



АО «Кселл» Финансовые результаты за 2 квартал и первое полугодие 2019

▶SEARCH▶TR/01▶03

▶SEARCH▶TR/01▶03

▶RS:/011

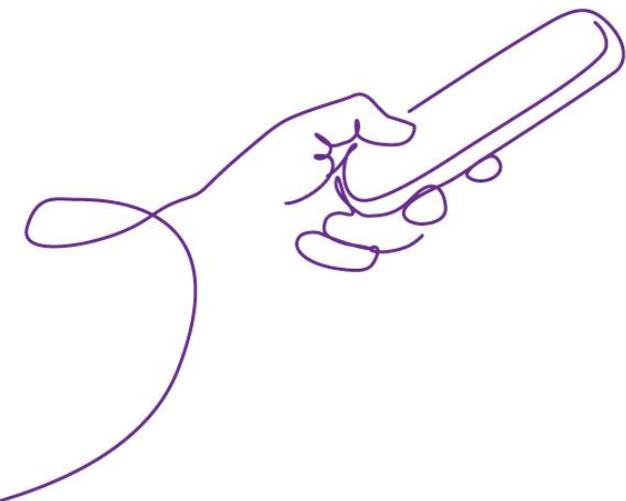
▶RS:/0211TR

2 кв. 2019 КЛЮЧЕВЫЕ МОМЕНТЫ



- Новый менеджмент Компании продемонстрировал в своем первом отчетном квартале прорывные результаты
- Перелом в тренде сервисной выручки, впервые за последние 5 лет наблюдается рост
- Эффективная монетизация - запущена успешная тарифная линейка
- Половина абонентской базы используют пакетные предложения
- Наблюдается значительный рост показателя ARPU
- Тщательный анализ и контроль расходов, а также оптимизация затрат со стороны нового руководства привела к значительному росту показателя EBITDA, который вырос на 35,6% без учета применения МСФО 16
- Положительные решения по судебным спорам, связанные с предполагаемым административным правонарушением, по злоупотреблению доминирующим положением, а также по налоговым доначислениям

2 кв. 2019 финансовые показатели



Выручка

KZT 37 869m
(36 303)

Увеличение на 4,3%*

B2B выручка

KZT 4 480m
(3 748)

Увеличение на 19,5%*

Чистая прибыль

KZT 2 870m
(1 118)

Увеличение на 156,8%*

Доход от услуг

KZT 34 188m
(32 049)

Увеличение на 6,7%*

ЕБИТДА**

KZT 16 088m
(10 814)

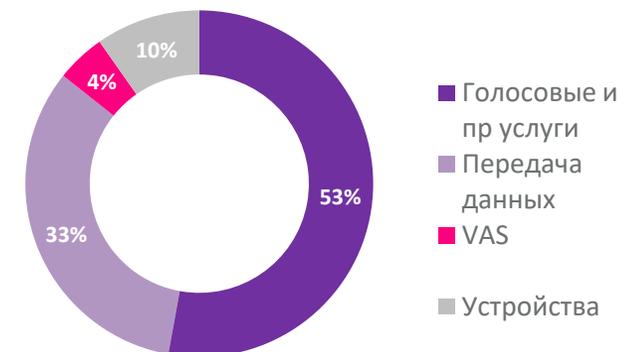
Увеличение на 48,8%*
ЕБИТДА маржа 42,5% (29,8)

Абоненты

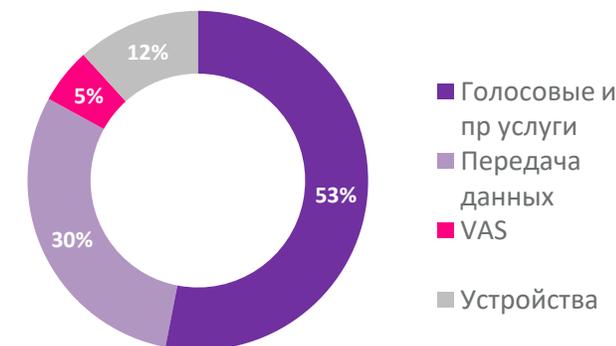
8 676 тыс.
(8 741)

Снижение на 65 000 по сравнению с прошлым кварталом

Доходы по сегментам за 2 кв. 2019



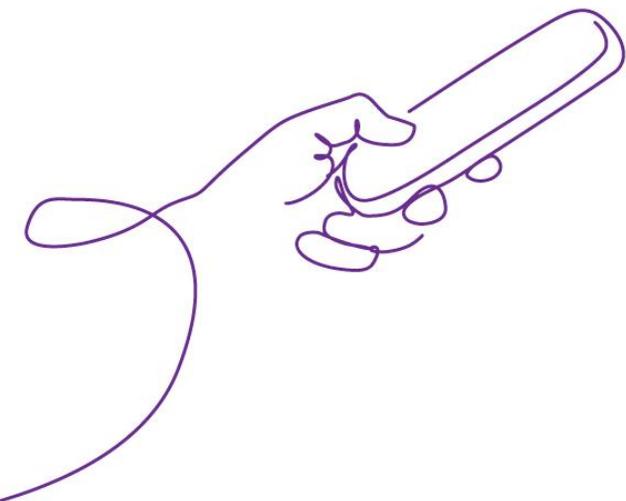
Доходы по сегментам за 2 кв. 2018



*по сравнению с 2кв. 2018

** без учета единовременных затрат

6м 2019 финансовые показатели



Выручка

KZT 73 049m
(72 689)

