



# Результаты за IV квартал 2012 года и 2012 финансовый год

31 января 2013 года



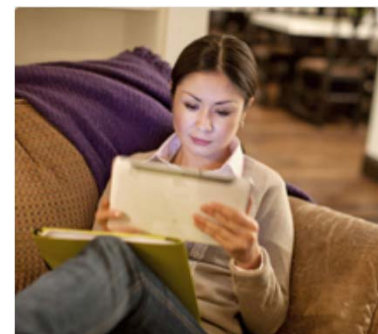
# Раздел 1. Обзор операционных показателей

# Непрерывный рост выручки и обеспечение значительных денежных потоков, несмотря на рост конкуренции

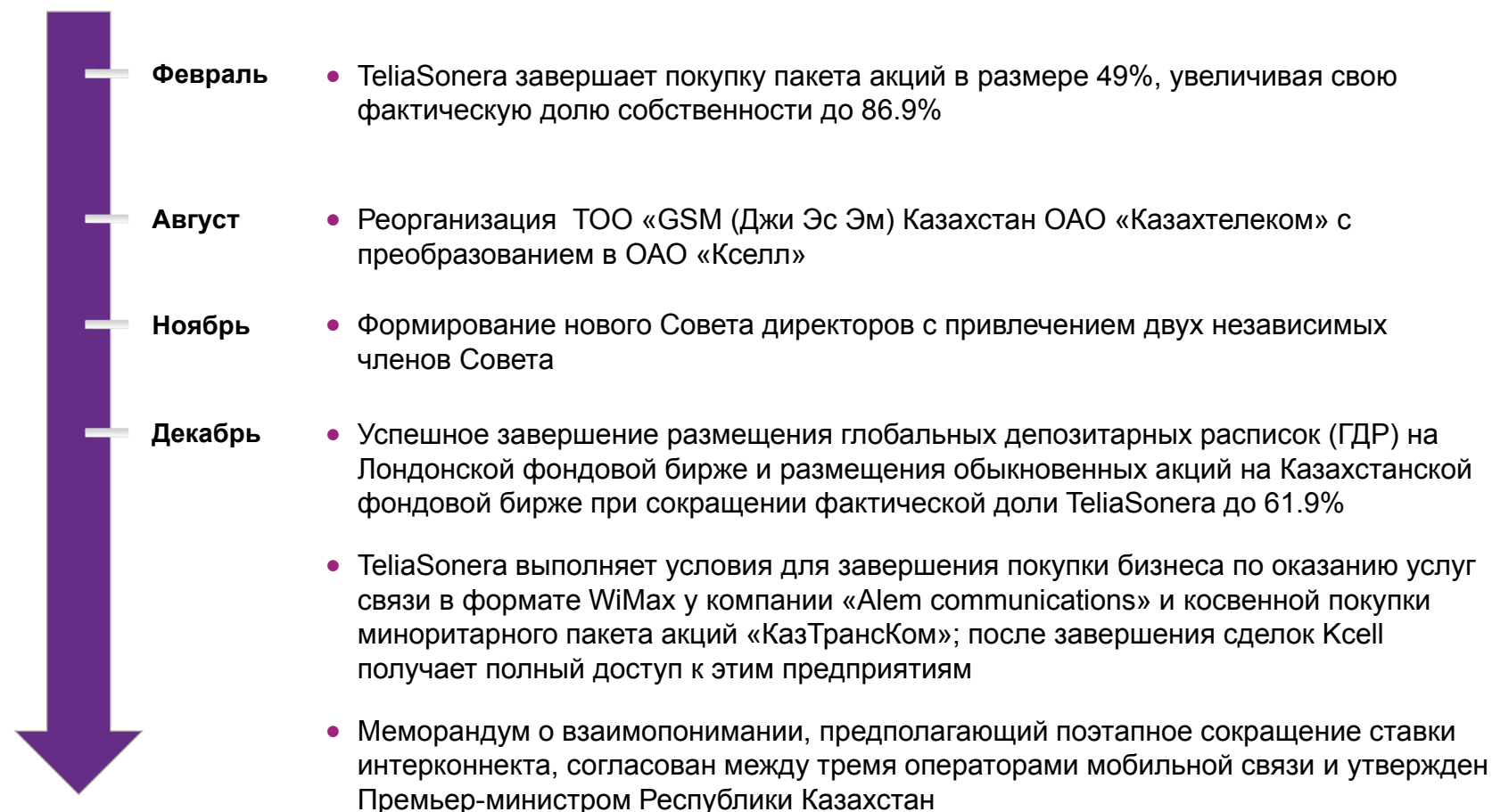
- Количество абонентов: 13.5 млн (10.850)<sup>1</sup>
  - рост на 24.1% или 2.6 млн
- Выручка: 182,004 млн тенге (178,786)
  - рост на 1.8% и на 3.7% при корректировке на разовую кампанию по продаже телефонов
  - В IV квартале 2012 г. выручка выросла на 3.7% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и на 11.8% при корректировке на разовую кампанию по продаже телефонов
- EBITDA<sup>2</sup>: 101,426 млн тенге (105,794)<sup>2</sup>
  - снижение на 4.1%
  - рентабельность по EBITDA составила 55.7%
  - рентабельность по EBITDA без учета доходов и затрат по услугам интерконнекта осталась практически неизменной на уровне 65.4%
- Свободные денежные потоки: 61,203 млн тенге (54,108)
  - рост на 13.1%
- Дивиденды в сумме 32,403 млн тенге (162.02 на акцию) должны быть объявлены во II квартале 2013 г.
  - эквивалентно 100% чистой прибыли за период с 1 июля по 31 декабря 2012 г.

