



## Результаты финансовой деятельности за 3 квартал 2013 года

Али Аган, Главный исполнительный директор  
Бауржан Аязбаев, Главный финансовый директор  
Каспарс Кукелис, Главный коммерческий директор  
Ирина Шоль, Связи с инвесторами

# Продолжаем обеспечивать рост

- Доход KZT 48,749 млн. (47,323)
  - Увеличение на 3% по сравнению с 3 кв. 2012 г.
- EBITDA\* KZT 26,892 млн. (26,654)
  - Увеличение на 0.9% по сравнению с 3 кв. 2012 г.
- Маржа по EBITDA \* 55,2% (56,3%)
  - Непрерывный фокус на экономической эффективности
- Чистая прибыль KZT 15,921 (16,647)
  - Уменьшение на 4,4%
- Кол-во абонентов 14,3 млн. (14,1)
  - Увеличение на 175 тысяч по сравнению со 2 кв. 2013 г.



\* EBITDA без учета единовременных расходов



# Ключевые моменты 3 квартала 2013 года

- Удержание позиции лидера на рынке
- Высокая степень доходности в сложных условиях
- Постоянный рост эффективности
- Фокус на инновациях, следуем за научно-технологическим прогрессом



# Чёткая стратегия ориентированности на создание ценностей

- Сохранение лидерства на рынке
- Лидерство в сегменте передачи данных
- Непрерывное генерирование денежных потоков



# Приоритетные области

- Качество сети
- Укрепление позиции компании в регионах
- Культурная и организационная трансформация
- Устойчивое развитие



# Обзор рынка

- Продолжение ценовой конкуренции с Veeline и Tele2
- Развертывание сети 2G – 4G компанией Altel
- Продолжающееся давление со стороны

регулирующих органов по тарифам

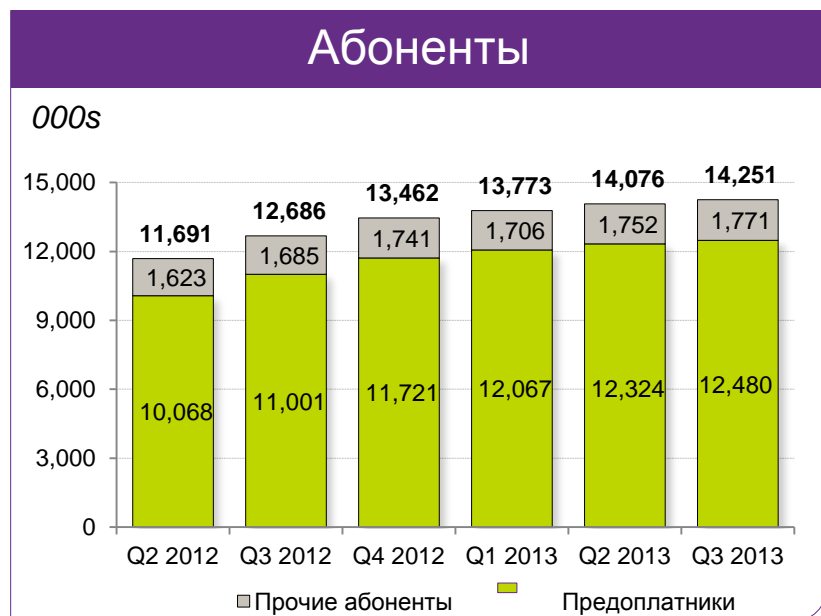
для конечных пользователей,

Интерконнекта и внедрению

переносимости номера



# Рост абонентской базы



- Прирост новых абонентов несмотря на непрерывную ценовую конкуренцию и насыщение рынка

