

# Результаты финансовой деятельности за 4 квартал 2013 года и в целом за весь 2013 год

Али Аган, Главный исполнительный директор  
Бауржан Аязбаев, Главный финансовый директор  
Каспарс Кукелис, Коммерческий директор  
Ирина Шоль, Отношения с инвесторами

# Краткий отчёт о результатах четвертого квартала

- Доход KZT 49,526 млн. (48,900)
  - Увеличение на 1,3% по сравнению с 4 кв. 2012 года
- EBITDA\* KZT 28,598 млн. (26,254)
  - Увеличение на 8,9% по сравнению с 4 кв. 2012 года
- Маржа по EBITDA\* 57,7% (53,6)
  - Непрерывный фокус на экономической эффективности
- Чистая прибыль KZT 18,264 млн. (15,756)
  - Увеличение на 15,9% по сравнению с 4 кв. 2012 года
- Кол-во абонентов 14,307 млн. (14,251)
  - Увеличение на 56 тысяч по сравнению со 3 кв. 2013 г.

\* EBITDA без учёта единовременных расходов



# Полный 2013 Год

- Доход KZT 187,599 млн. (182,004)
  - Увеличение на 3,1% по сравнению с 2012 г.
- EBITDA\* KZT 104,727 млн. (101,426)
  - Увеличение на 3,3% по сравнению с 2012 г.
- Маржа по EBITDA\* 55,8% (55,7)
  - Непрерывный фокус на экономической эффективности
- Чистая прибыль, KZT 63,392 млн. (61,828)
  - Увеличение на 2,5% по сравнению с 2012 г.
- Кол-во абонентов 14,307 млн. (13,462)
  - Увеличение на 845 тысяч по сравнению с 2012 г.



\* EBITDA без учета единовременных расходов

# Чёткая стратегия, ориентированная на создание стоимости

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



# Ключевые приоритеты

- Удержание позиции лидера на рынке
- Высокая доходность в сложных условиях
- Укрепление позиций в регионах, преобразования в организационной структуре
- Постоянный рост эффективности
- Фокус на инновациях для сохранения передовых позиций в технологическом развитии
- Ориентированный на клиентов подход
- Качество сети
- Фокус на управлении, устойчивом развитии и корпоративной этике



# Устойчивое развитие бизнеса и корпоративная этика

- Эксперт по устойчивому развитию бизнеса назначен в ноябре 2013 года
- Политики, относящиеся к устойчивому развитию бизнеса, одобрены Советом директором
  - Кодекс поведения и этики
  - Политика противодействия коррупции
  - Политика конфиденциальности
  - Положение о закупках
  - Политика управления рисками
- Работа с поставщиками
- Противодействие коррупции
- Конфиденциальность
- Экологическая ответственность и «Зелёный офис»
- Вклад в создание отчёта об устойчивом развитии бизнеса TeliaSonera
- Права человека



# Тенденции развития рынка

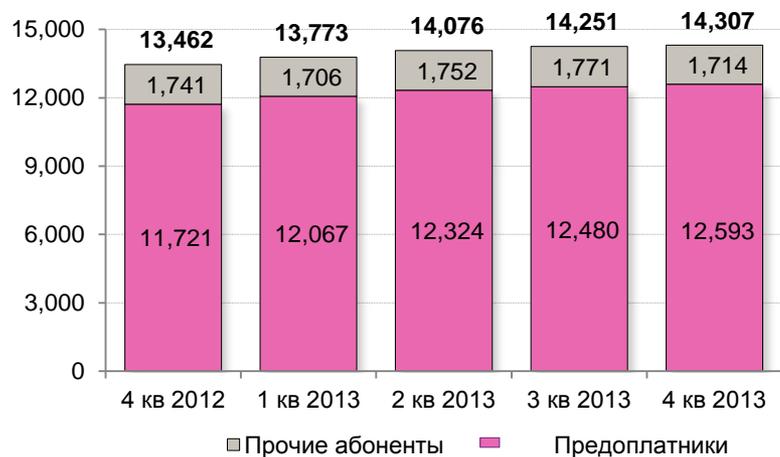
- Продолжающаяся конкуренция: региональный фокус – ключ к росту
- Коммерческий запуск сети GSM компанией «Алтел», услуги LTE
- Давление со стороны регулятора
- Внедрение переносимости номеров в 2015 году