Примечания:

- (1) В скобках представлены данные за период с января по декабрь 2011 г.  
(2) Без учета разовых статей отчета о прибылях и убытках

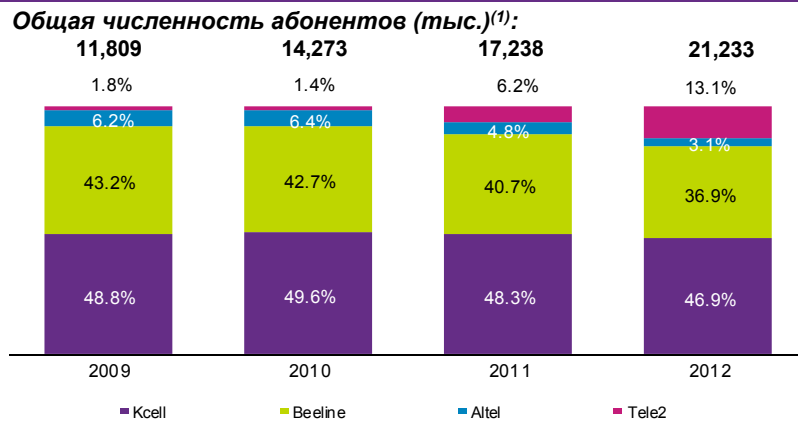


# Важнейшие события в 2012 году

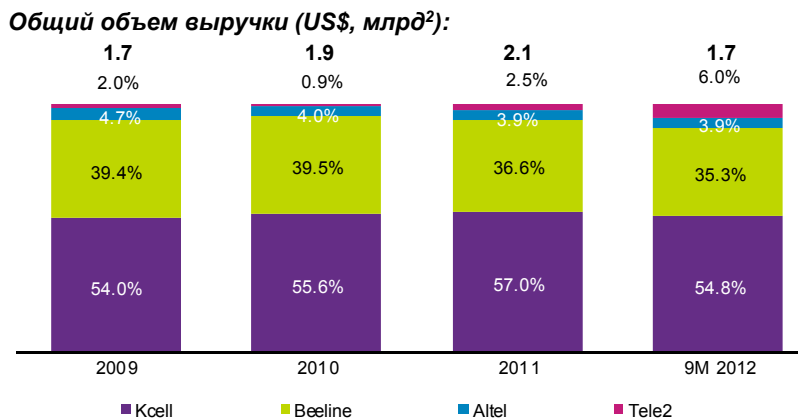


# Лидер среди операторов в Казахстане

Стабильно высокая рыночная доля по численности абонентов<sup>(1)</sup>...



...наряду с увеличением рыночной доли по выручке



Источник: Данные Компании, отчетность Казахтелеком, ВымпелКом и Теле2

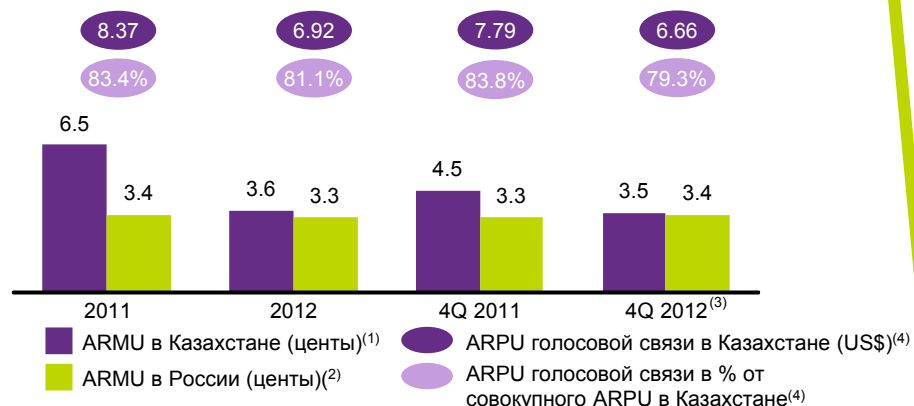
(1) Доля рынка по численности абонентов и общая численность абонентов – по данным Компании, на основе правила отключения абонентов после 1 месяца неактивности

(2) Применялся обменный курс казахстанского тенге к доллару США = 146.6.

