

3 квартал  
2014 года



# Ключевые моменты 3 квартала 2014 года

- СТО Рикард Слунга назначен ИО Исполнительного Директора
- CFO объявил о намерении покинуть компанию
- АО «Кселл» осуществила кампанию по изменению позиционирования бренда Activ на рынке и осуществлению ребрендинга популярного бренда Activ компании
- списание на сумму 20 миллионов долларов в связи с единовременным списанием объектов незавершенного строительства и материалов
- Совет директоров инициировал проведение внутреннего и внешнего расследований.



# Основные финансовые показатели за 3 квартал 2014 года

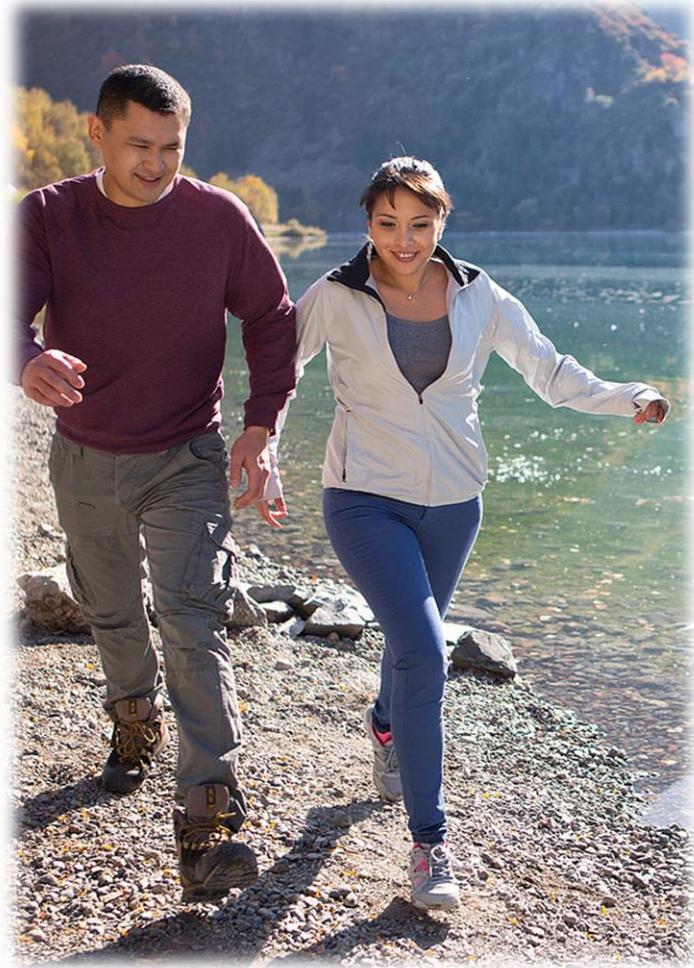
- Доход, KZT 49,165 млн. (48,749)
  - ✓ Увеличение на 0.9% по сравнению с 3 кв. 2013 года
- EBITDA\*, KZT 27,624 млн. (26,892)
  - ✓ Увеличение на 2.7% по сравнению с 3 кв. 2013 года
- Маржа по EBITDA\* 56.2% (55.2)
  - ✓ Непрерывный фокус на экономической эффективности
- Чистая прибыль, KZT 13,457 млн. (15,921)
  - ✓ Сокращение на 15.5% по сравнению с 3 кв. 2013 года
- Кол-во абонентов 13,064 млн. (12,883)
  - ✓ Чистый прирост на 181 тысячу подписок

\*без учёта единовременных расходов



# Основные финансовые показатели за 9 месяцев 2014 года

- Доход, KZT 141,307 млн. (138,073)
  - ✓ Увеличение на 2.3% по сравнению с 9 месяцами 2013 года
- EBITDA\*, KZT 80,833 млн. (76,129)
  - ✓ Увеличение на 6.2% по сравнению с 9 месяцами 2013 года
- Маржа по EBITDA\* 57.2% (55.1)
  - ✓ Непрерывный фокус на экономической эффективности
- Чистая прибыль, KZT 45,604 млн. (45,128)
  - ✓ Увеличение на 1.1% по сравнению с 9 месяцами 2013 года
- Кол-во абонентов 13,064 млн. (14,307)
  - ✓ Чистый прирост на 308 тысяч подписок
  - ✓ Количество подписок сократилось на 1,243 тысячи в течение 9-и месяцев 2014 года в связи с удалением 1,551 тысячи подписок, что не сказалось на доле рынка.