# Продолжающийся рост абонентской базы

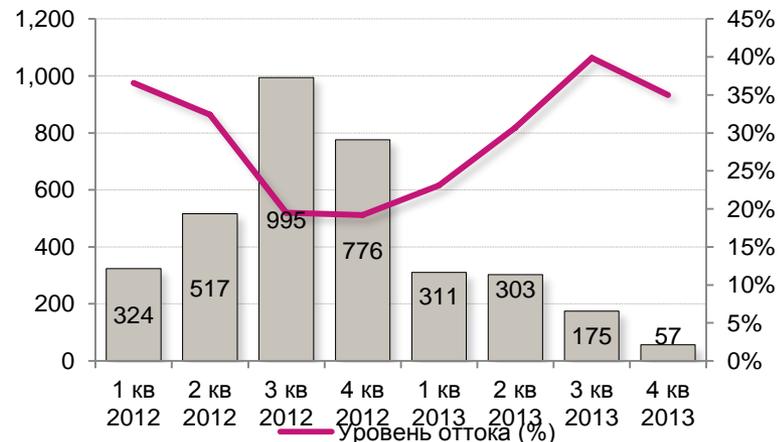
## Абоненты

В тыс.



## Коэффициент прироста и оттока абонентов

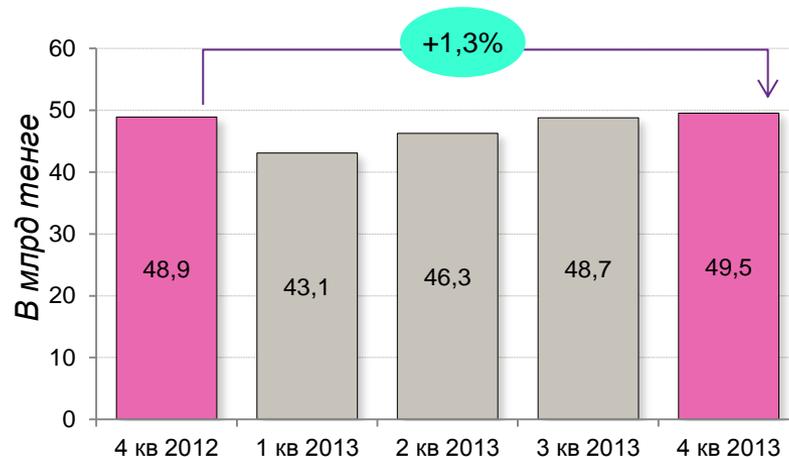
В тыс.



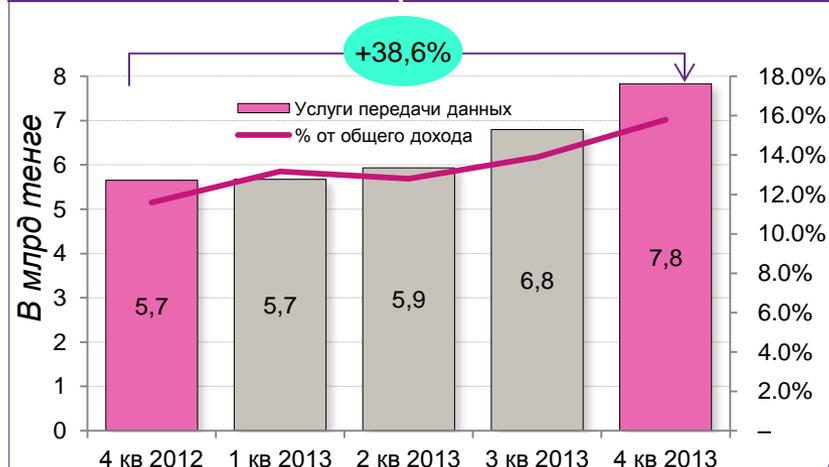
# Высокий рост доходов от передачи данных



## Общий доход, поквартально



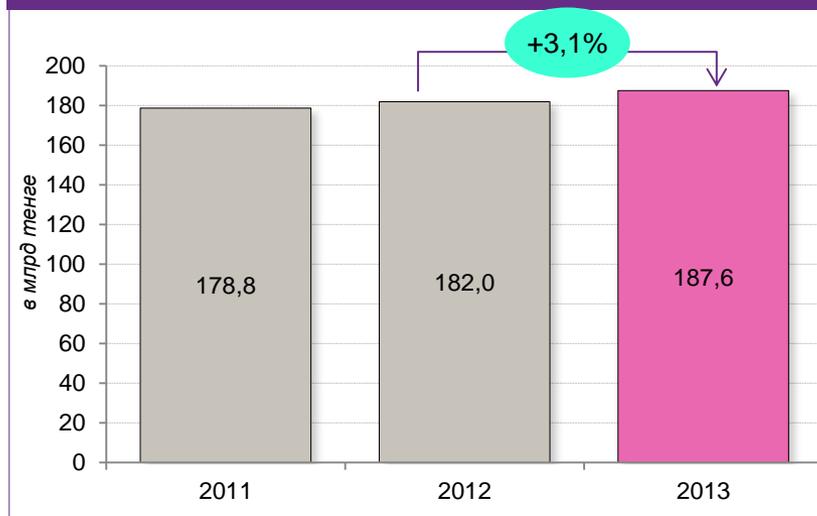
## Доход от услуг передачи данных, поквартально