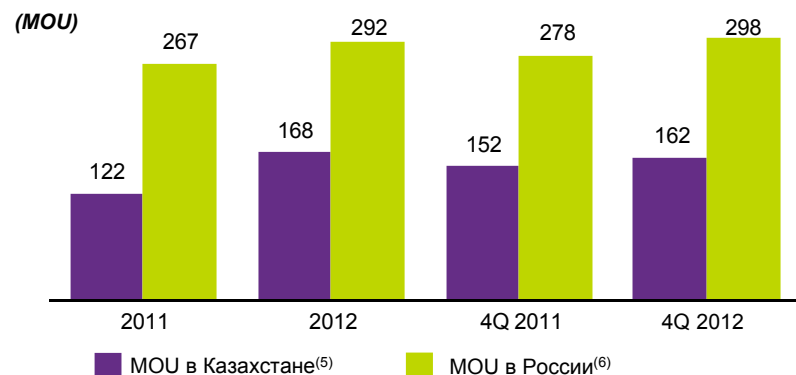
- ✓ Возможность доступа во все сегменты рынка:
  - лидер в сегменте высокоценных клиентов
  - лидер в корпоративном сегменте
  - широкий охват массового рынка
- ✓ Компании удалось сохранить свои рыночные доли по численности абонентов и по выручке, несмотря на приход на рынок компании Tele2
- ✓ Отличное качество услуг, обеспечивающее высокий показатель ARPU, а также безусловное и постоянно укрепляющееся лидерство по доле в общей выручке по сектору
- ✓ Наилучшие позиции среди конкурентов для того, ведущие к максимизации экономии от масштаба

# На рынке мобильной связи в Казахстане по-прежнему доминирует голосовая связь...

## Эволюция цен в сегменте голосовой связи



## Трафик мобильной голосовой связи



Источник: Данные Компании, отчеты МТС, ВымпелКома и Мегафона. Данные по Kcell на основе правила отключения абонентов после 6 месяцев неактивности

(1) На основе ARMU компании Kcell

(2) На основе ARMU компании МТС по российскому рынку (I-III кв.12) конвертация по курсу рубля к тенге 4.34, курс тенге к доллару США 146.6

(3) На основе ARMU в России по данным за III кв. 2012 г.

(4) На основе ARPU компании Kcell

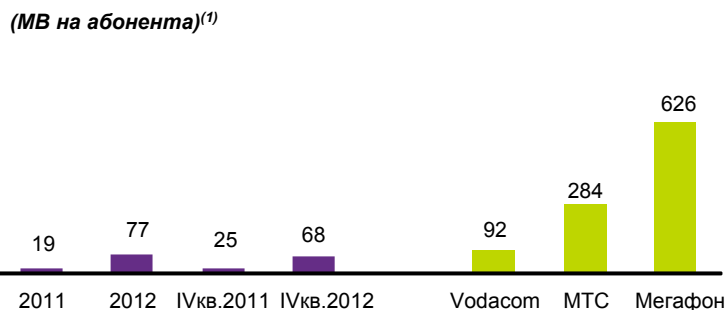
(5) На основе MOU компании Kcell

(6) На основе среднего значения по Мегафону, МТС, ВымпелКому на российском рынке, согласно отчетности каждого из операторов за весь год (средние значения за I-III кварталы, данные за весь 2012 г. пока отсутствуют); на основе средних показателей за III кв. 2012 г. для Мегафона, МТС и ВымпелКома за IV кв. 2012 г.

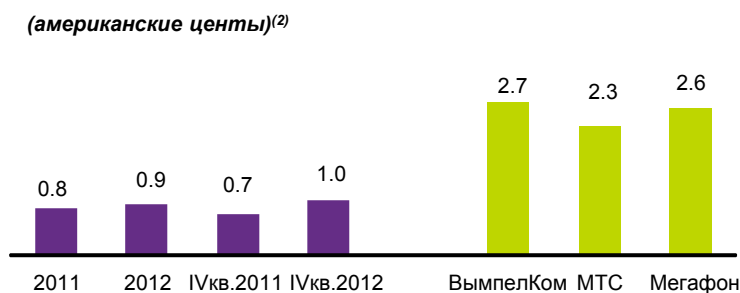
- Голосовая связь остается ключевым сегментом рынка
  - 2G – по-прежнему самая широко применяемая технология
  - развертывание сетей 3G продолжалось в течение 2011-2012 гг.
  - в декабре 2012 г. начата эксплуатация сетей LTE в Алматы и Астане под брендом Altel4G. Altel, дочерняя компания АО «Казахтелеком», которая в 2011 г. получила от правительства Казахстана единственную лицензию на предоставление услуг в формате 4G
- Tele2 начала работать на рынке в 2010 г. после покупки контрольного пакета акций компании NEO, которая с 2011 г. работает под брендом Tele2
- Показатель ARMU (средняя выручка за минуту пользования) ухудшился под влиянием конкуренции
  - ARMU упал с 9.2 американских центов в 2009 г. до 3.6 центов в 2012 г.<sup>(1)</sup>
  - снижение ARMU ведет к повышению степени использования услуг – показатель MOU (количество использованных абонентом минут) вырос с 92 в 2009 г. до 168 в 2012 г.<sup>(4)</sup>
- Высокий потенциал роста объемов услуг по сравнению с Россией
  - MOU в Казахстане составил 168 в 2012<sup>(4)</sup> против среднего значения 292 по России в период с первого по третий кварталы 2012 г.<sup>(5)</sup>
  - эти тенденции сохранялись в Казахстане в 2012 г.: ARMU упал до 3.6 центов (5 тенге), а MOU вырос до 168

# ...при этом сегмент передачи данных имеет ВЫСОКИЙ потенциал роста

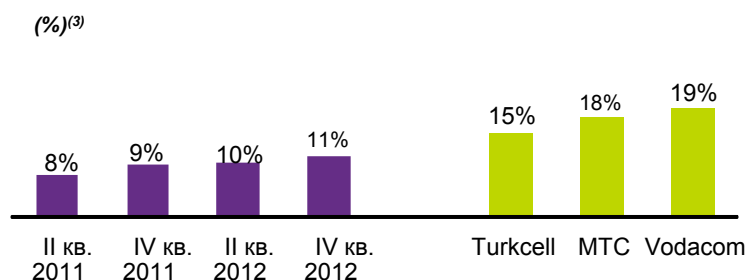
Среднее использование в месяц (Kcell)



