

Шведско-финская телекоммуникационная компания TeliaSonera завершила сделку по приобретению 2-х компаний в Казахстане: WiMAX-активов холдинга Alem Communications и 20% акций магистрального оператора «Казтранском». //Сообщает КазТАГ со ссылкой на публикацию на сайте CNews.ru.

Детали:

Общая сумма сделки составила 205 млн. долл. США. Первый из этих активов приобретен за \$170 млн., второй – за \$35 млн.

Юридически данные сделки выглядели следующим образом. TeliaSonera приобрела компанию «Казнет Медиа», которая, в свою очередь, выкупила у Alem Communications фирмы «Аксоран» и «Инстафон», владеющие частотами для WiMAX. В случае с «Казтранском» TeliaSonera приобрела 25% акций компании «Родник», владеющей 80% магистрального оператора. Таким образом, скандинавы косвенно получили 20% акций оператора фиксированной связи.

TeliaSonera приобретает активы как раз с целью усиления позиций Kcell на рынке мобильного интернета. Обе компании договорились, что TeliaSonera сможет обязать Kcell выкупить эти компании, а Kcell, в свою очередь, обязать продать их ему.

Alem Communications обслуживает в настоящий момент около 75 тыс. WiMAX-абонентов. Эта технология уже потеряла свою перспективность, однако частоты холдинга расположены в диапазоне 2 500-2 700 МГц, которые можно использовать под LTE. «Казтранском» необходим для обеспечения возможности пропуска интернет-трафика. В рамках сделки Kcell получил право на 5 лет пользоваться его оптоволоконной сетью.

Наше мнение:

новость позитивная для акций Kcell. В настоящее время Kcell и другие операторы мобильной связи находятся в стадии переговоров в вопросе получения частот для развития сети 4G LTE. Среди крупных игроков, в настоящее время частоты для развития этой технологии имеет только АО «Казхателеком», начавший разворачивать сеть и делать первые шаги по продвижению данной услуги.

Приобретение указанных выше активов позволяет Kcell ускорить процесс развития сети LTE. Компания уже имеет опыт тестовой эксплуатации этой технологии. Учитывая развитую инфраструктуру, позволяющую покрывать связью 94% населенной территории страны и сильную абонентскую базу, Kcell может быстро и рентабельно продвинуть технологию на рынок.

Мы повторяем нашу рекомендацию «Покупать» акции Kcell, учитывая их значительную недооценку по отношению к аналогам. Наш целевой ценовой диапазон по акциям и ГДР Компании на уровне 2 745-3 247 тенге и 18,3-21,65 долл. США соответственно. Рекомендуем продолжить покупки после открытия торгов в Лондоне и KASE. Считаем акции Компании привлекательными даже при покупке по 13 долл. США (верхняя граница ценового диапазона предложенного Компанией на IPO).

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР

Директор Аналитического Центра
Нурлан Рахимбаев
+7 727 300 43 22
e-mail: nurlan.rakhimbayev@asyl.kz

Аналитик
Айвар Байкенов
e-mail: aivar.baikenov@asyl.kz

**ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЫХ
ОПЕРАЦИЙ**

Институциональный Брокер
Илья Кариков
+7 727 300 43 44
e-mail: ilya.karikov@asyl.kz



© АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ»

Данное исследование, подготовленное Аналитическим центром АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», отражает мнение аналитиков компании, носит исключительно информационный характер и не является прямой рекомендацией по покупке или продаже ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Информация, содержащаяся в исследовании составлена на основе источников, которые мы считаем надежными, за достоверность представленной информации АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ» ответственности не несет. Данное исследование является продуктом АО «АСЫЛ-ИНВЕСТ», в случае его использования ссылка на источник обязательна.