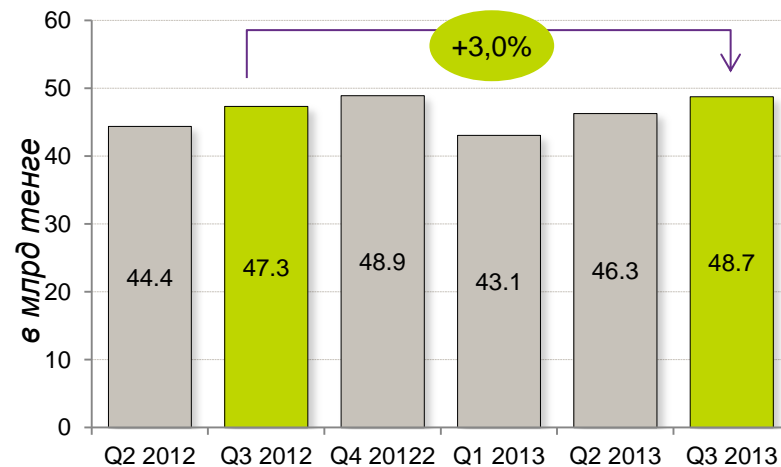




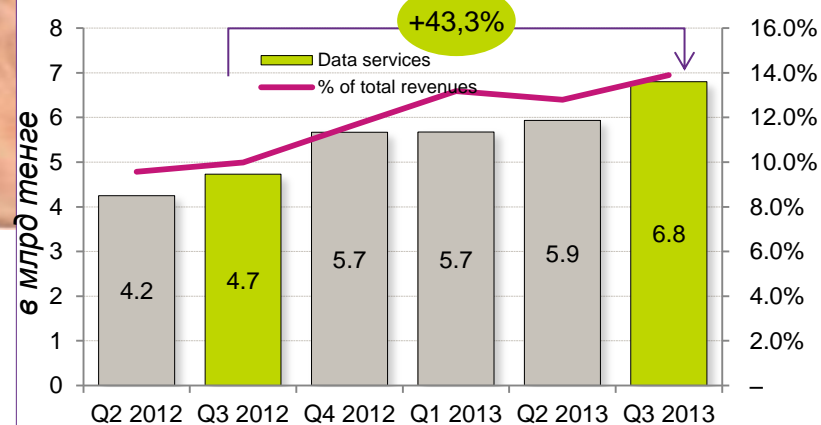
# Высокий уровень дохода от услуг передачи данных