ARPU по сегменту передачи данных (Kcell)



Уровень проникновения смартфонов (Kcell)



- Рынок передачи данных Казахстана по-прежнему находится на раннем этапе развития
- В период с 2009 по 2012 гг. наблюдался рост потребления данных и повышение ARPU в сегменте передачи данных, однако имеется еще значительный потенциал дальнейшего роста
- Уровень проникновения на рынок смартфонов остается низким, что также определяет потенциал будущего роста
  - развитие усовершенствованного мобильного аудио- и видео-контента, приложений (например, Kcell tube, Simfonia) должно привести к расширению опыта пользователей и повышению уровня потребления данных

Источник: Данные компании

(1) По данным Компании, рассчитано по количеству пользователей услуги по передаче данных. На основе правила отключения абонентов после 6 месяцев неактивности

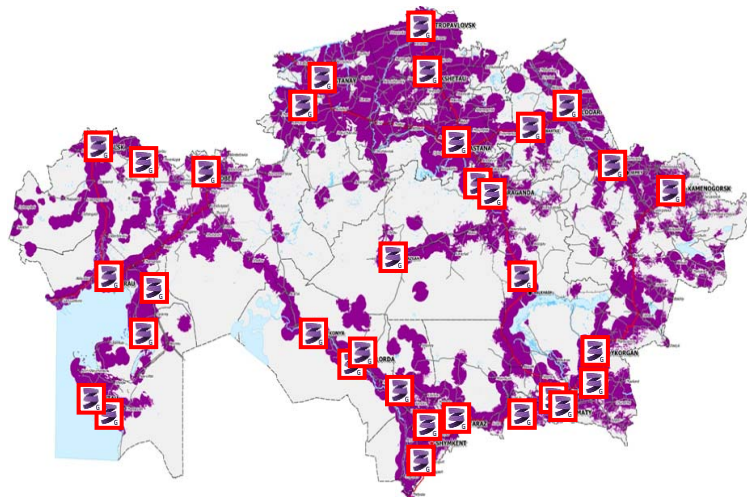
(2) Данные ARPU рассчитаны по общему количеству абонентов на основе правила отключения абонентов после 6 месяцев неактивности

(3) Проникновение смартфонов как процент от всех мобильных телефонов, которые Kcell учитывает в своей сети

# Высочайшее качество сети

## Надежное сетевое покрытие<sup>(1)</sup>

Сеть Kcell<sup>(2)</sup>



Города с покрытием сетями 3G

- Широкая зона покрытия: **95.4%** населения и **46.2%** территории
- Значительные инвестиции в развитие сети (**кумулятивные капитальные затраты в объеме US\$0.71 млрд с 2009 г.**)
- Контракты на использование сетей «Казхотелкома» и «Казтранскома» на привлекательных условиях

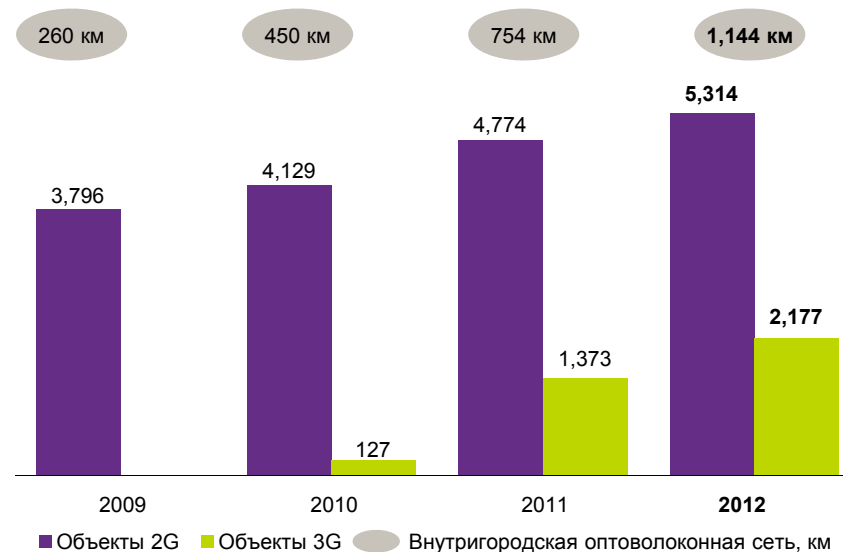
Источник: Отчет RND

Примечание: Использован обменный курс казахстанского тенге к доллару США = 146.6

(1) Карта покрытия подготовлена, исходя из 104dBm

(2) По состоянию на 31 декабря 2012 г.