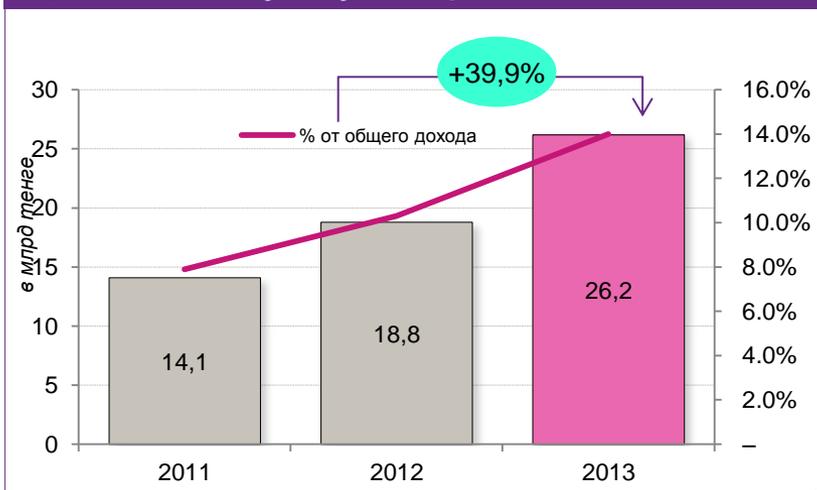
# Доход за 2013 год



## Общий доход



## Доход от услуг передачи данных

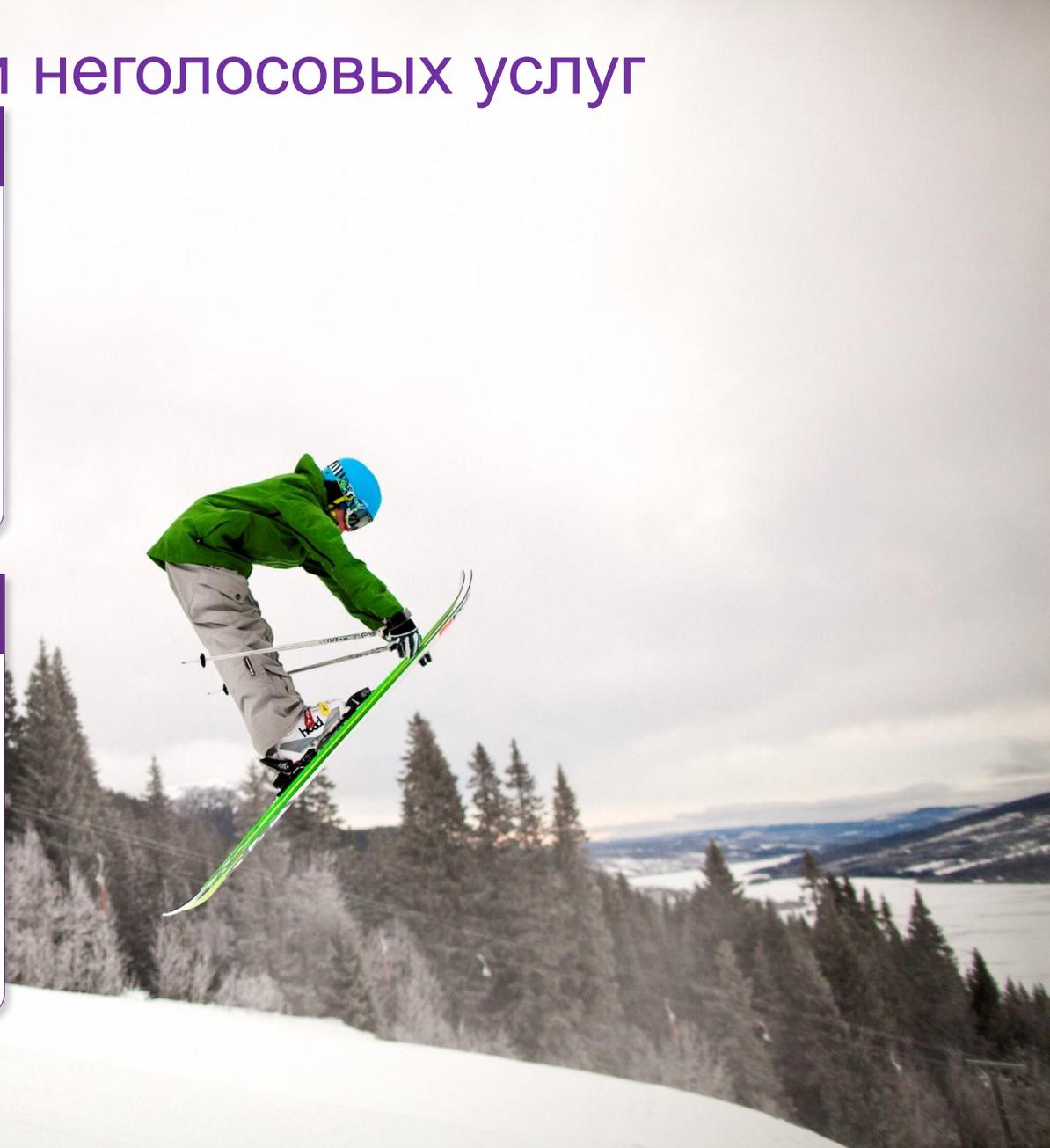
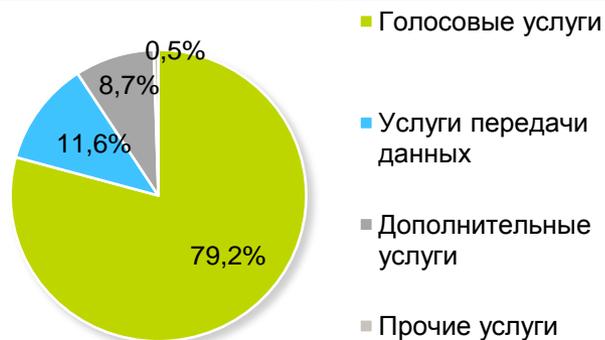