Увеличение на 0,5%*

B2B выручка

KZT 8 407m
(7 197)

Увеличение на 16,8%*

Чистая прибыль

KZT -5 881m
(3 477)

Снижение за счет KZT14,552 млн штрафа за расторжение договора с Билайном

*по сравнению с 6м 2018

**без учета единовременных затрат

Доход от услуг

KZT 65 842m
(64 298)

Увеличение на 2,4%*

ЕБИТДА**

KZT 30 040m
(23 270)

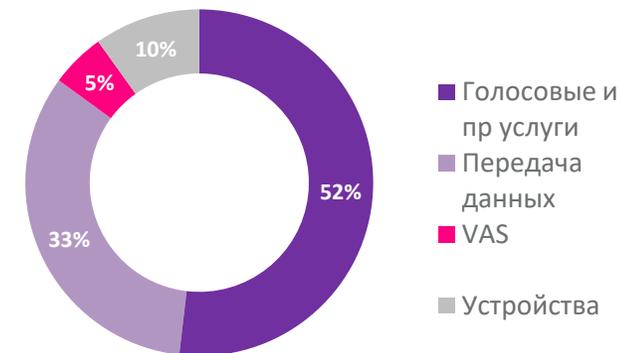
Увеличение на 29,1%*
ЕБИТДА маржа 41,1% (32,0)

Абоненты

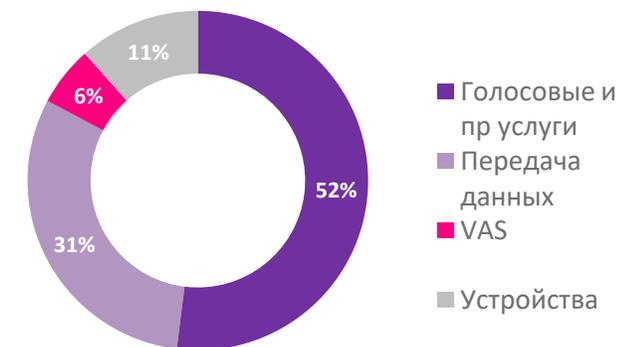
8 676 тыс.
(10 062)

Снижение обусловлено применением стратегии по переходу от количества к качеству

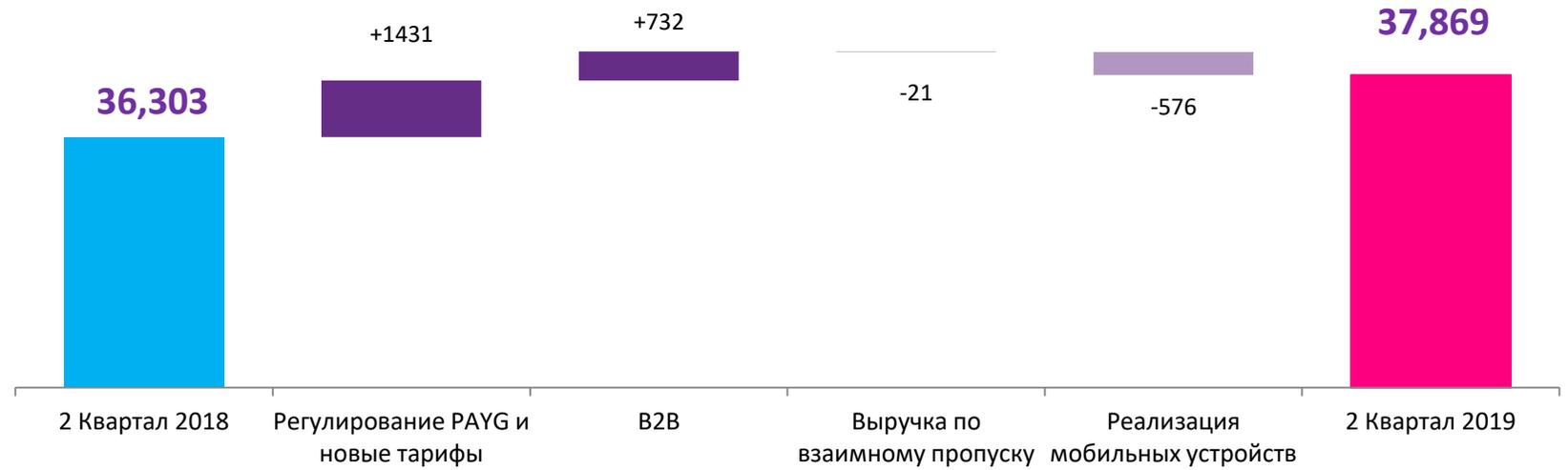
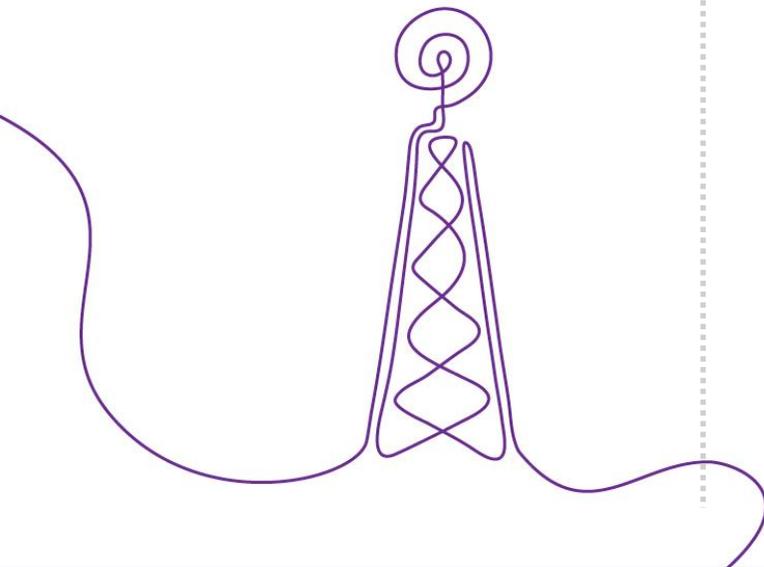
Доходы по сегментам за 6м 2019