## Общий обзор сети



- Доступный спектр частот, который может быть использован для технологии TDD / LTE
- Дополнительные совместимые с WiMAX/LTE частоты и мощности магистральной сети в результате недавнего приобретения компанией TeliaSonera



## Раздел 2. Обзор финансовых показателей

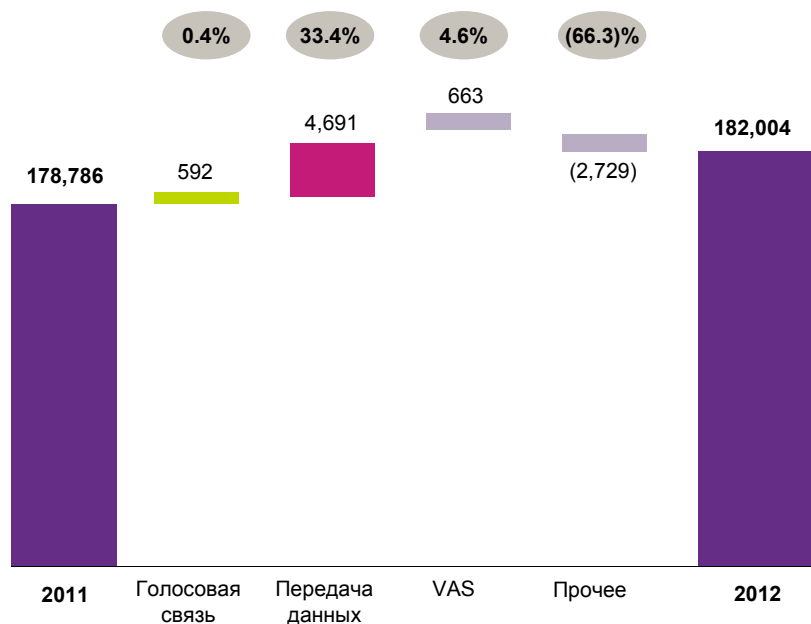
## Финансовые показатели за IV квартал 2012 года

(млн тенге)	IV квартал 2012 г.	IV квартал 2011 г.	Изменение, %
Выручка	48,900	47,154	3.7
ЕВITDA	26,254	26,819	(2.1)
<i>Маржа EBITDA (%)</i>	53.7	56.9	
Операционная прибыль	20,304	20,917	(2.9)
Чистая прибыль	15,756	16,598	(5.1)
Прибыль на акцию (тенге)	78.78	82.99	(5.1)
Свободный денежный поток	18,361	11,422	60.8

# Основные финансовые показатели – выручка

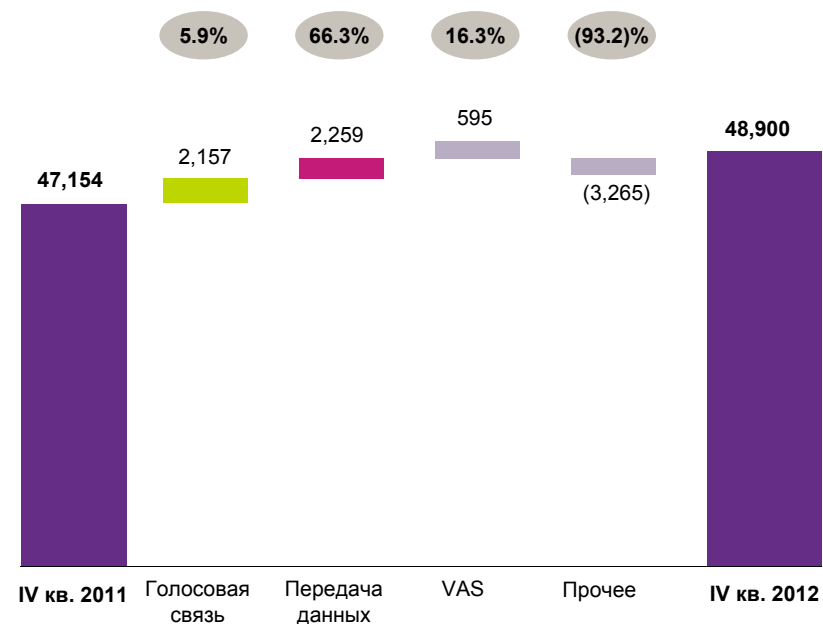
## 2012 г. против 2011 г.

(млн тенге)



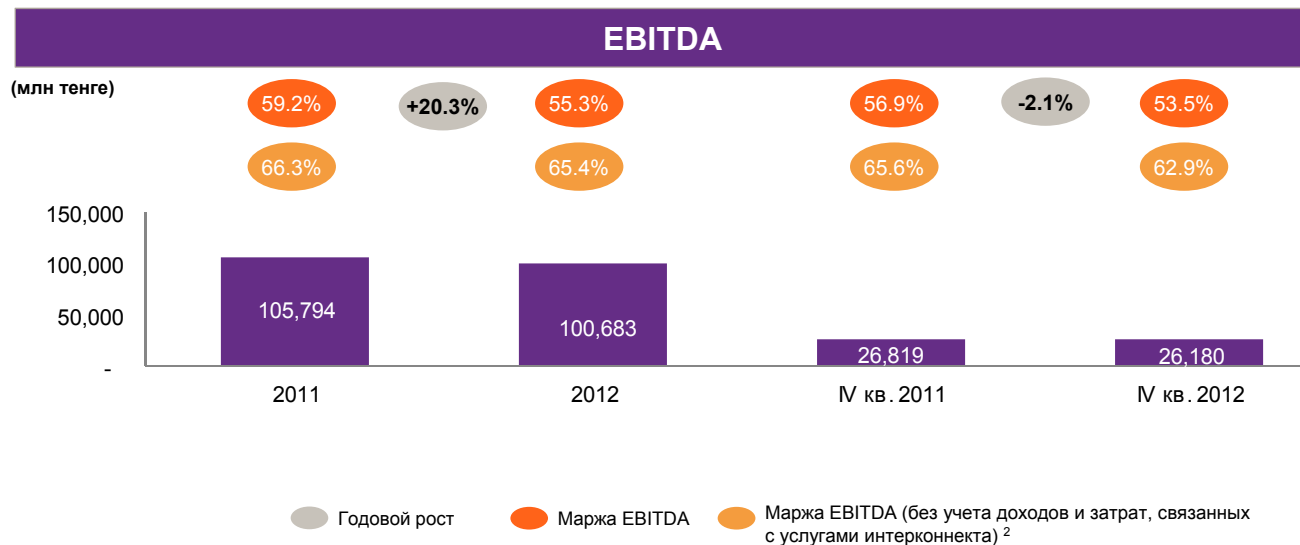
## IV квартал 2012 г. против IV квартала 2011 г.