## Общий доход



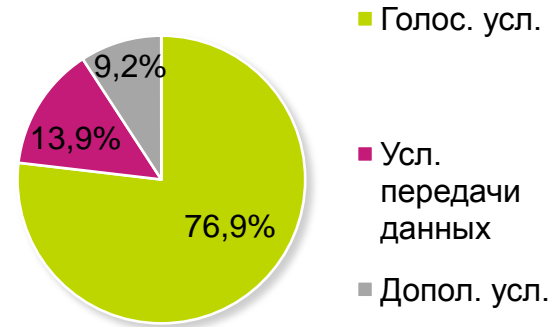
## Доход от услуг передачи данных



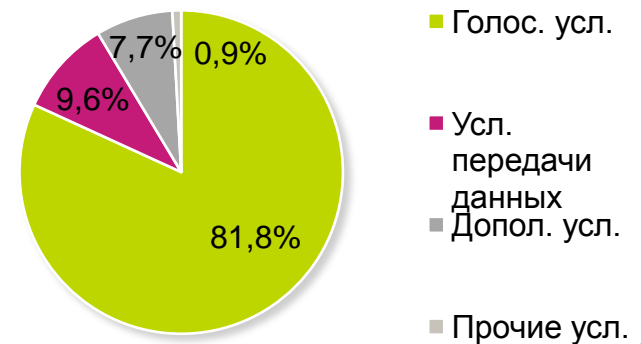


# Быстрый рост доли услуг передачи данных

Разделение дохода за 3 кв.  
2013 года

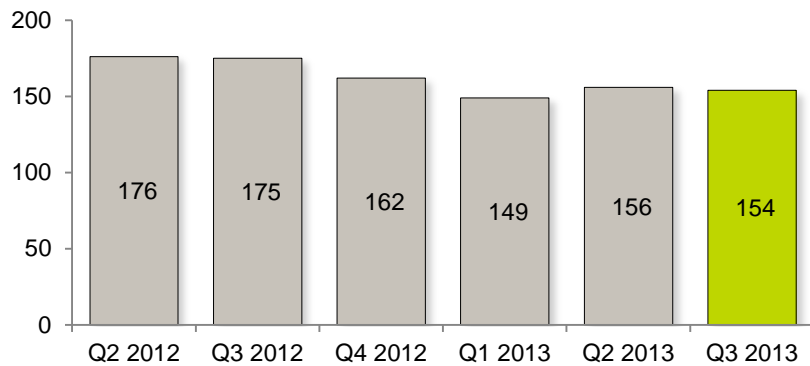


Разделение дохода за 3 кв.  
2012 года

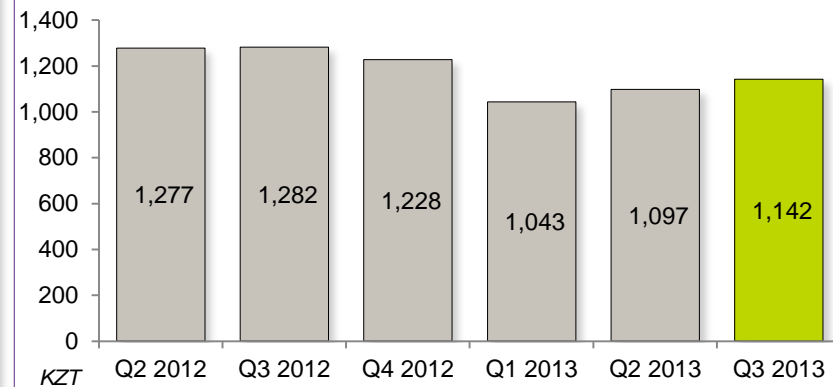


# Доход от услуг голосовой связи

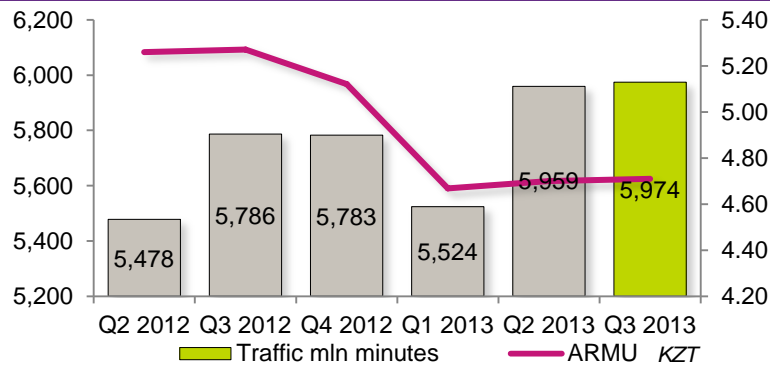
## Минуты использования (MOU)



## ARPU



## Общий объём трафика и ARMU



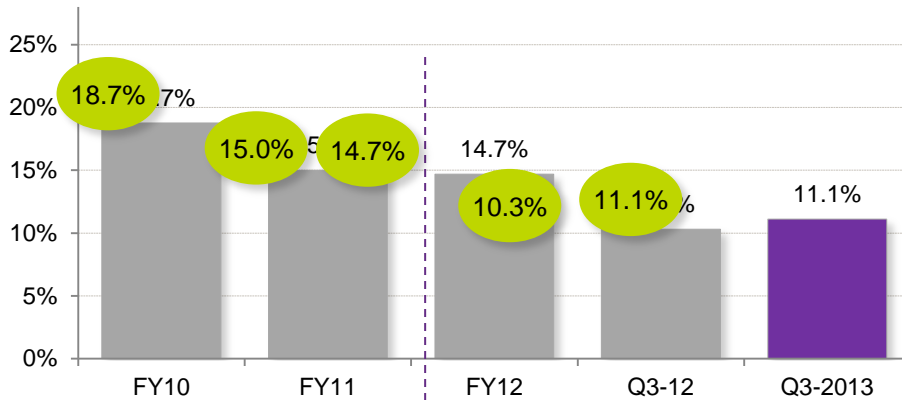
# Основные финансовые показатели за 3 квартал и с начала 2013 года

<i>В млн. тенге, кроме ключевых коэффициентов, показателей в расчете на одну акцию и отклонений</i>	<b>3 кв. 2013</b>	<b>3 кв. 2012</b>	<b>Изм. (%)</b>	<b>С начала 2013 года</b>	<b>С начала 2012 года</b>	<b>Изм. (%)</b>
Выручка	48,749	47,323	3,0	138,073	133,104	3,7
ЕВITDA*	26,892	26,654	0,9	76,129	75,171	1,3
Маржа по ЕВITDA (%)	55,2	56,3		55,1	56,5	
Доход от основной деятельности*	21,045	21,104	-0,3	58,749	58,266	0,8
Чистая прибыль	15,921	16,647	-4,4	45,128	46,072	-2,0
Прибыль на акцию (KZT)	79,61	83,24	-4,4	225,64	230,36	-2,0
Свободный денежный поток	23,363	17,399		60,971	42,842	

\* без учета единовременных расходов

# Программа капитальных затрат

## Соотношение CAPEX к продажам



- Развёртывание сети 3G остаётся приоритетом
- Основной фокус направлен на повышение качества сети
- Особое внимание уделяется эффективности
- Техничко-экономическое обоснование LTE и использования волоконно-оптического кабеля (Fiber cases)