Доходы по сегментам за 6м 2018



Рост выручки



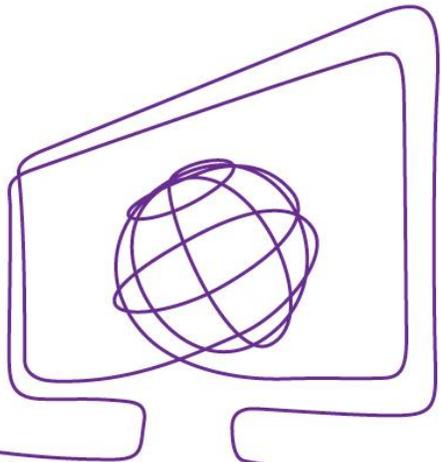
ПОЗИТИВНЫЙ ТРЕНД



Улучшения в части доходов в основном обусловлены:

- улучшением PAYG тарификации в пакетных предложениях
- запуском новых привлекательных тарифных планов, дающим возможность безлимитного доступа к социальным сетям
- позитивным трендом по переходу существующей базы абонентов на тарифные планы с увеличенным контентом
- вследствие роста продаж контрактных телефонов увеличилось количество абонентов с более высоким уровнем доходности (ARPU)

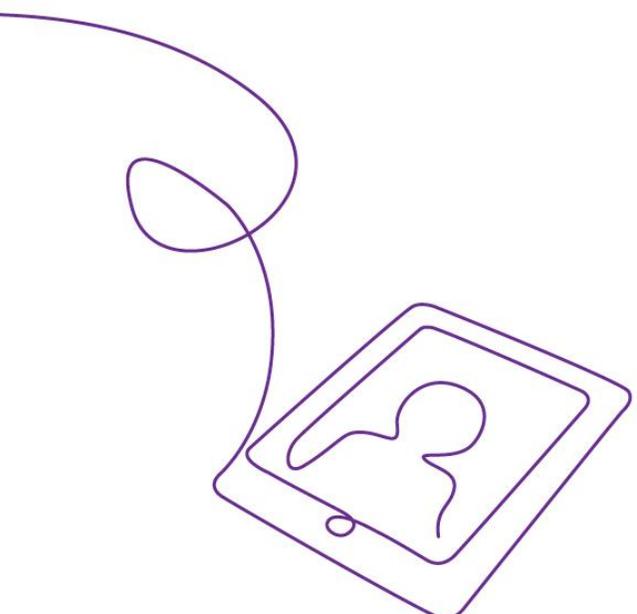
B2C сегмент



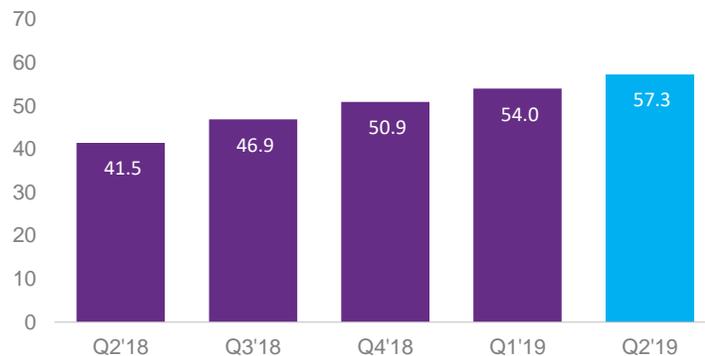
Основные направления в потребительском сегменте:

- Реализация новой стратегии дистрибуции - «От объема к ценности» и оптимизация затрат на каналах продаж имеет положительный эффект на ARPU
- Дальнейшее улучшение модели продаж контрактных телефонов, реализация менее дорогих моделей негативно влияет на «средний чек», но оказывает положительное влияние на количество пользователей контрактными телефонами, что в свою очередь имеет положительный эффект на уровень доходности
- Рост доли пакетных предложений. На конец 2-го квартала около половины абонентской базы использовало пакетные предложения. Годом ранее доля составляла 40%
- По результатам первых четырех месяцев доля новой линейки Супер Комфорт, среди пакетных предложений, достигла 33%
- ARPU за год вырос на 21%. Последний раз существенный рост ARPU наблюдался в 2014 году