# Чёткая стратегия, ориентирование на создание ценности

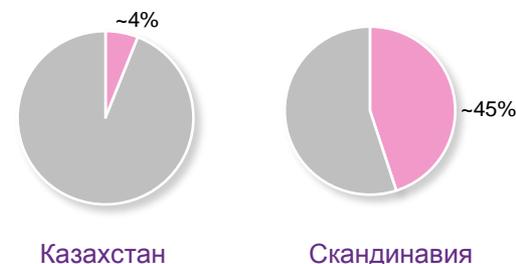
- Удержание позиции лидера на рынке
- Усиление лидерства в сегменте услуг передачи данных
- Рост, нацеленный на генерирование наличности
- Сервисная компания



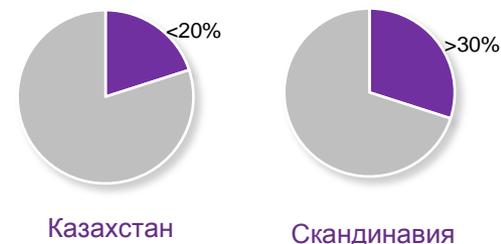
# Задействовать неосвоенный потенциал

- Основание для продолжения роста
  - Сильная позиция на рынке
  - Прочные финансовые показатели
  - Укрепление управления