# Надёжная структура капитала

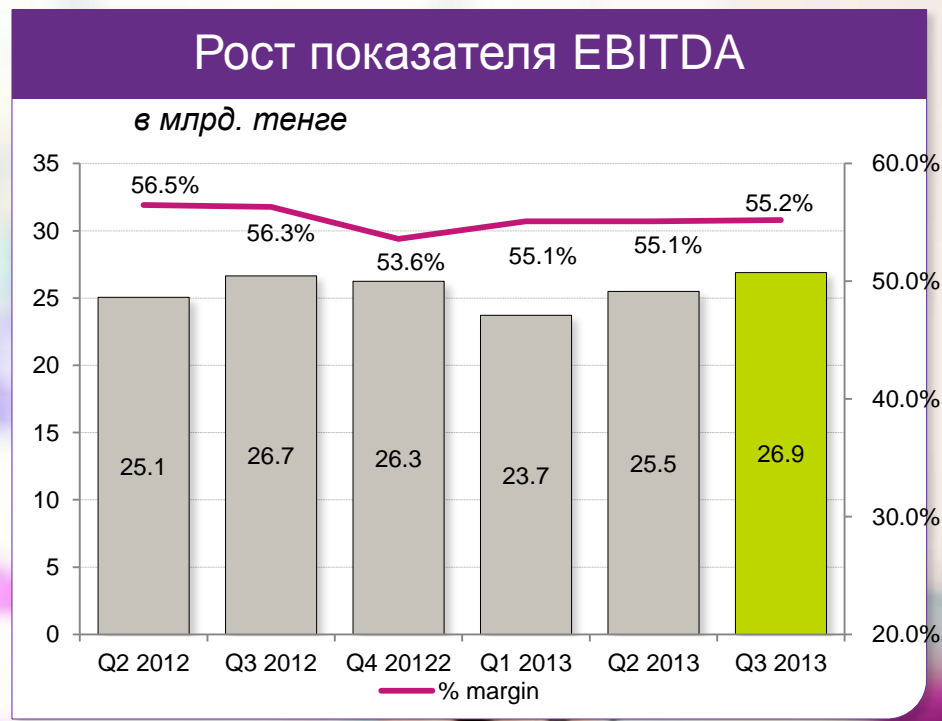
<i>В миллионах тенге</i>	<b>31 декабря 2012 года</b>	<b>30 сентября 2013 года</b>
Наличность и ее эквиваленты	3,075	5,193
Валовая финансовая задолженность	48,991	30,530
<b>Объявленная чистая задолженность / (наличными)</b>	<b>45,916</b>	<b>25,337</b>
<i>EBITDA за последние 12 мес.</i>	101,426	102,000*
<i>Подразумеваемая чистая задолженность/ EBITDA</i>	0,46x	0,25x
<i>Подразумеваемая чистая задолженность/ балансовая стоимость активов</i>	0,69x	0,32x
Объявленные, но не выплаченные дивиденды	8,000	-
<b>Скорректированная чистая задолженность/ (наличными)</b>	<b>53,916</b>	<b>25,337</b>
<i>Подразумеваемая скорректированная чистая задолженность/ EBITDA за 12 мес.</i>	0,53x	0,25x
<i>Подразумеваемая скорректированная чистая задолженность/ балансовая стоимость активов</i>	0,81x	0,32x

\*EBITDA за 9 мес. 2013 года плюс 4 кв. 2012 года



- Целевой показатель чистых заемных средств к EBITDA в пределах 0.5-0.9x
- Чистая задолженность/ EBITDA (по состоянию на 30 сентября 2013 года) составляла 0.25x
- Чистая задолженность /Собственный капитал (по состоянию на 30 сентября 2013 года) составляла 0.32x