# Быстрый рост доли неголосовых услуг

Разделение дохода за 4 кв.  
2013 года



Разделение дохода за 4 кв.  
2012 года



# Структура доходов за полный год

## Разделение дохода за 2013 год

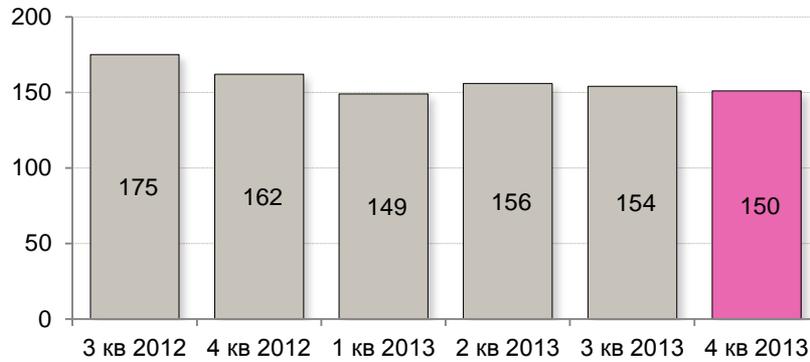


## Разделение дохода за 2012 год

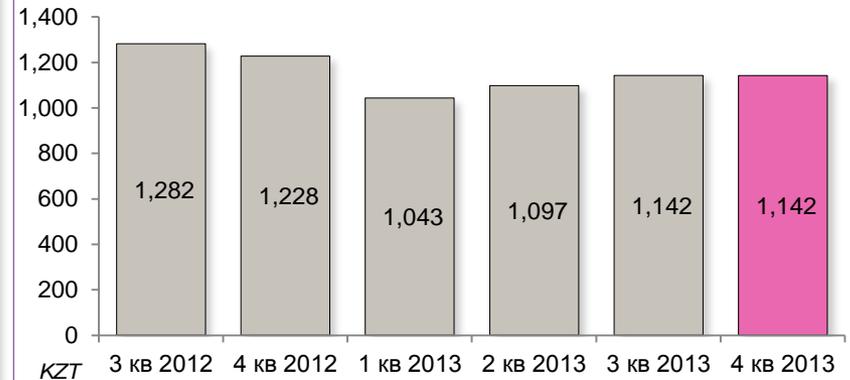


# Доход от услуг голосовой связи

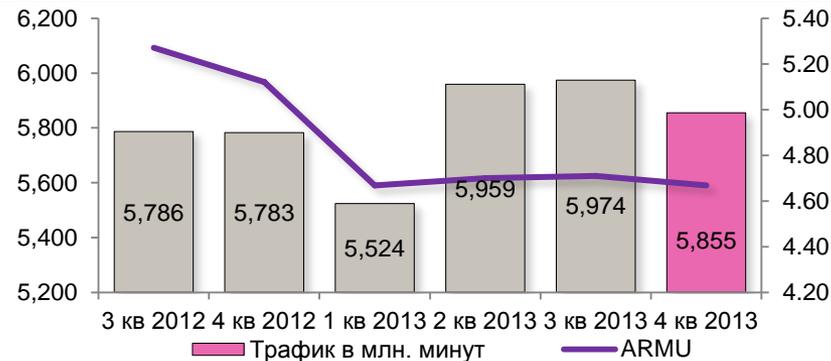
## Минуты использования (MOU)



## ARPU



## Общий объем трафика и ARMU в тенге



# Основные финансовые показатели за 4 квартал и полный 2013 год

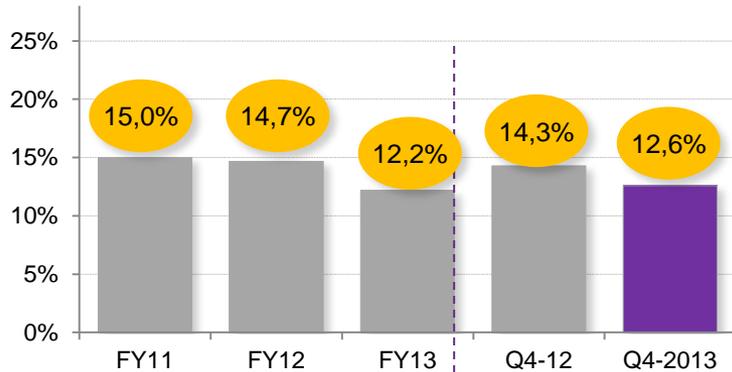
<i>В млн. тенге, кроме ключевых коэффициентов, показателей в расчете на одну акцию и отклонений</i>	<b>4 кв. 2013</b>	<b>4 кв. 2012</b>	<b>Изм. (%)</b>	<b>YTD (за весь период текущего года) 2013</b>	<b>YTD 2012</b>	<b>Изм. (%)</b>
Выручка	49,526	48,900	1,3	187,599	182,004	3,1
ЕБИТДА*	28,598	26,254	8,9	104,727	101,426	3,3
Маржа по ЕБИТДА (%)	57,7	53,6		55,8	55,7	
Доход от основной деятельности*	22,851	20,379	12,1	81,600	78,645	3,8
Чистая прибыль	18,264	15,756	15,9	63,392	61,828	2,5
Прибыль на акцию (KZT)	91,32	78,78	15,9	316,96	309,14	2,5
Свободный денежный поток	19,773	18,361		80,743	61,203	

\* без учёта единовременных расходов



# Отношение показателя CAPEX к реализации

## Отношение показателя CAPEX к реализации



- Последовательное развёртывание и улучшение качества сети 3G
- Разработка и продвижение технологии Dual Carrier
- Особое фокус на эффективности
- Технико-экономическое обоснование LTE и передачи данных по оптоволокну

# Надёжная структура капитала

<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>31 декабря 2013 года</b>
Наличность и ее эквиваленты	3,075	18,916
Валовая финансовая задолженность	48,991	24,721
<b>Объявленная чистая задолженность / (наличными)</b>	<b>45,916</b>	<b>5,805</b>
<i>EBITDA за последние 12 мес.</i>	<i>101,426</i>	<i>104,727</i>
<i>Подразумеваемая чистая задолженность/ EBITDA</i>	<i>0,46</i>	<i>0,06</i>
<i>Подразумеваемая чистая задолженность/ балансовая стоимость активов</i>	<i>0,69</i>	<i>0,06</i>
Объявленные, но не выплаченные дивиденды	8,000	-
<b>Скорректированная чистая задолженность/ (наличными)</b>	<b>53,916</b>	<b>5,805</b>
<i>Подразумеваемая скорректированная чистая задолженность/ EBITDA за 12 мес.</i>	<i>0,53x</i>	<i>0,06</i>
<i>Подразумеваемая скорректированная чистая задолженность/ балансовая стоимость активов</i>	<i>0,81x</i>	<i>0,06</i>

- Целевой показатель чистых заемных средств к EBITDA в пределах 0,5-0,9x
- Чистая задолженность/EBITDA 0,06 (по состоянию на 31 декабря 2013 года)
- Чистая задолженность/Собственный капитал 0,06 (по состоянию на 31 декабря 2013 года)