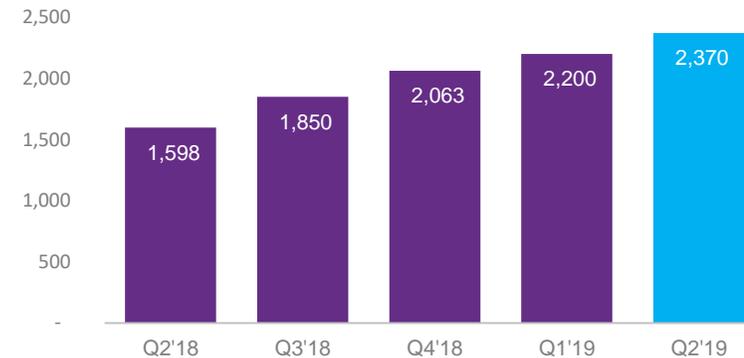
Коммерческие тренды



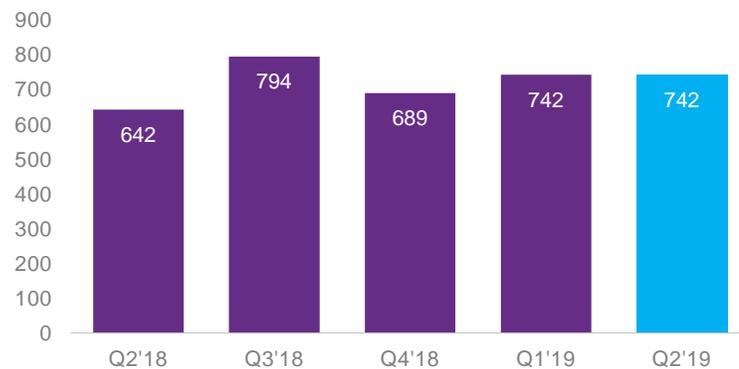
Проникновение 4G устройств %*



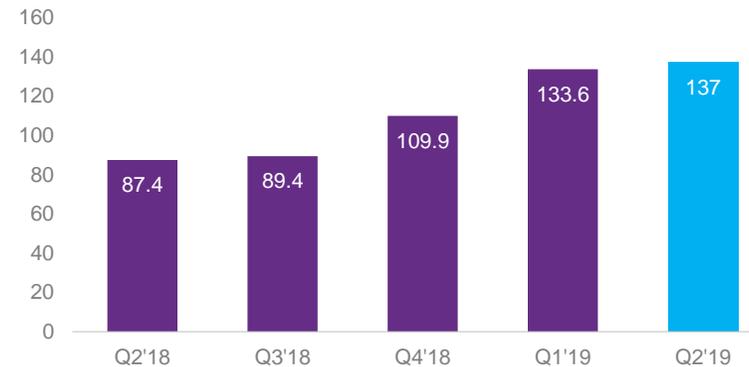
Пользователи данных 4G ('000)



Пользователи OTT услуг ('000)

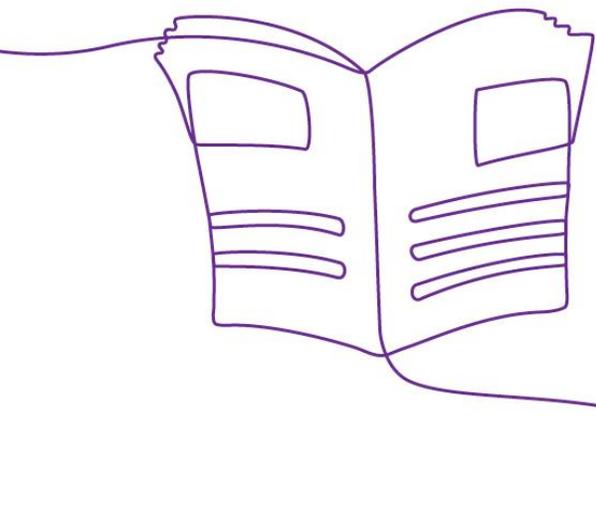


Пользователи MFS услуг ('000)