- Неосвоенный потенциал передачи данных в сегменте B2C
- Расширение бизнеса в сегменте B2B
- Сохранение оценки риска и вознаграждения с учетом принципов устойчивости
- Обеспечение правильного/надлежащего лидерства и культуры для развития ответственного бизнеса и создания стоимости

## Доля в доходах от B2B



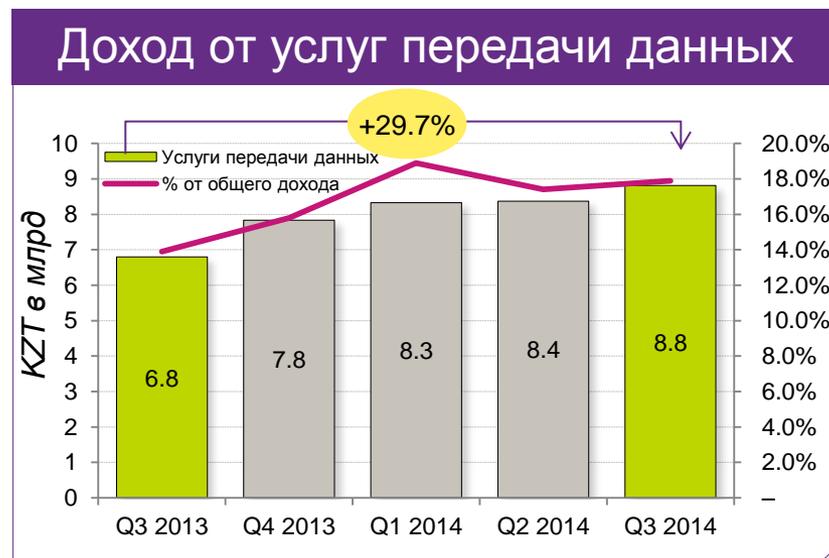
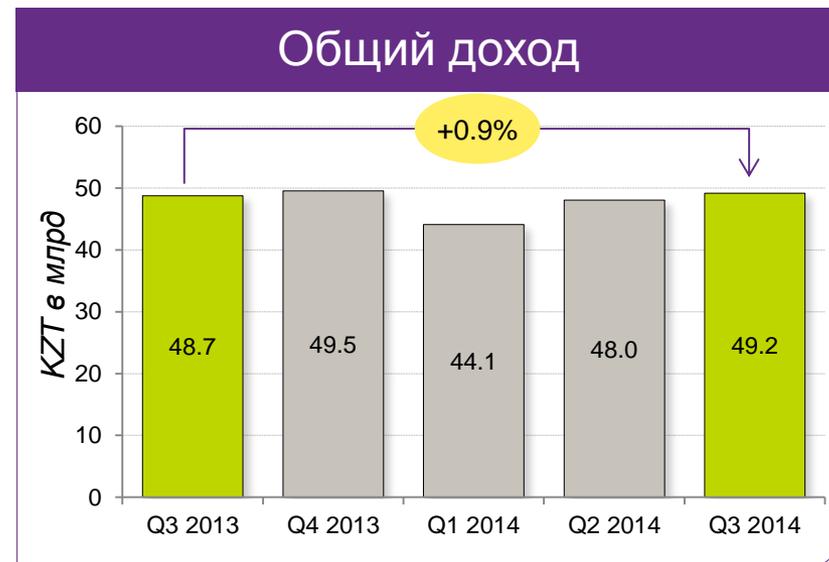
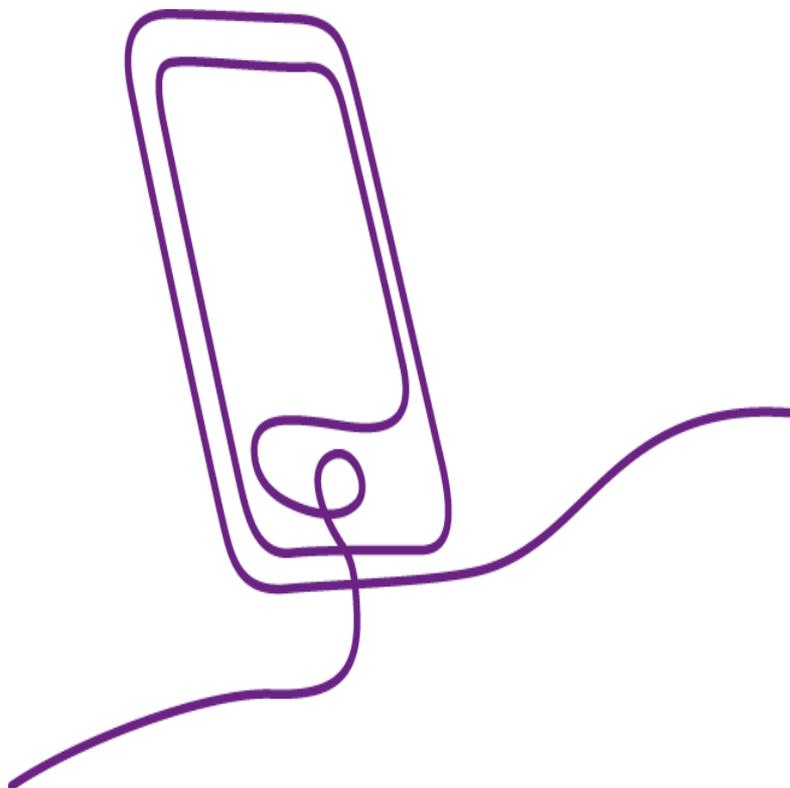
## Доля в доходах от передачи данных