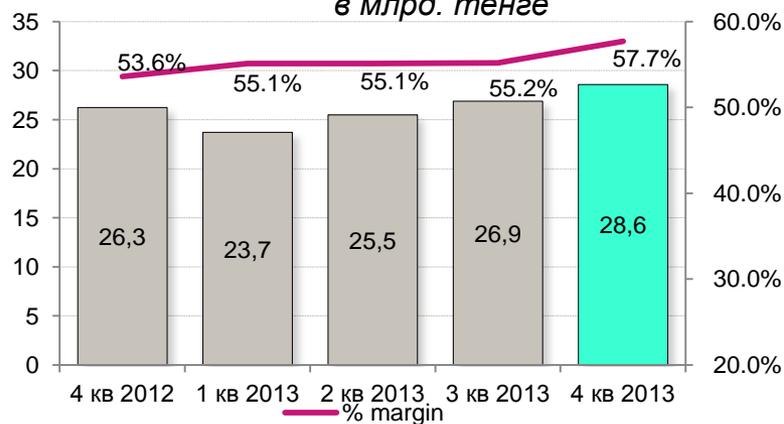
# Тенденция улучшения показателя маржи

- Показатель EBITDA за полный 2013 год составил 55,8% по сравнению с 55,7% в 2012 году
- Рентабельность по EBITDA остаётся на уровне, превышающем 55% в связи с осуществлением постоянного контроля над затратами и эффективностью