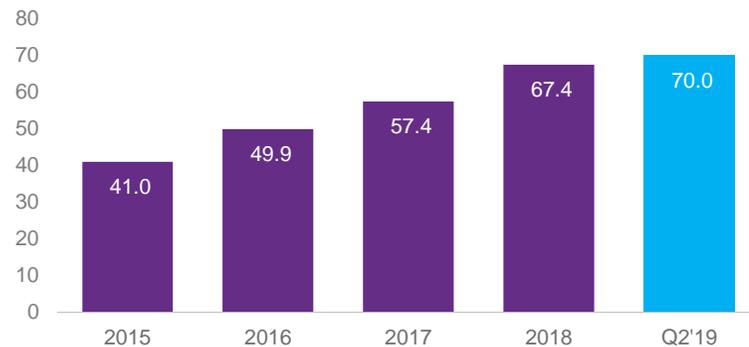


*в сети Кселл

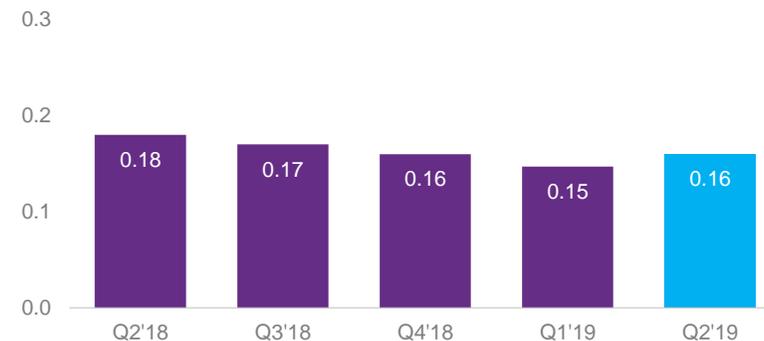
Трафик данных



Проникновение смартфонов %*



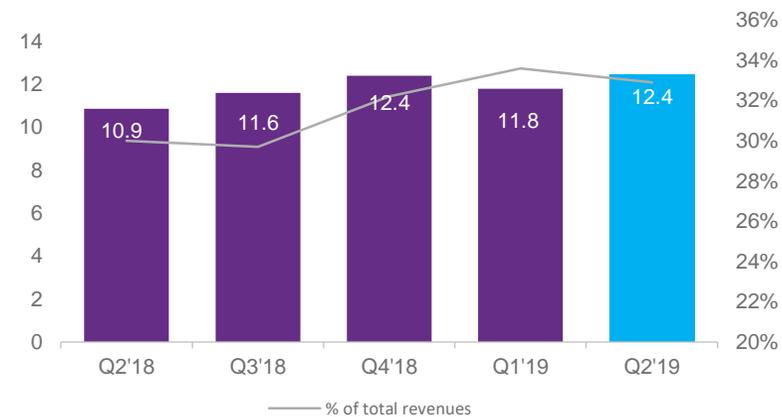
Среднего дохода за МБ (KZT)



Трафик данных (ПБ)

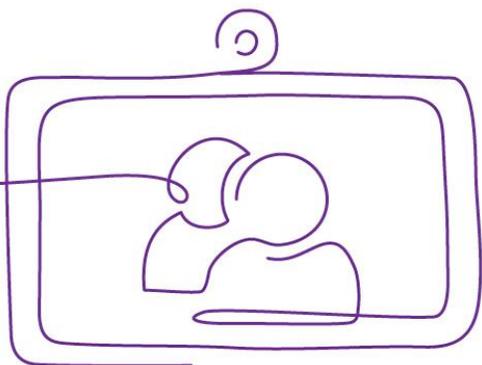


Доход от услуг передачи данных (KZT млрд.)



*в сети Кселл

Основные финансовые показатели

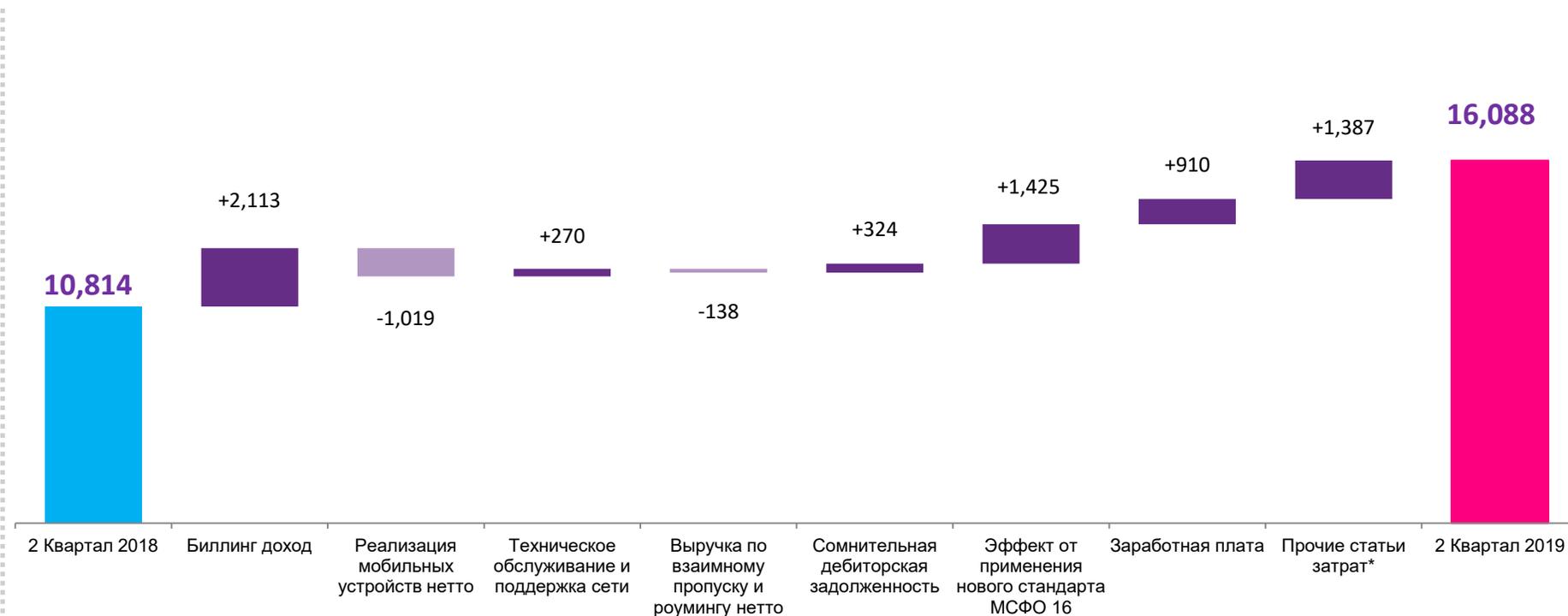


В млн. тенге, кроме ключевых коэффициентов, показателей в расчете на одну акцию и изменений