# Тенденции развития рынка

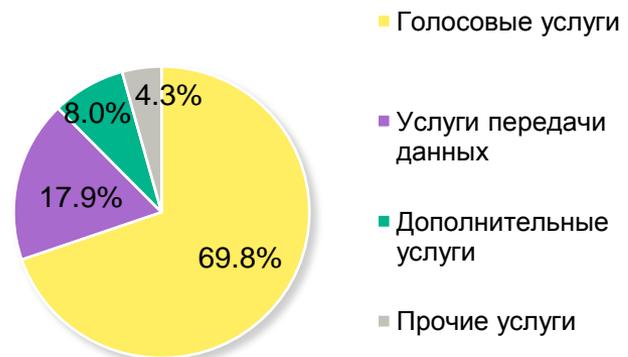
- Продолжающаяся конкуренция, региональный фокус – ключ к росту
- Ценовая борьба между Altel и Tele 2
- Давление со стороны регулятора
- Внедрение услуг переносимости мобильных номеров (MNP) в 2015 году

# Продолжающийся рост

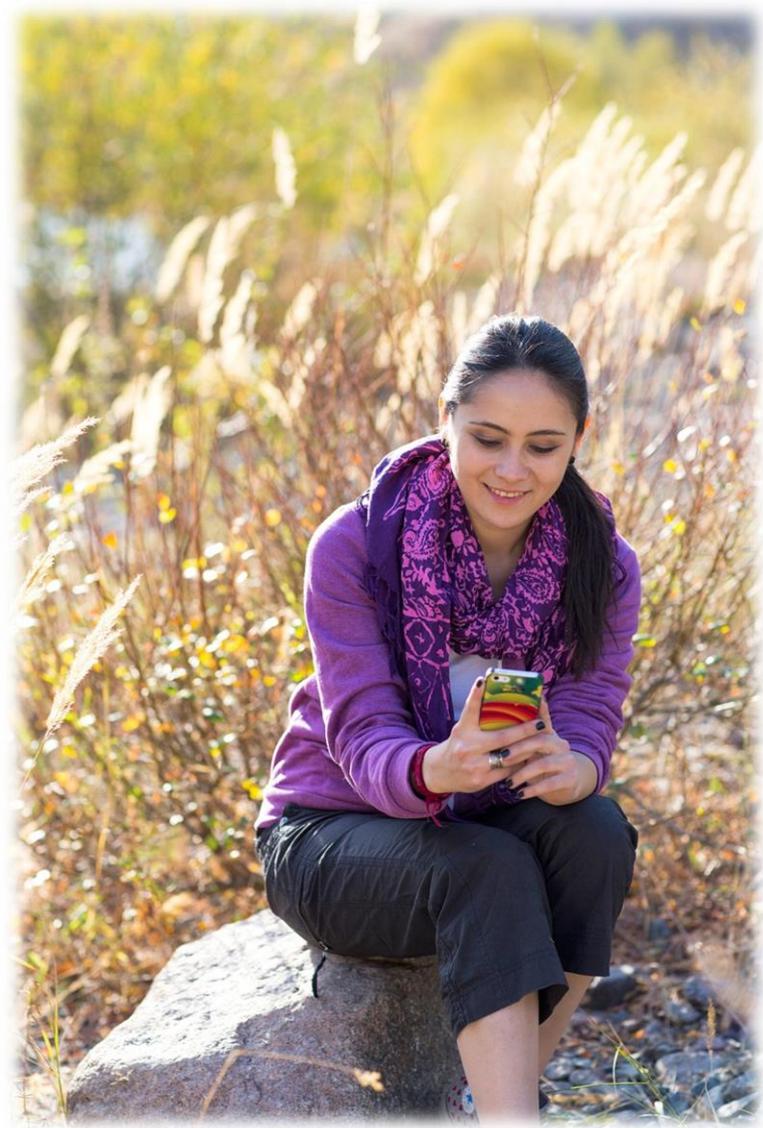


# Постоянный рост доли услуг передачи данных

Разделение дохода за 3 кв. 2014 года

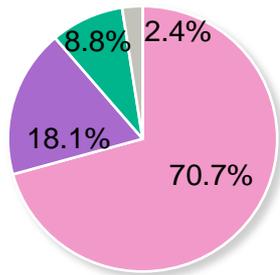


Разделение дохода за 3 кв. 2013 года



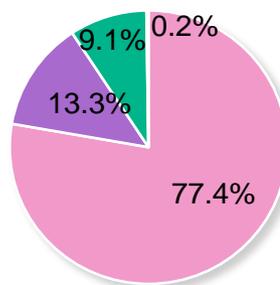
# Доход от услуг передачи данных демонстрирует быстрый рост

## Разделение дохода за 9 мес. 2014 года



- Услуги голосовой связи
- Услуги передачи данных
- Дополнительные услуги
- Прочие услуги

## Разделение дохода за 9 мес. 2013 года

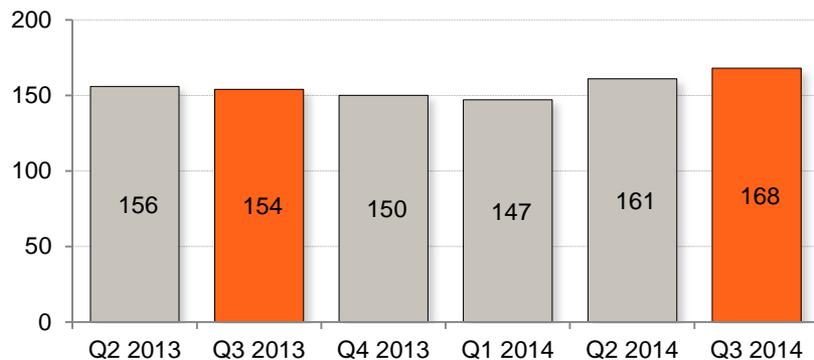


- Услуги голосовой связи
- Услуги передачи данных
- Дополнительные услуги
- Прочие услуги