(млн тенге)

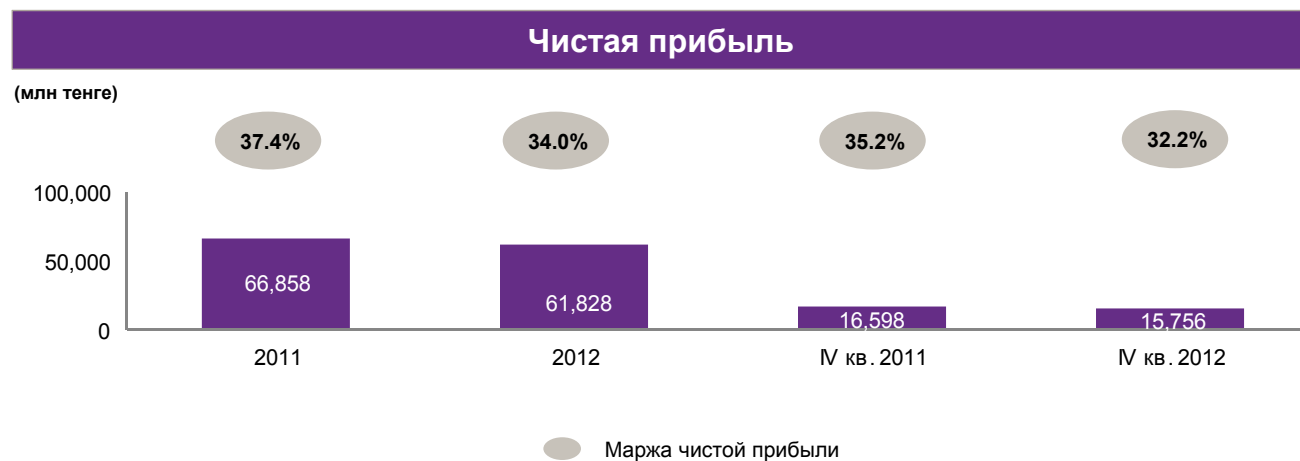


- Выручка за 2012 г. подверглась влиянию более жесткой конкуренции вследствие прихода на рынок Tele2 и изменений нормативно-правовой базы, которые имели место в 2012 г.
  - цены скорректированы и являются конкурентоспособными
  - учтены все регуляторные изменения
  - изменение ставки интерконнекта согласовано на следующие 3 года и введены в действие с 26 декабря 2012 г.

# Основные финансовые показатели – EBITDA и чистая прибыль



- ✓ Высокая маржа вследствие масштаба и контроля расходов
- ✓ Снижение маржи EBITDA в результате повышения доли выручки от интерконнекта, и растущего объема трафика вне сети



- ✓ Маржа чистой прибыли – одна из самых высоких в отрасли вследствие низкого уровня задолженности и умеренных налоговых ставок

# Уникальная сеть, созданная в результате значительных инвестиций

- ✓ • Охват 95.4% населения
- ✓ • Самая широкая зона покрытия среди мобильных операторов, работающих в Казахстане<sup>(1)</sup>
- ✓ • Последовательное внедрение новых технологий на базе масштабных инвестиций: широко-масштабное применение технологии 2G, последовательное внедрение 3G и планомерное тестирование 4G
- ✓ • Экономически эффективное внедрение технологии 3G в тех же регионах, где действует 2G
- ✓ • Выгодные долгосрочные соглашения с «Казахтелекомом» на использование оптоволоконных сетей



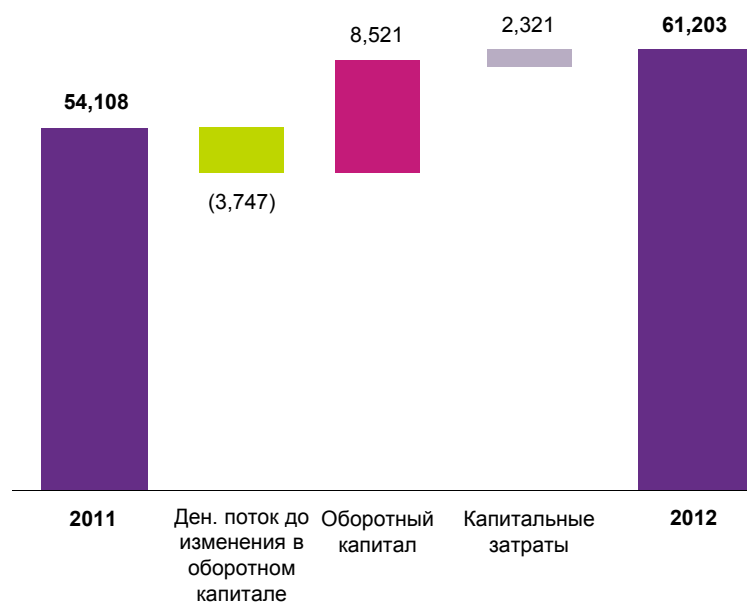
Источник: Данные Компании  
Примечание: (1) По состоянию на конец 2012 г.