	2кв. 2019	2кв. 2018	изм (%)	6м 2019	6м 2018	изм (%)
Выручка	37 869	36 303	4,3	73 049	72 689	0,5
Доход от услуг	34 188	32 049	6,7	65 842	64 298	2,4
ЕБИТДА без учёта единовременных расходов	16 088	10 814	48,8	30 040	23 270	29,1
Маржа (%)	42,5	29,8		41,1	32,0	
Доход от операционной деятельности	6 277	2 862	119,3	-2 083	8 471	-124,6
Доход от операционной деятельности без учета единовременных расходов	8 121	4 238	91,6	14 313	10 159	40,9
Чистая прибыль/убыток	2 870	1 118	156,8	-5 881	3 477	-269,1
Доход на акцию (KZT)	14,4	5,6	156,8	-29,4	17,4	-269,1
Соотношение CAPEX к продажам (%)	5,6	13,5		5,8	10,6	
Свободный денежный поток	-2 276	-1 162		5 754	341	

ЕВИТДА**

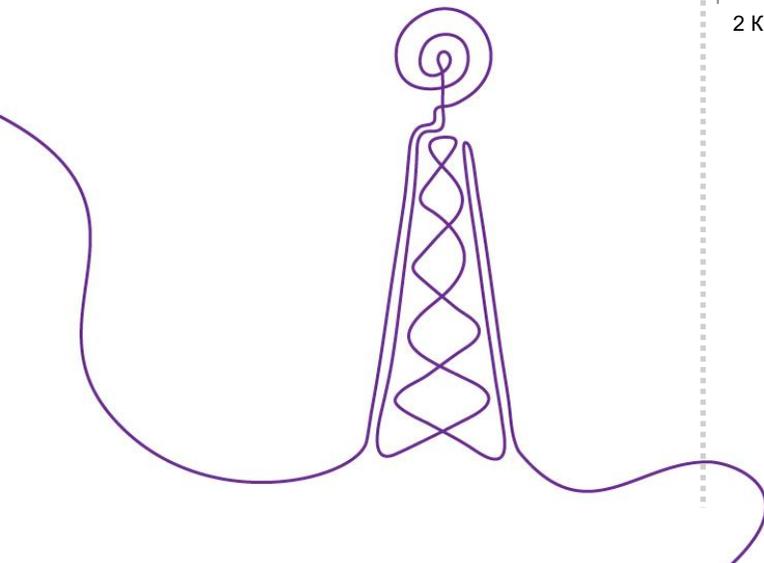
2 кв. 2019



*Изменение в прочих статьях затрат включает в себя:

- сокращение затрат на маркетинг: 250 МКЗТ
- сокращение затрат по прочим налогам: 160 МКЗТ
- сокращение затрат на консультационные услуги : 100 МКЗТ
- эффект курсовой разницы: 137 МКЗТ
- оптимизация прочих статей затрат : 740 МКЗТ

** без учета единовременных затрат



Инвестиции в сеть (CAPEX)

Трафик LTE

64%

От общего объема трафика

Инвестиции за 6м 2019 (KZT млн.)

4 263

- ✓ Увеличение пропускной способности LTE в Туркестане, добавлен слой 2100 МГц
- ✓ Пилотный запуск Интернет вещей (IoT) для Алматинского марафона