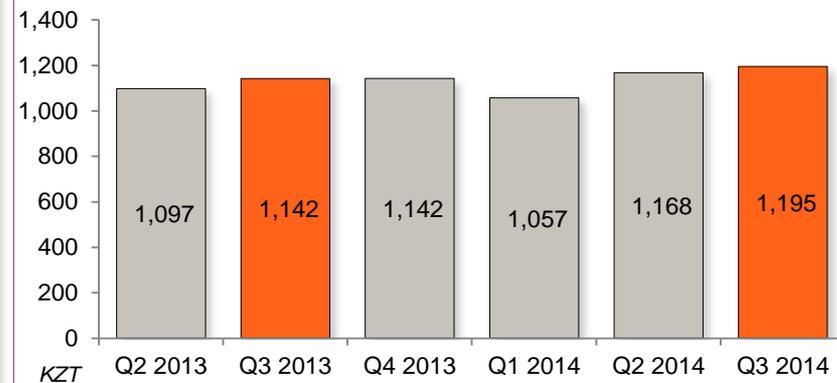


# Доход от услуг голосовой связи

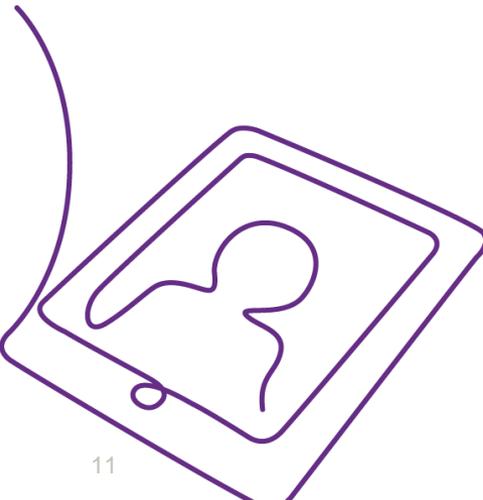
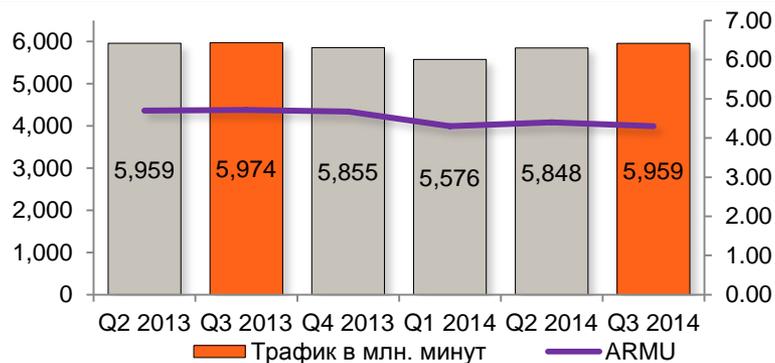
## Минуты использования (MOU)



## ARPU



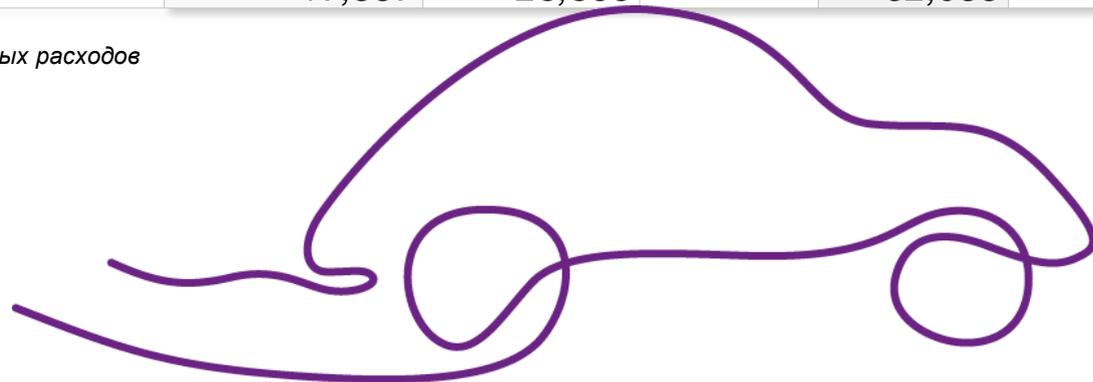
## Общий объем трафика и ARMU (KZT)



# Основные финансовые показатели за 3 квартал и 9 месяцев 2014 года

<i>В миллионах тенге, кроме данных в расчёте на одну акцию, кол-ву акций и корректировок</i>	<b>3кв. 2014</b>	<b>3кв. 2013</b>	<b>Изм. (%)</b>	<b>9 мес. 2014</b>	<b>9 мес. 2013</b>	<b>Изм. (%)</b>
Выручка	49,165	48,749	0.9	141,307	138,073	2.3
ЕБИТДА*	27,624	26,892	2.7	80,833	76,129	6.2
Маржа по ЕБИТДА (%)	56.2	55.2		57.2	55.1	
Доход от основной деятельности*	21,551	21,045	2.4	62,645	58,749	6.6
Чистая прибыль	13,457	15,921	-15.5	45,604	45,128	1.1
Прибыль на акцию (KZT)	67.3	79.6	-15.5	228.0	225.6	1.1
Соотношение CAPEX к продажам (%)	9.5	11.1		6.3	12.0	
Свободный денежный поток	17,887	23,363		52,088	60,970	