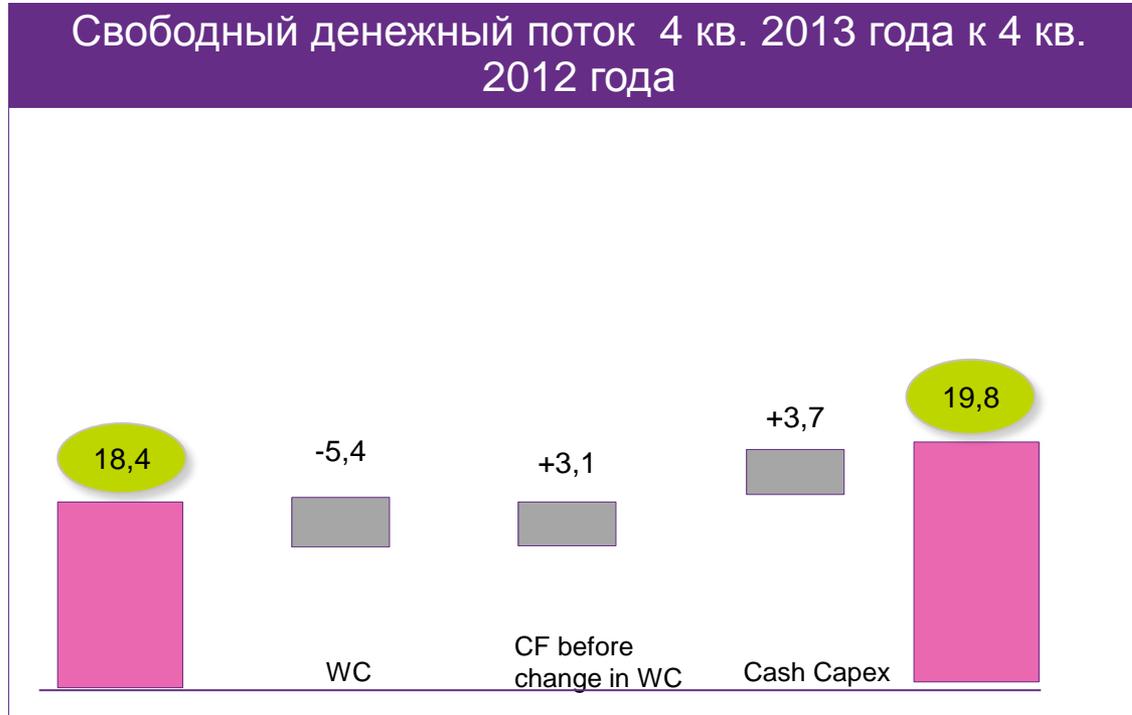
• без учёта единовременных расходов

## Рост показателя EBITDA

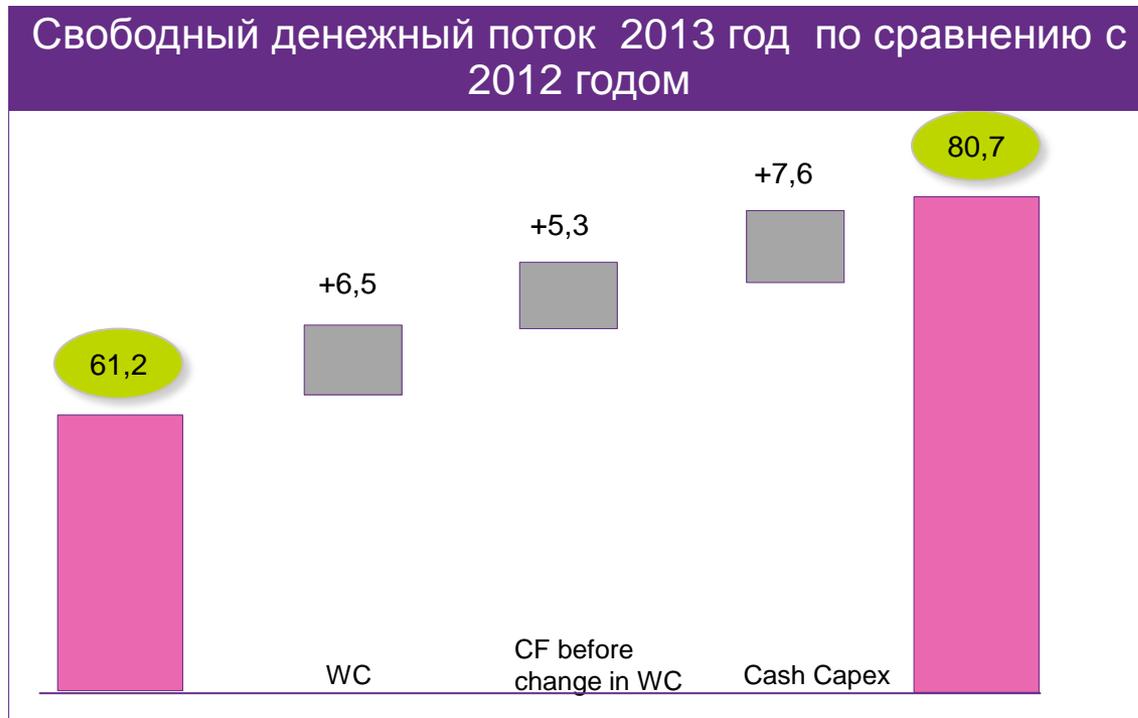
в млрд. тенге



# Свободный денежный поток 4 кв. 2013 года к 4 кв. 2012 года



# Свободный денежный поток 2013 года к 2012 году



# Политика распределения дивидендов

- Политика распределения дивидендов – выплата не менее 70% чистой прибыли за 2013 год в виде дивидендов
- Размер дивидендов, дата закрытия реестра и дата выплаты должны быть утверждены Общим собранием акционеров, проведение которого запланировано на 2 квартал 2014 г.

# Регулирование

## Режим интерконнекта и регулирование МТН тарифов

- Министерство транспорта и коммуникаций (МТК) имеет право регулировать ставки интерконнекта и устанавливать предельные цены для операторов связи, включенных в Государственный реестр субъектов, занимающих доминирующее и монопольное положение.
- В октябре 2011 года в соответствии с приказом Агентства по защите конкуренции «Кселл» и «КаР-Тел» (ВымпелКом) были включены в Государственный реестр субъектов, занимающих доминирующее и монопольное положение на рынке услуг связи. Компания «Кселл» не согласилась с её включением в