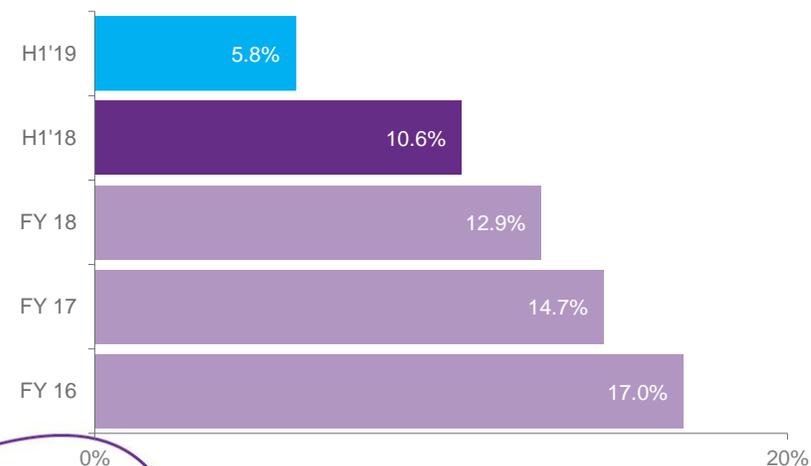
LTE покрытие населения

62,1%

3G покрытие населения

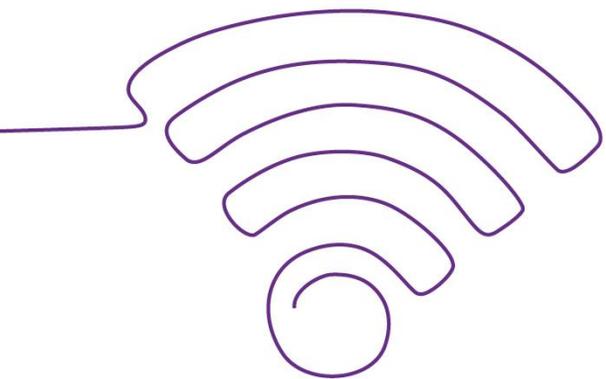
80,4%

Соотношение CAPEX к продажам (%)*



*2016 исключая стоимость 4G лицензии

Админ. и судебные вопросы



- В октябре 2018 года Общество уведомило о том, что Комитет по регулированию естественных монополий, защите конкуренции и прав потребителей Министерства национальной экономики Республики Казахстан (Комитет) возбудил административное производство в отношении Кселл по предполагаемому административному правонарушению, связанному со злоупотреблением доминирующим положением в 2017 году. Судом может быть наложен штраф в размере порядка 2 млрд. тенге.
- По мнению Комитета, Кселл установил различные тарифы на услугу мобильного доступа в Интернет по бренду Kcell в случае исчерпания включённого объема интернет-трафика или при несписании ежемесячной абонентской платы.
- Приказом от 18 октября 2018 года Комитет утвердил Заключение по результатам расследования. Комитет также вынес Предписание, предписывающее Обществу устранить выявленные нарушения, в том числе, вернуть суммы, списанные в 2017 году со счетов абонентов бренда Kcell после исчерпания включённого объема интернет-трафика или при несписании ежемесячной абонентской платы.
- Решением специализированного межрайонного экономического суда г. Нур-Султан от 17 июля 2019 года Предписание было отменено. Решение не вступило в силу и может быть обжаловано в апелляционном порядке в течение 1 месяца с даты вынесения в окончательной форме.

Налоговая проверка

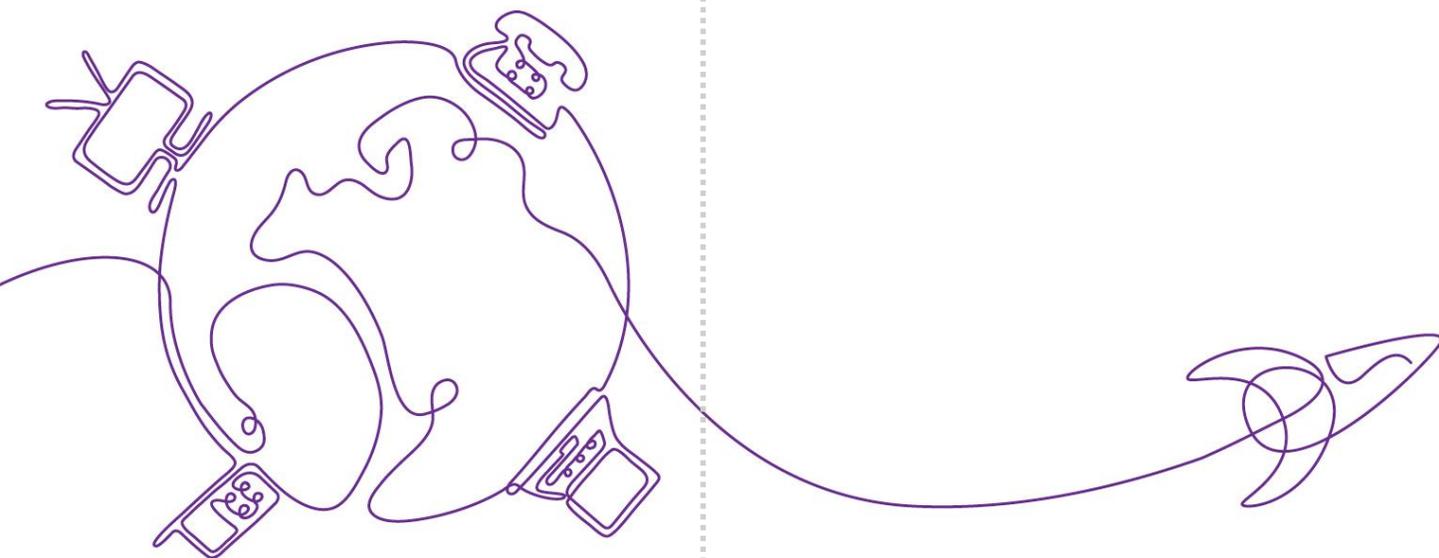
- В июле 2017 года уполномоченный налоговый орган завершил комплексную налоговую проверку за период с 2012 по 2015 год. По результатам проверки налоговым органом было вынесено уведомление об уплате налогов и пени на общую сумму 9,0 млрд. тенге, в том числе налоги – 5,8 млрд. тенге и пени и штрафы – 3,2 млрд. тенге.
- Кселл обжаловал уведомление налогового органа в суде первой инстанции, который отказал в удовлетворении требований Общества. Кселл обжаловал указанные судебные акты в Верховном Суде.
- Компания создала резерв на общую сумму 9,0 млрд. тенге.
- 23 июля 2019 года Верховный Суд РК рассмотрел ходатайство и вынес решение, согласно которого удовлетворил ходатайство Компании и постановил изменить решения суда первой и апелляционной инстанций по вопросам необоснованных доначислений КПН удерживаемого у источника выплаты за нерезидента (Sonera Holding B.V.) в результате преобразования юридического лица и по необоснованным доначислениям КПН и НДС за нерезидента по услугам технической поддержки программного продукта в режиме удаленного доступа. По остальным оспариваемым вопросам решения суда первой и апелляционной инстанций оставлены в силе.
- В результате решения Верховного суда ранее созданный резерв по налогам, штрафам и пени в размере 9,0 млрд. тенге будет уменьшен в общей сложности на 5,0 млрд. тенге, включая 3,0 млрд. тенге по доначисленным налогам, 0,2 млрд. тенге штрафов, а также снижение штрафа в размере 1,8 млрд. тенге в связи с истечением срока исковой давности.