● Капитальные затраты как % от выручки

# Свободные денежные потоки

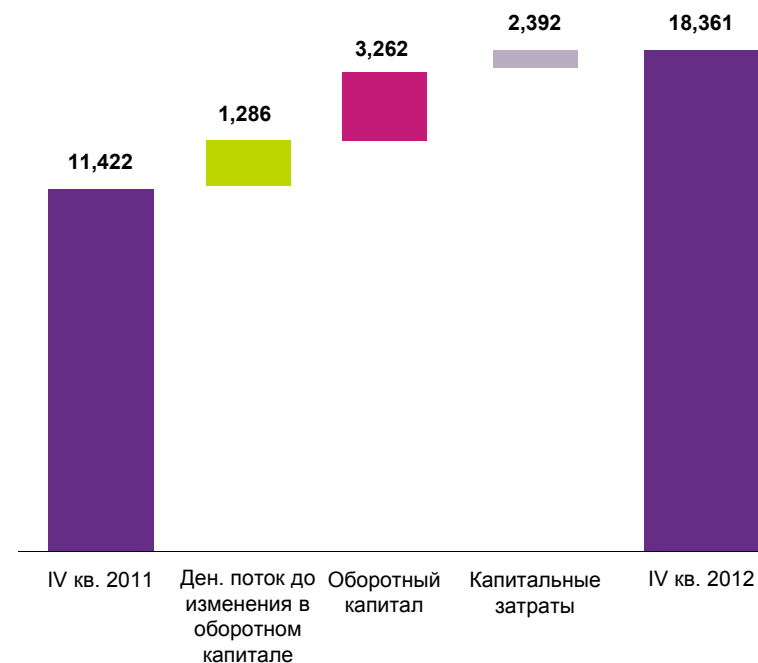
## 2012 против 2011

(млн тенге)



## IV квартал 2012 г. против IV квартала 2011 г.

(млн тенге)



- Наивысший уровень конверсии EBITDA в денежный поток в секторе, отражающий высокую рентабельность и значительные инвестиции в сеть в предыдущие годы, что предполагает относительно небольшие дополнительные капитальные затраты
- Капитальные затраты в 2012 г. в соответствии с историческими тенденциями
- Рост свободных денежных потоков, главным образом, вследствие изменений в оборотном капитале

# Корректировка чистого долга

## Корректировки

(млн тенге)

**По состоянию на 31 декабря 2012 г.**

Денежные средства и их эквиваленты	3,075
Сопкупный финансовый долг	48,991
<b>Фактическое соотношение Чистый долг / (денежные средства)</b>	<b>45,916</b>
<i>Подразумеваемое соотношение Чистый долг/EBITDA за посл. 12 мес</i>	<i>0.45x</i>
<i>Подразумеваемое соотношение Чистый долг/балансовая ст-ть акц. капитала</i>	<i>0.69x</i>
Объявленные, но невыплаченные дивиденды	8,000
<b>Скорректированный чистый долг / (денежные средства)</b>	<b>53,916</b>
<i>Подразумеваемое соотношение скоррект. чист.долг/EBITDA за посл. 12 мес.</i>	<i>0.53x</i>
<i>Подразумеваемое соотношение скор. чистый долг/баланс.ст-ть акц. капи-ла</i>	<i>0.81x</i>

Источник: Данные Компании

# Структура капитала и дивидендная политика

## Дивидендная политика

Дивиденды на обыкновенные акции должны составлять не менее 70% от чистой прибыли компании за предыдущий финансовый год

Во II квартале 2013 г. ожидается объявление специальных дивидендов с выплатой в дату, которая должна быть установлена в течение II квартала 2013 г.

Компания предполагает выплатить 32,403 млн тенге, что составляет 100% чистой прибыли, полученной за период с 1 июля по 31 декабря 2012 г.

## Структура капитала и долговая нагрузка

Исторически работая на бездолговой основе, Kcell предполагает целевую долговую нагрузку (чистый долг/ЕВITDA) в диапазоне 0.5-0.9 при соотношении чистый долг/ЕВITDA 0.46 по состоянию на 31 декабря 2012 г.