Государственный реестр и оспорила включение, что позволило ей в течение двух лет находиться вне зоны регулирования. Однако в ноябре 2013 года компания проиграла дело в Верховном суде. В настоящее время МТК проводит экспертизу ставок интерконнекта.
- В январе 2014 г. в соответствии с Меморандумом, подписанным «Кселл», «КаР-Тел» (Вымпелком) и «Мобайл Телеком-Сервис» (Tele2), тарифы на интерконнект были снижены с 13,02 тенге (без НДС) за минуту соединения до 11,1 тенге (без НДС) за минуту соединения.

# Регулирование

## Расследования, проводимые Агентством по защите конкуренции РК (АЗК)

### Акция «Всегда на связи» и Тарифный план «Дневной безлимит»

- АЗК инициировало 2 расследования о якобы имевших место нарушениях компанией «Кселл» антимонопольного законодательства по акции «Всегда на связи» и тарифному плану «Дневной безлимит»
- АО «Кселл» не согласно с обвинениями и будет защищать свои права в Суде.
- Потенциальные штрафы: в свете недавних изменений законодательства позиция Компании такова, что штрафы (если применимы) должны быть рассчитаны от дохода, полученного компанией в зоне нарушения, а не от общего дохода «Кселл» по услугам голосовой связи, как предлагает АЗК.