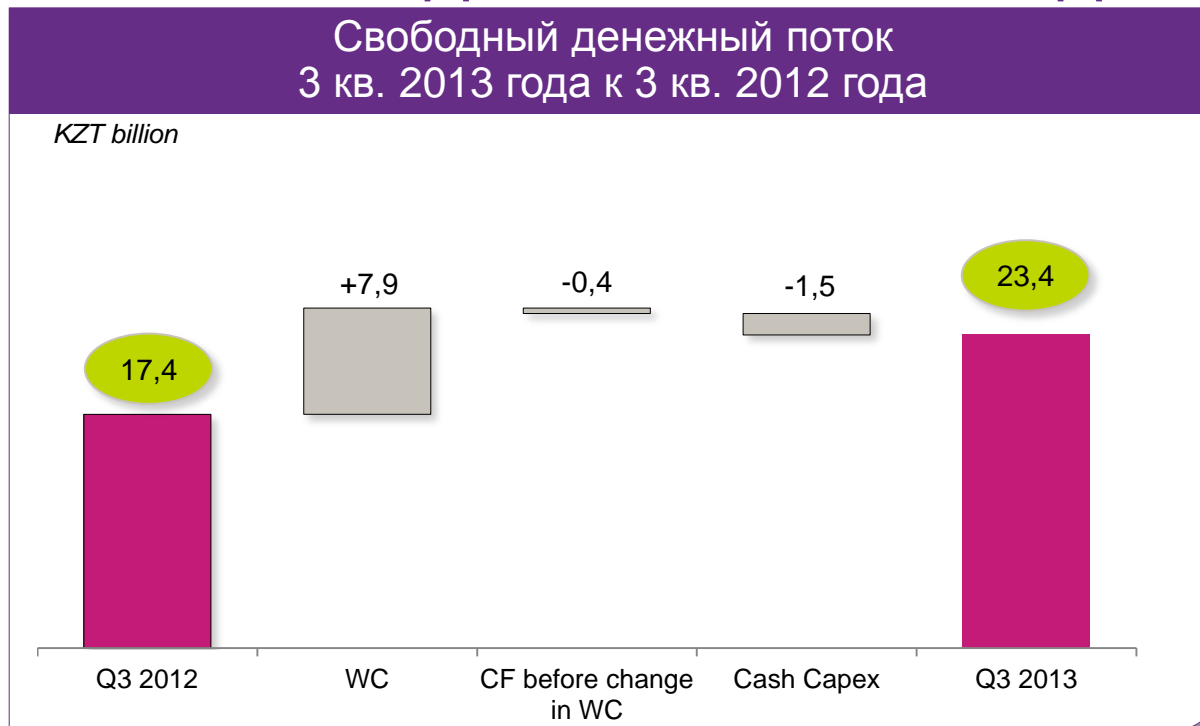
# Показатель EBITDA остаётся стабильным



- Показатель EBITDA вырос на 0,9 % по сравнению с 3 кв. 2012 года
- Рентабельность по EBITDA остаётся на уровне, превышающем 55 %, осуществление постоянного контроля над затратами

\* Excluding non-recurring items

# Свободный денежный поток 3 кв. 2013 года к 3 кв. 2012 года



# Изменения в законодательстве и регулировании

## ➤ Регулятор установил новый порог по предельным ценам

- 30 января 2013 года Министерство транспорта и коммуникаций (МТК) направило мотивированное заключение о снижении предельного уровня цен. 15 февраля 2013 года Компания оспорила законность документа в Специализированном межрайонном экономическом суде.
- 16 апреля 2013 года Компания получила предписание МТК об устранении нарушений законодательства РК о естественных монополиях и регулируемых рынках, в котором МТК указывает на нарушения, допущенные компанией в виде невыполнения требований мотивированного заключения. Компания также опротестовала данный акт в Специализированном межрайонном экономическом суде г. Астана.
- 12 июня 2013 года Специализированный межрайонный экономический суд г. Астана удовлетворил иск Компании и признал недействительным и отменил оспариваемые документы на основании представленных оспариваемых документов МТК.
- 28 августа 2013 года Апелляционная коллегия суда г. Астана утвердила решение Специализированного межрайонного экономического суда г. Астана от 12 июня 2013 года и оставила жалобу МТК без удовлетворения.





# Изменения в законодательстве и регулировании

## ➤ Решения по урегулированию вопросов итерконнекта

- В соответствии с приказом Агентства РК по защите конкуренции (АЗК) Компания была включена в Реестр субъектов, доминирующих на рынке услуг связи. Компания не согласилась с приказом АЗК и подала апелляцию в Специализированный межрайонный экономический суд г. Астана.
- 9 апреля 2013 года Апелляционная судебная коллегия по гражданским и административным делам суда г. Астана вынесла постановление о признании незаконным и об отмене приказа в отношении включения компании в реестр и удовлетворения апелляционной жалобы компании.
- 13 июня 2013 года Кассационная коллегия суда г. Астаны, рассмотрев кассационную жалобу АЗК, отменила решение Апелляционной судебной коллегии по гражданским и административным делам от 9 апреля 2013 года и вынесла определение в пользу АЗК.
- В настоящее время компания продолжает обжалование приказа АЗК в Надзорной коллегии Верховного суда РК.