Q&A



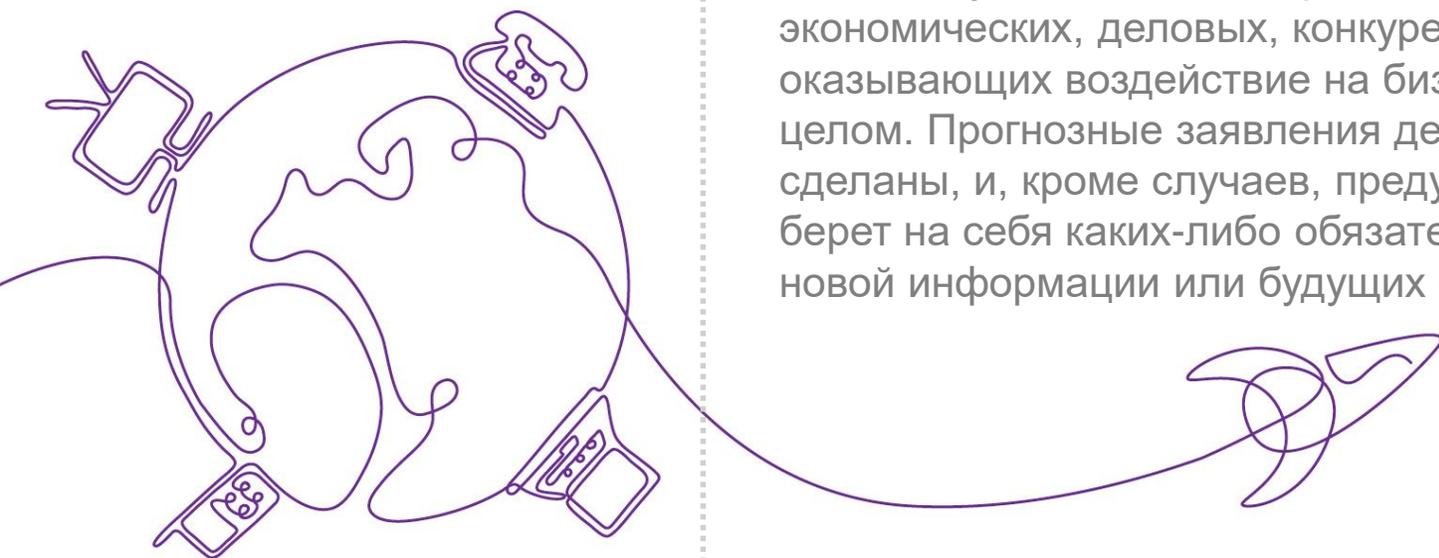
Ключевые финансовые соотношения

	30 июня 2019	31 дек 2018
Доход на акционерный капитал* %	22,2	12,5
Прибыль на вложенный капитал* %	11,1	14,3
Коэффициент автономии собственных средств %	30,2	40,7
Отношение заемного капитала к собственному* %	93,8	89,2
Отношение заемного капитала к ЕБИТДА %	1,0	1,2



*скользящее значение за 12 месяцев

Прогнозные заявления



Настоящий отчёт содержит заявления, касающиеся, в частности, финансового состояния Кселл и результатов деятельности, которые являются, по сути, прогнозными. Такие заявления не являются историческими фактами, они, скорее, представляют собой будущие ожидания Компании. Кселл считает, что ожидания, отражённые в данных прогнозных заявлениях, основаны на разумных предположениях, однако прогнозные заявления связаны с риском и неопределённостью, и ряд важных факторов может повлиять на фактические результаты или результаты могут существенно отличаться от тех, которые содержатся в любом таком прогнозном заявлении. Такие важные факторы включают, но не ограничиваются следующим: позиция Кселл на рынке, рост в телекоммуникационной отрасли, а также влияние конкуренции и других экономических, деловых, конкурентных и/или регуляторных факторов, оказывающих воздействие на бизнес Кселл и телекоммуникационную отрасль в целом. Прогнозные заявления действительны только на дату, когда они были сделаны, и, кроме случаев, предусмотренных применимыми законами, Кселл не берет на себя каких-либо обязательств по обновлению любого из них в свете новой информации или будущих событий.