# Регулирование

## Пределные ставки тарифов, установленные Министерством транспорта и коммуникаций (МТК)

- В январе 2013 года МТК предъявило требование о снижении предельных ставок тарифов (примерно на 15-20%).
- Компания оспорила законность требований в суде, и суды трех инстанций вынесли решение в пользу Компании.
- Однако МТК имеет право оспорить данное решение в Верховном Суде РК или провести новую правильную экспертизу и ввести регулирование, основываясь на ней.

# Вопросы и ответы



# Отчёт о прибыли

<i>В миллионах тенге, кроме данных в расчёте на одну акцию, кол-ву акций и корректировок</i>	Q4 2013	Q4 2012	Изм. (%)	YTD 2013	YTD 2012	Изм. (%)
Доходы	49,526	48,900	1,3	187,599	182,004	3,1
Себестоимость продаж	-20,337	-20,687	-1,7	-79,469	-76,291	4,2
<b>Валовая прибыль</b>	<b>29,189</b>	<b>28,212</b>	<b>3,5</b>	<b>108,130</b>	<b>105,712</b>	<b>2,3</b>
Расходы по реализации и маркетингу	-4,042	-5,087	-20,5	-16,614	-17,195	-3,4
Общие и административные расходы	-2,115	-2,922	-27,6	-10,017	-11,005	-9,0
Иные доходы от операционной деятельности и расходы, нетто	-181	101		101	389	
<b>Доход от основной деятельности</b>	<b>22,851</b>	<b>20,304</b>	<b>12,5</b>	<b>81,600</b>	<b>77,902</b>	<b>4,7</b>
Затраты на финансирование и прочие финансовые проводки, нетто	-434	-601		-2,119	-516	
<b>Доход после финансовых проводок</b>	<b>22,417</b>	<b>19,703</b>	<b>13,8</b>	<b>79,481</b>	<b>77,386</b>	<b>2,7</b>
Расходы по подоходному налогу	-4,153	-3,947	5,2	-16,089	-15,558	3,4
<b>Чистая прибыль</b>	<b>18,264</b>	<b>15,756</b>	<b>15,9</b>	<b>63,392</b>	<b>61,828</b>	<b>2,5</b>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	91.32	78.78	15.9	316.96	309.14	2.5

# Балансовый отчёт

<i>В миллионах тенге</i>	31 дек 2013	31 дек 2012
<b>Активы</b>		
Нематериальные активы	13,955	16,140
Имущество, техника и оборудование	112,369	110,337
Прочие внеоборотные активы	3,131	3,121
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>129,454</b>	<b>129,598</b>
Товарно-материальные запасы	499	978
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	10,410	15,990
Денежные средства и их эквиваленты	18,916	3,075
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>29,825</b>	<b>20,043</b>
<b>Итого активы</b>	<b>159,280</b>	<b>149,641</b>
<b>Капитал и обязательства</b>		
Уставный капитал	33,800	33,800
Нераспределенная прибыль	63,393	32,403
<b>Итого собственного капитала, связанного с материнской компанией</b>	<b>97,193</b>	<b>66,203</b>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	5,232	5,104
Прочие долгосрочные обязательства	1,426	988
<b>Прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>6,658</b>	<b>6,092</b>
Краткосрочные займы	24,721	48,991
Расчеты с поставщиками и иные краткосрочные обязательства	30,708	28,355
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>55,429</b>	<b>77,346</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>	<b>159,280</b>	<b>149,641</b>

# Отчёт о движении денежных средств

<i>В миллионах тенге</i>	Q4 2013	Q4 2012	YTD 2013	YTD 2012
Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале	25,923	22,801	90,639	85,324
Изменения в оборотном капитале	-4,710	687	7,417	863
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>21,213</b>	<b>23,488</b>	<b>98,056</b>	<b>86,187</b>
Наличные капитальные затраты	-1,440	-5,127	-17,313	-24,984
<i>Свободное движение денежных средств</i>	<b>19,773</b>	<b>18,361</b>	<b>80,743</b>	<b>61,203</b>
<i>Денежный поток до изменений в финансовой деятельности</i>	<b>19,773</b>	<b>18,361</b>	<b>80,743</b>	<b>61,203</b>
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности	-6,050	-16,364	-64,902	-59,481
<b>Движение денежных средств за период</b>	<b>13,723</b>	<b>1,998</b>	<b>15,841</b>	<b>1,722</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>5,193</b>	<b>1,077</b>	<b>3,075</b>	<b>1,353</b>
Поток денежных средств за период	13,723	1,998	15,841	1,722
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>18,916</b>	<b>3,075</b>	<b>18,916</b>	<b>3,075</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 может быть 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 «Кселл».