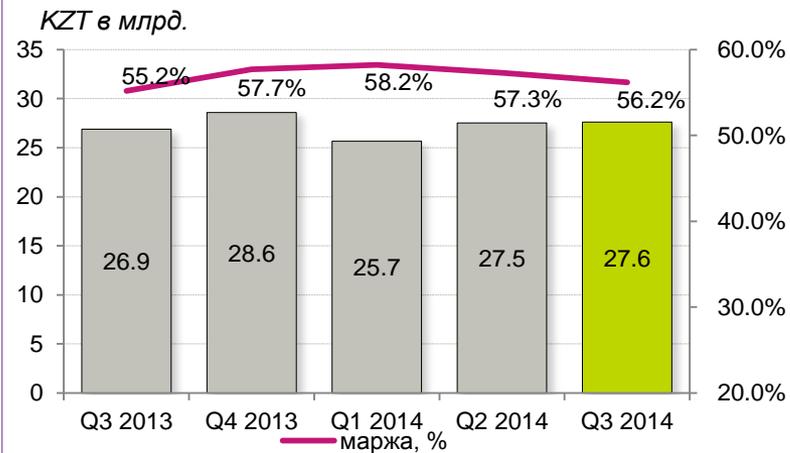
\* без учета единовременных расходов



# Улучшение показателя EBITDA



## Рост показателя EBITDA

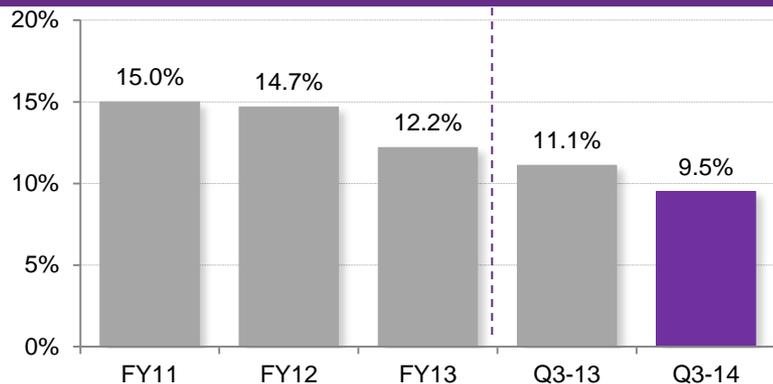


- Продолжение инициативы по управлению затратами для поддержания уровня показателя маржи по EBITDA
- Маржа по EBITDA\* в 3 кв. 2014 года на уровне 56.2% против 55.2% в 3 кв. 2013 года
- Показатель маржи по EBITDA\* с начала 2014 года по отчётную дату на уровне 57.2% против показателя на уровне 55.1% аналогичного периода 2013 года

\* без учёта единовременных расходов  
\* excluding non-recurring items

# Соотношение показателя CAPEX к продажам

## Соотношение CAPEX к продажам



- Низкий показатель CAPEX к продажам с начала 2014 года по отчётную дату на уровне 6.3%, должен быть приведён в норму в 4 кв.
- CAPEX в основном состоит из инвестиций в 3G
- Покрытие населения сетью 3G составляет более 60%

# Надёжная структура капитала

<i>В миллионах тенге</i>	<b>30 сент 2014</b>	<b>31 дек 2013</b>
Наличность и ее эквиваленты	18,892	18,916
Валовая финансовая задолженность	16,719	24,721
<b>Объявленная чистая задолженность / (наличными)</b>	<b>-2,173</b>	<b>5,805</b>
<i>EBITDA за последние 12 мес.</i>	<i>105,586</i>	<i>104,727</i>
<i>Подразумеваемая чистая задолженность/ EBITDA</i>	<i>-0.02</i>	<i>0.06</i>
<i>Подразумеваемая чистая задолженность/ балансовая стоимость активов</i>	<i>-0.03</i>	<i>0.06</i>
Объявленные, но не выплаченные дивиденды	19,028	-
<b>Скорректированная чистая задолженность/ (наличными)</b>	<b>16,855</b>	<b>5,805</b>
<i>Подразумеваемая скорректированная чистая задолженность/ EBITDA за 12 мес.</i>	<i>0.16</i>	<i>0.06</i>
<i>Подразумеваемая скорректированная чистая задолженность/ балансовая стоимость активов</i>	<i>0.21</i>	<i>0.06</i>



- Целевой показатель чистых заемных средств к EBITDA в пределах 0.5-0.9x
- Чистая задолженность/ EBITDA (по состоянию на 30 сентября 2014 года) составляла -0.02
- Чистая задолженность /Собственный капитал (по состоянию на 30 сентября 2014 года) составляла -0.03

# Дивиденды

- Годовое общее собрание (ГОСА), проведённое 21 мая 2014 года, одобрило распределение дивидендов в размере 63,390 млн. тенге, составляющих 100 процентов чистой прибыли за период с 1 января 2013 года по 31 декабря 2013 года.
- Общая сумма дивидендов составляет KZT 316.95 до вычетов налогов (каждая GDR соответствует одной простой акции). Акционеры Kcell, внесённые в реестр акционеров на дату закрытия реестра 7 июня 2014 года (01:00 по времени Алматы), имеют право на получение дивидендов.
- Дивиденды подлежат выплате двумя отдельными траншами:
  - KZT 44,362 млн. или KZT 221.81 до вычетов налогов на одну обыкновенную акцию выплачены 27 июня 2014 года; и
  - KZT 19,028 млн. или KZT 95.14 до вычетов налогов на одну обыкновенную акцию должны быть выплачены в течение периода с 10 декабря 2014 года по 31 декабря 2014 года.