# Вопросы и ответы

Q&A



it

# Отчёт о прибыли

<i>В миллионах тенге, кроме данных в расчёте на одну акцию, кол-ву акций и корректировок</i>	<b>3 кв. 2013</b>	<b>3 кв. 2012</b>	<b>Изм. (%)</b>	<b>С начала 2013 года</b>	<b>С начала 2012 года</b>	<b>Изм. (%)</b>
Доходы	48,749	47,323	3,0	138,073	133,104	3,7
Себестоимость продаж	-20,754	-18,699	11,0	-59,132	-55,604	6,3
<b>Валовая прибыль</b>	<b>27,995</b>	<b>28,624</b>	<b>-2,2</b>	<b>78,941</b>	<b>77,500</b>	<b>1,9</b>
Расходы по реализации и маркетингу	-4,447	-4,887	-9,0	-12,572	12,108	3,8
Общие и административные расходы	-2,587	-2,978	-13,1	-7,902	-8,083	-2,2
Иные доходы от операционной деятельности и расходы, нетто	84	122	-30,6	282	289	-2,0
<b>Доход от основной деятельности</b>	<b>21,045</b>	<b>20,881</b>	<b>0,8</b>	<b>58,749</b>	<b>57,598</b>	<b>2,0</b>
Затраты на финансирование и прочие финансовые проводки, нетто	-536	5		-1,685	85	
<b>Доход после финансовых проводок</b>	<b>20,509</b>	<b>20,886</b>	<b>-1,8</b>	<b>57,064</b>	<b>57,683</b>	<b>-1,1</b>
Расходы по подоходному налогу	-4,588	-4,239	8,2	-11,936	-11,611	2,8
<b>Чистая прибыль</b>	<b>15,921</b>	<b>16,647</b>	<b>-4,4</b>	<b>45,128</b>	<b>46,072</b>	<b>-2,0</b>
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в казахстанских тенге)	79,61	83,24	-4,4	225,64	230,36	-2,0

# Балансовый отчёт

<i>В млн. тенге</i>	30 сентября 2013 года	31 декабря 2012 года
<b>Активы</b>		
Нематериальные активы	14,606	16,140
Имущество, техника и оборудование	109,961	110,337
Прочие внеоборотные активы	3,362	3,121
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>127,929</b>	<b>129,598</b>
Товарно-материальные запасы	674	978
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	11,697	15,990
Денежные средства и их эквиваленты	5,193	3,075
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>17,564</b>	<b>20,043</b>
<b>Итого активы</b>	<b>145,493</b>	<b>149,641</b>
<b>Капитал и обязательства</b>		
Уставный капитал	33,800	33,800
Нераспределенная прибыль	45,129	32,403
<b>Итого собственного капитала, связанного с материнской компанией</b>	<b>78,929</b>	<b>66,203</b>
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	5,800	5,104
Прочие долгосрочные обязательства	988	988
<b>Прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>6,788</b>	<b>6,092</b>
Краткосрочные займы	30,530	48,991
Расчеты с поставщиками и иные краткосрочные обязательства	29,246	28,355
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>59,776</b>	<b>77,346</b>
<b>Итого собственного капитала и обязательств</b>	<b>145,493</b>	<b>149,641</b>



# Отчет о движении денежных средств

<i>KZT in millions</i>	3 кв. 2013	3 кв. 2012	С начала 2013 года	С начала 2012 года
Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале	22,177	22,584	64,716	62,523
Изменения в оборотном капитале	8,086	146	12,127	176
<b>Денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>30,263</b>	<b>22,730</b>	<b>76,843</b>	<b>62,699</b>
Наличные капитальные затраты	-6,900	-5,331	-15,873	-19,857
<b>Итого денежного потока от инвестиционной деятельности</b>	<b>-6,900</b>	<b>-5,331</b>	<b>-15,873</b>	<b>-19,857</b>
Движение денежных средств до финансовой деятельности	23,363	17,399	60,970	42,842
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности	-20,250	-17,185	-58,852	-43,118
<b>Движение денежных средств за период</b>	<b>3,113</b>	<b>214</b>	<b>2,118</b>	<b>-276</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	<b>2,080</b>	<b>863</b>	<b>3,075</b>	<b>1,353</b>
Поток денежных средств за период	3,113	214	2,118	-276
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b>5,193</b>	<b>1,077</b>	<b>5,193</b>	<b>1,077</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.