# Приложение

## Отчет о прибылях и убытках

<i>(млрд тенге)</i>	2009	2010	2011	2012	IV кв. 2011	IV кв. 2012
<b>Выручка</b>	<b>130</b>	<b>152</b>	<b>179</b>	<b>182</b>	<b>47</b>	<b>49</b>
<b>Себестоимость продаж</b>	<b>(54)</b>	<b>(58)</b>	<b>(70)</b>	<b>(76)</b>	<b>(21)</b>	<b>(21)</b>
Прочие доходы от основной деятельности	0	0	0	0	0	0
Расходы на сбыт	(14)	(16)	(16)	(17)	(3)	(5)
Общедминистративные расходы	(8)	(10)	(10)	(11)	(2)	(3)
Прочие операционные расходы	(0)	(0)	(0)	0	(0)	(0)
<b>Операционная прибыль</b>	<b>54</b>	<b>68</b>	<b>83</b>	<b>78</b>	<b>21</b>	<b>20</b>
Финансовые доходы	0	0	1	0	0	0
Финансовые расходы	0	0	0	(1)	0	(1)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	<b>54</b>	<b>69</b>	<b>84</b>	<b>78</b>	<b>21</b>	<b>20</b>
Налог на прибыль	(11)	(14)	(17)	(16)	(4)	(4)
<b>Прибыль за период</b>	<b>43</b>	<b>55</b>	<b>67</b>	<b>62</b>	<b>17</b>	<b>16</b>
Прочий совокупный доход	0	0	0	0	0	0
<b>Общий совокупный доход за период</b>	<b>43</b>	<b>55</b>	<b>67</b>	<b>62</b>	<b>17</b>	<b>16</b>

Источник: Данные Компании

# Отчет о движении денежных средств

<i>(млрд тенге)</i>	2009	2010	2011	2012	IV кв. 2011	IV кв. 2012
<b>Денежные потоки от основной деятельности</b>						
<b>Чистые ден. ср-ва от основной деятельности</b>	<b>55</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>86</b>	<b>19</b>	<b>23</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>						
Покупка основных средств	(23)	(21)	(25)	(25)	(8)	(5)
Покупка нематериальных активов	(3)	(7)	(3)			
<b>Чистые ден. ср-ва, использованные для инвест. деят-ти</b>	<b>(26)</b>	<b>(28)</b>	<b>(27)</b>	<b>(25)</b>	<b>(8)</b>	<b>(5)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>						
Выплаченные дивиденды	(30)	(52)	(58)			
Банковские кредиты	0	0	0			
<b>Чистые ден. ср-ва, использованные для финанс. деят-ти</b>	<b>(30)</b>	<b>(52)</b>	<b>(58)</b>	<b>(59)</b>	<b>(37)</b>	<b>(16)</b>
<b>Чистый рост / (снижение) ден. средств и их эквивалентов</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>	<b>2</b>	<b>(26)</b>	<b>2</b>

Источник: Данные Компании

# Балансовый отчет

(млрд тенге)	2009	2010	2011	2012
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Основные средства</b>				
Недвижимость, механизмы и оборудование	87	89	100	110
Нематериальные активы	13	18	18	16
Прочие внеоборотные активы	14	14	7	3
<b>Всего основные средства</b>	<b>114</b>	<b>122</b>	<b>126</b>	<b>130</b>
<b>Оборотные средства</b>				
Товарно-материальные запасы	1	1	2	1
Дебиторская задолженность	13	9	14	16
Подлежит выплате аффилированными лицами	0	1	2	0
Денежные средства и их эквиваленты	2	5	1	3
<b>Всего оборотные активы</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>20</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>	<b>130</b>	<b>138</b>	<b>145</b>	<b>151</b>
<b>АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ</b>				
Уставной капитал	4	4	4	34
Нераспределенная прибыль	94	107	116	32
<b>ВСЕГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>98</b>	<b>111</b>	<b>120</b>	<b>66</b>
<b>ПАССИВЫ</b>				
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Отсроченные налоговые обязательства	4	4	4	5
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	1
<b>Всего долгосрочные обязательства</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>6</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиторская задолженность	20	13	12	28
Подлежит выплате в пользу аффилированных лиц	1	0	0	0
Заимствования	0	0	0	49
Доходы будущих периодов	6	7	7	0
Налоги к уплате	1	2	1	0
<b>Всего краткосрочные обязательства</b>	<b>27</b>	<b>22</b>	<b>20</b>	<b>78</b>
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>31</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>85</b>
<b>ИТОГО ПАССИВЫ И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ</b>	<b>130</b>	<b>138</b>	<b>145</b>	<b>151</b>

Источник: Данные Компании

## Заявления о перспективах развития компании

Настоящий отчет содержит заявления, касающиеся, помимо прочего, финансового состояния и результатов операционной деятельности Kcell и имеющие характер прогнозов. Эти заявления не основаны на фактических данных, а скорее связаны с ожиданиями Kcell в отношении будущего развития компании. Kcell считает, что ожидания, отраженные в этих заявлениях о перспективах развития компании, основаны на разумных допущениях; однако эти заявления несут в себе риски и неопределенность, и целый ряд важных факторов могут привести к тому, что фактические результаты будут существенно отличаться от ожидаемых согласно заявлениям о перспективах развития компании. Среди таких важных факторов (помимо прочих) следует отметить рыночную позицию Kcell, развитие телекоммуникационной отрасли, а также влияние конкуренции и прочих факторов, связанных с экономикой, бизнесом, конкурентной средой и/или нормативно-правовой базой, которые могут повлиять на бизнес Kcell и ситуацию в секторе телекоммуникаций, в целом. Заявления о перспективах развития компании актуальны только на дату, когда они сделаны, и, кроме случаев, когда это обусловлено законодательством, Kcell не несет никаких обязательств по их обновлению в свете новой информации или будущих событий.