# Регулирование

## Услуга «Дневной безлимит»

5 сентября 2014 года Приказ Агентства Республики Казахстан по защите конкуренции (АЗК) вступил в силу, обязав Kcell:

- прекратить взимать абонентскую плату по услуге «Дневной безлимит» в случае недостаточности денежных средств на лицевых счетах абонентов (исполнено Компанией);
- обеспечить прерывание соединения на момент окончания денег на лицевых счетах абонентов;
- обеспечить возврат абонентам денежных средств, полученных в результате непрерывания соединения на момент окончания денежных средств на их лицевых счетах.

Исполнение Приказа требует внесения существенных технических изменений в биллинговую систему; в этой связи Kcell подал заявление об отсрочке исполнения данного Приказа. 16 октября 2014 года суд отказал в удовлетворении заявления. Компания планирует подать аналогичный запрос в АЗК.

Kcell в этой связи понесёт дополнительные расходы. Точная сумма будет определена после разъяснения Приказа со стороны АЗК.



# Регулирование

## Услуга «Всегда на связи»

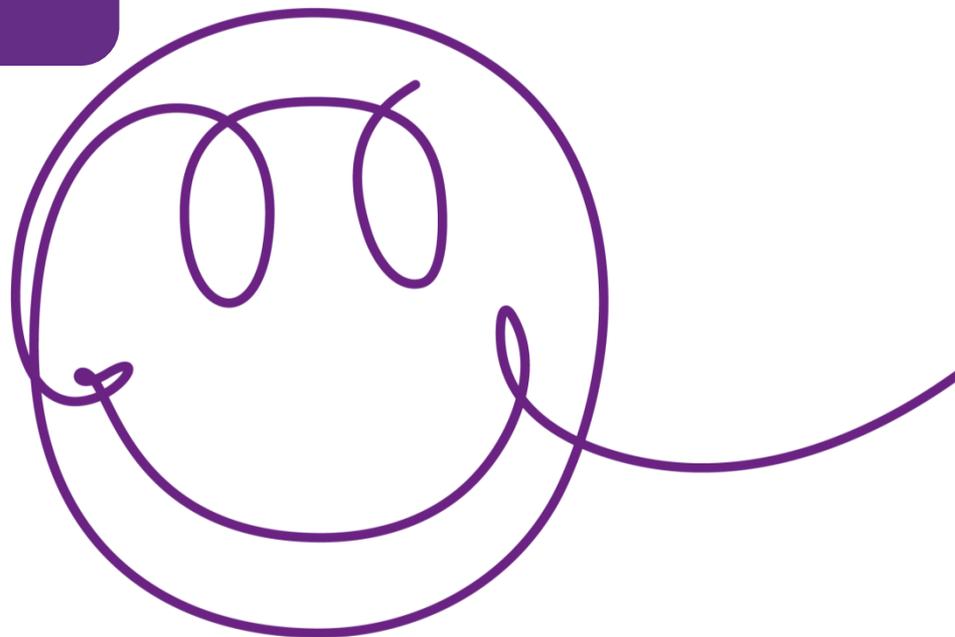
7 августа 2014 года Административный суд оставил в силе решение суда первой инстанции, в результате чего Компания была привлечена к административной ответственности в соответствии с ч.3 ст. 147 3 Кодекса об административных правонарушениях Республики Казахстан. На Kcell был наложен штраф в размере 41,8 миллионов тенге, который был оплачен Компанией в полном объеме.

### **Применимо к обоим делам:**

Kcell намерен и дальше оспаривать данные дела. Вместе с тем, АЗК, в свою очередь, также может оспорить сумму штрафов в суде через органы прокуратуры.



