.

Мы пересмотрели целевую цену по акциям Кселл с учетом сокращения размера дивидендных выплат с 70% до 50%. В итоге, цена составила 1 586 тенге за акцию (1 673) и 4,6 USD за ГДР (5). Акции Кселл вчера упали на 4,45% до 1 216 тенге. С учетом текущей ситуации на казахстанском рынке акций, где высокий риск невыплаты дивидендов по акциям большинства эмитентов сохраняется, считаем, что интерес к акциям Кселл до ГОСА восстановится, сохраняем рекомендацию «Покупать».

Отметим также, что по состоянию на 1 апреля 2016 г. Компанией уже произведен возврат денежных средств абонентам на сумму, превышающую 2,386 млрд. тенге в рамках вынесенного Комитетом по регулированию естественных монополий и защите конкуренции соответствующего предписания.