# Вопросы и ответы



# Отчёт о прибыли

<i>В миллионах тенге, кроме данных в расчёте на одну акцию, кол-ву акций и корректировок</i>	<b>3кв. 2014</b>	<b>3кв. 2013</b>	<b>Изм. (%)</b>	<b>С начала 2014 года</b>	<b>С начала 2013 года</b>	<b>Изм. (%)</b>
Доходы	49,165	48,749	0.9	141,307	138,073	2.3
Себестоимость продаж	-22,271	-20,754	7.3	-61,610	-59,132	4.2
<b>Валовая прибыль</b>	<b>26,894</b>	<b>27,995</b>	<b>-3.9</b>	<b>79,698</b>	<b>78,941</b>	<b>1.0</b>
Расходы по реализации и маркетингу	-2,851	-4,447	-35.9	-8,973	-12,572	-28.6
Общие и административные расходы	-2,602	-2,587	0.6	-7,851	-7,902	-0.6
Иные доходы от операционной деятельности и расходы, нетто	-3,529	84		-4,073	282	
<b>Доход от основной деятельности</b>	<b>17,912</b>	<b>21,045</b>	<b>-14.9</b>	<b>58,800</b>	<b>58,749</b>	<b>0.1</b>
Затраты на финансирование и прочие финансовые проводки, нетто	-245	-536		-745	-1,685	
<b>Доход после финансовых проводок</b>	<b>17,666</b>	<b>20,509</b>	<b>-13.9</b>	<b>58,055</b>	<b>57,064</b>	<b>1.7</b>
Расходы по подоходному налогу	-4,210	-4,588	-8.3	-12,451	-11,936	4.3
<b>Чистая прибыль</b>	<b>13,457</b>	<b>15,921</b>	<b>-15.5</b>	<b>45,604</b>	<b>45,128</b>	<b>1.1</b>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	67.3	79.61	-15.5	228.0	225.6	1.1

# Балансовый отчёт

<i>В млн. тенге</i>	30 сент 2014	31 дек 2013
<b>Активы</b>		
Нематериальные активы	13,097	13,955
Имущество, техника и оборудование	101,426	112,369
Прочие внеоборотные активы	2,075	3,131
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>116,598</b>	<b>129,455</b>
Товарно-материальные запасы	1,762	499
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	14,180	10,410
Денежные средства и их эквиваленты	18,892	18,916
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>34,834</b>	<b>29,825</b>
<b>Итого активы</b>	<b>151,432</b>	<b>159,280</b>
<b>Капитал и обязательства</b>		
Уставный капитал	33,800	33,800
Нераспределенная прибыль	45,607	63,393
<b>Итого собственного капитала, связанного с материнской компанией</b>	<b>79,407</b>	<b>97,193</b>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	5,486	5,232
Прочие долгосрочные обязательства	1,312	1,426
<b>Прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>6,798</b>	<b>6,658</b>
Краткосрочные займы	16,719	24,721
Расчеты с поставщиками	42,386	23,361
Иные краткосрочные обязательства	6,122	7,347
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>65,227</b>	<b>55,429</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>	<b>151,432</b>	<b>159,280</b>

# Отчет о движении денежных средств

<i>В млн. тенге</i>	<b>3кв. 2014</b>	<b>3кв. 2013</b>	<b>С начала 2014 года</b>	<b>С начала 2013 года</b>
Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале	22,541	22,177	68,157	64,716
Изменения в оборотном капитале	2,506	8,086	-2,539	12,127
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>25,047</b>	<b>30,263</b>	<b>65,618</b>	<b>76,843</b>
Наличные капитальные затраты	-7,160	-6,900	-13,530	-15,873
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>17,887</b>	<b>23,363</b>	<b>52,088</b>	<b>60,970</b>
<b>Движение денежных средств до финансовой деятельности</b>	<b>17,887</b>	<b>23,363</b>	<b>52,088</b>	<b>60,970</b>
<b>Денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>	<b>-3,800</b>	<b>-20,250</b>	<b>-52,112</b>	<b>-58,852</b>
<b>Движение денежных средств за период</b>	<b>14,087</b>	<b>3,113</b>	<b>-24</b>	<b>2,118</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>4,805</b>	<b>2,080</b>	<b>18,916</b>	<b>3,075</b>
Поток денежных средств за период	14,087	3,113	-24	2,118
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>18,892</b>	<b>5,193</b>	<b>18,892</b>	<b>5,193</b>

# Прогнозные заявления

Заявления, содержащиеся в данном документе, касающиеся будущего статуса или обстоятельств, в том числе будущей деятельности и других тенденций, являются прогнозными заявлениями. По своей природе прогнозные заявления связаны с риском и неопределенностью, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые будут происходить в будущем. Не имеется каких-либо гарантий, что фактические результаты не будут существенно отличаться от выраженных или подразумеваемых данными прогнозными заявлениями вследствие ряда факторов, многие из которых находятся вне контроля Kcell.